

## **BANCO DE CRÉDITO BALEAR, S.A.**

Informe de auditoría,  
cuentas anuales e informe de gestión al  
31 de diciembre de 2007

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Banco de Crédito Balear, S.A.

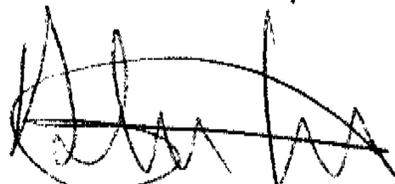
Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Crédito Balear, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2007, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2007. Con fecha 28 de marzo de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2006 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Crédito Balear, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2007 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Banco de Crédito Balear, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco de Crédito Balear, S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo  
Socio - Auditor de Cuentas

25 de marzo de 2008

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL**

Los miembros del Consejo de Administración de Banco de Crédito Balear, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2007, formuladas en la sesión celebrada el 25 de marzo de 2008, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco de Crédito Balear, S.A. tomados en su conjunto, y que el informe de gestión, correspondiente al ejercicio 2007, incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Banco de Crédito Balear, S.A. junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 25 de marzo de 2008.

---

D. Miguel Nigorra Oliver  
Presidente

---

Banco Alcalá, S.A.  
D. Ángel Ruspira Torralba  
Consejero

---

Banco Popular Español, S.A.  
D. Eric Gancedo Holmer  
Consejero

---

D. Gabriel Gancedo de Seras  
Consejero

---

D. Miguel A. de Solís Martínez-Campos  
Consejero

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

De conformidad con lo exigido por la legislación mercantil vigente y, en particular, por el artículo 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 366 del Reglamento del Registro Mercantil, los miembros del Consejo de Administración proceden a firmar las cuentas anuales y el informe de gestión de Banco de de Crédito Balear, S.A. correspondientes al ejercicio 2007, formando el presente documento parte esencial e inseparable de aquéllos.

En Madrid, a 25 de marzo de 2008.

---

D. Miguel Nigorra Oliver  
Presidente

---

Banco Alcalá, S.A.  
D. Ángel Ruspira Torralba  
Consejero

---

Banco Popular Español, S.A.  
D. Eric Gancedo Holmer  
Consejero

---

D. Gabriel Gancedo de Seras  
Consejero

---

D. Miguel A. de Solís Martínez-Campos  
Consejero

---

## ENTORNO ECONÓMICO

La economía española ha mostrado un crecimiento muy enérgico durante el año 2007, aunque las tensiones internas que se han ido acumulando a lo largo de años y problemas internacionales muy agudos han propiciado un cambio de tendencia. Si se observan los datos del conjunto del año los resultados son notables: después de un largo período de crecimiento ininterrumpido, el PIB habrá aumentado en un 3,8% interanual. Esta tasa es muy superior a la registrada por la mayoría de los países de la OCDE, está 1,2 puntos porcentuales por encima de la media de la UME y es similar a la tasa española del 2006, que fue del 3,9%.

La inflación ha repuntado de forma muy marcada a finales del año, de tal manera que la tasa del IPC supera el 4%. En gran medida, este repunte fue fruto de dos fenómenos internacionales: el salto brusco de los precios del crudo y la subida de precios de los alimentos frescos. Si se eliminan estos dos componentes, la inflación subyacente registra un crecimiento del 3,2%. Si se excluyen también los alimentos elaborados, como en EE.UU., el índice resultante sería mucho más reducido, del orden del 2,3%.

La creación de empleo mantuvo un fuerte dinamismo, con un crecimiento del 2,4% en diciembre sobre igual mes del año anterior

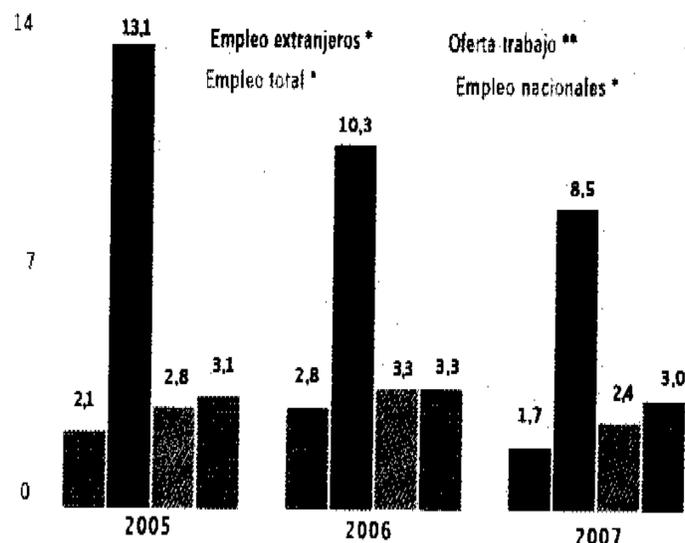


Fig. 1  
Evolución del crecimiento del empleo en España (%)  
\* Afiliados a la Seguridad Social  
\*\* Población activa  
Fuente: INEM /FUNCAS

-medido en número de afiliados a la Seguridad Social-. pero a un ritmo inferior al 3,6% registrado en el primer trimestre, reflejando la desaceleración paulatina de la economía (figura 1). El aumento de la población activa, resultado de la incorporación de inmigrantes al mercado de trabajo, dio lugar a un aumento del desempleo registrado cercano al 4% a fin de año. El número de desempleados extranjeros registrados creció a tasas cercanas al 20% en los últimos meses.

Los indicadores anteriores bastan para poner de manifiesto el cambio de ciclo que se inició en el pasado ejercicio. La singularidad del fenómeno radica en que se ha producido después de un excepcionalmente dilatado período de bonanza. En los últimos once años, el PIB ha crecido a una tasa anual media superior al 3,7%. Sin embargo, la composición de dicho crecimiento refleja los desequilibrios que debían corregirse antes o después. Como se observa en la figura 2, el motor de la larga expansión fue la demanda interna, impulsada por un fuerte crecimiento de la

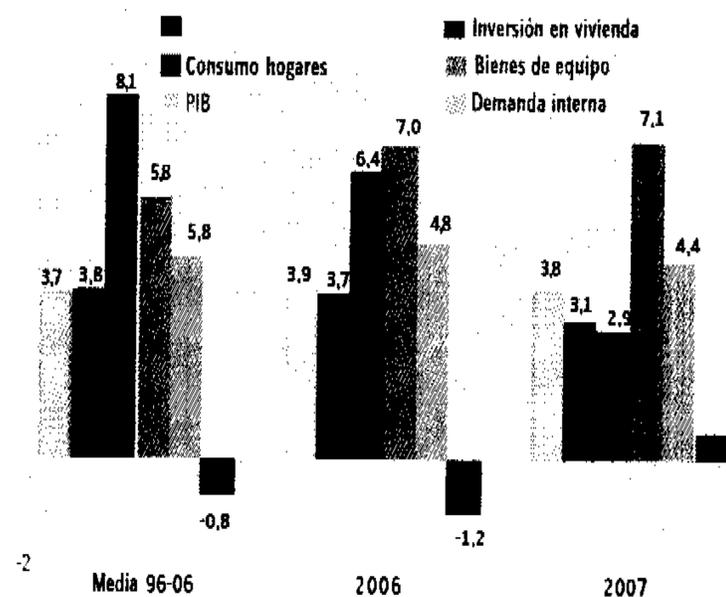
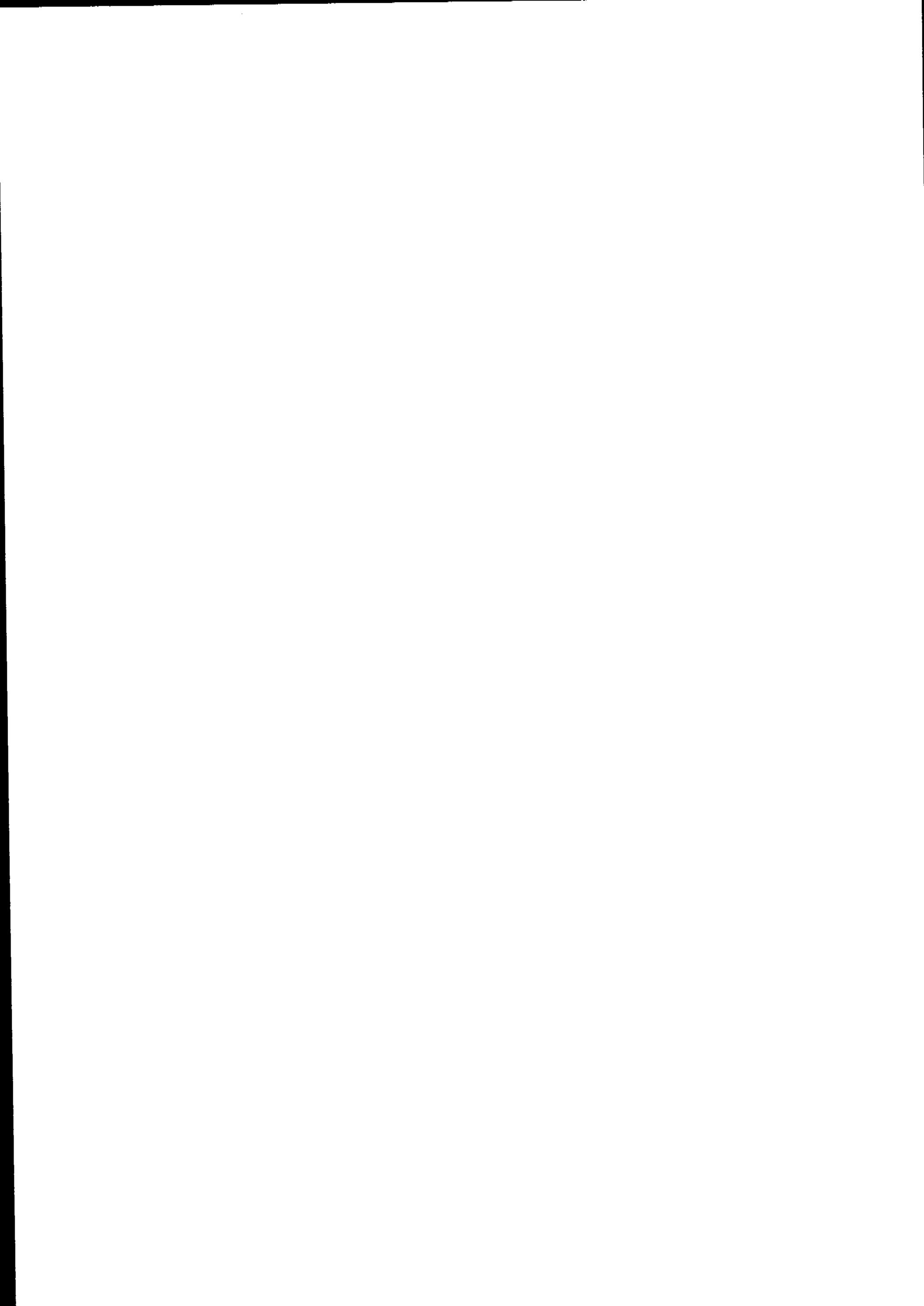


Fig. 2  
Componentes del PIB (%)  
\* Aportación al aumento de PIB en puntos porcentuales Fuente: A. Laborda, previsiones FUNCAS, INE

inversión en viviendas que aumentó a una tasa anual media del 8,1% en el período 1996-2006, para bajar suavemente de velocidad hasta un 6,4% anual al final de ese período y caer hasta el 2,9% en el año 2007. El consumo de los hogares fue también bastante enér-



gico en ese período de 10 años, con un crecimiento del 3,8% que ha descendido suavemente en los dos últimos años y, especialmente en el 2007 en que registró un aumento aún fuerte, pero en descenso, del 3,1%.

Al analizar la evolución a lo largo del año se observan dos fases distintas. La primera se extiende durante los siete primeros meses y responde al perfil de una economía que inicia una suave desaceleración tras alcanzar la cima de un ciclo fuertemente expansivo: máximo crecimiento del 4,1% del PIB en el primer trimestre y, simultáneamente, primeras señales inequívocas de desaceleración del sector inmobiliario. La bajada del ritmo de la demanda de viviendas se inició, sin embargo, en el año 2006. Esta tendencia anunciaba un cambio de ciclo con una desaceleración relativamente suave. La evolución del PIB en la primera mitad del año confirma esta impresión, con una bajada de sólo una décima por trimestre.

En agosto se inicia la segunda fase con una extraordinaria crisis de confianza en los mercados financieros internacionales originada por el temor a que la solvencia de bancos extranjeros pudiera verse amenazada por la alta morosidad de los préstamos sub-estándar americanos. La primera consecuencia de esta crisis fue la desaparición casi total de los mecanismos de financiación de los bancos en el exterior y la subsiguiente ampliación de los márgenes de crédito en los mercados primario y secundario remanentes. La inevitable reacción de muchos bancos internacionales fue restringir y encarecer el crédito a sus clientes. Esta situación extendió un velo de nerviosismo, temor y pesimismo sobre las actuaciones y expectativas de los agentes económicos. Además ha generado progresivamente, como efecto de segunda ronda, la depresión de las expectativas de crecimiento de muchos países desarrollados.

La aplicación a España de suspicacias y expectativas nacidas de experiencias anglosajonas -que nada tenían que ver ni con la mucho más prudente práctica bancaria española ni con la realidad del mercado inmobiliario de nuestro país- ha pasado factura a

las cotizaciones de los bancos y de las empresas de construcción e inmobiliarias. La propagación de la creencia de que se podían producir fuertes ajustes de precios inmobiliarios originó rápidamente una retirada de los compradores de viviendas que se situaron a la espera de mejores oportunidades. La consecuencia ha sido una fuerte caída de las ventas y una desaceleración algo más rápida de la inversión en vivienda a partir del tercer trimestre. La desaceleración del PIB se acentuó, pero sólo ligeramente, con pérdidas del orden de dos décimas en la tasa de crecimiento de los dos últimos trimestres. La inversión en bienes de equipo y el gasto público, junto con la mejora de la tendencia de la balanza exterior, amortiguaron la desaceleración.

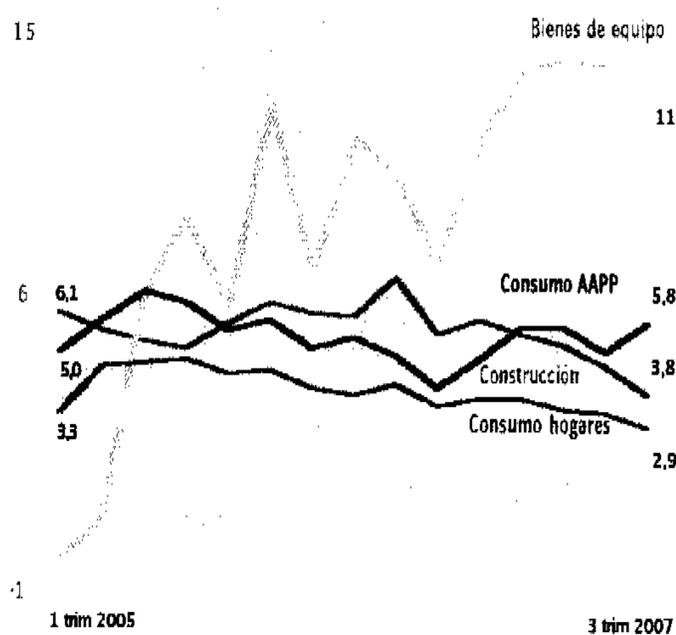


Fig. 3  
Componentes del PIB por el lado de la demanda (%)  
Fuente: INE

La realidad económica española no justificaba aún, en la segunda mitad del año, la visión más pesimista que parecía extenderse entre la población según las encuestas de opinión. Es probable que el motivo sea una combinación de aumento de la inflación con expectativas menos favorables que en el pasado. En cierta medida, se está descontando un futuro muy negativo.

El modelo de crecimiento español de los últimos catorce años ha estado apoyado en las actividades de construcción y terciarias,

con un peso especial en estas últimas de los servicios relacionados con el turismo. Estas actividades han inducido, a través del aumento de la demanda, una fuerte y sostenida expansión de las importaciones, así como una persistente inflación que ha penalizado la competitividad española y coartado el crecimiento de las exportaciones. La consecuencia ha sido, además del propio proceso inflacionista en los sectores inmobiliarios y de servicios, un fuerte deterioro de la balanza de pagos por cuenta corriente cuyo déficit ha alcanzado la considerable cifra del 9,6% del PIB. Este déficit se ha financiado con un creciente y muy elevado endeudamiento español en el exterior.

Este modelo de crecimiento tan dinámico pero con desequilibrios crecientes sólo ha podido sostenerse apoyado en el fuerte aumento de la población activa de origen extranjero y en la pertenencia al sistema monetario europeo. De no haber existido estos dos factores, en un país con un escaso crecimiento de la productividad con carácter endémico, hace tiempo que se habría producido una corrección de este patrón de evolución, a través de una política monetaria más restrictiva y un ajuste del tipo de cambio.

En la figura 4 se enfrentan uno de los problemas más serios de la economía española, el déficit exterior, con una de las fortalezas

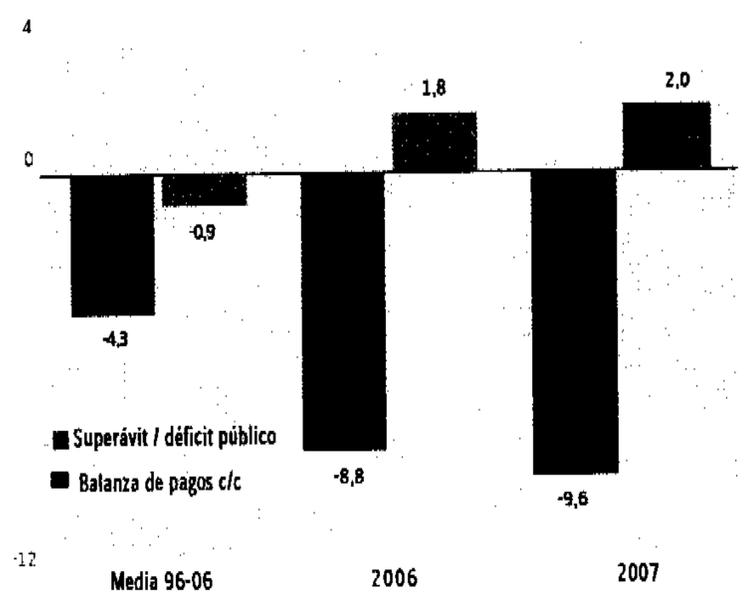


Fig. 4  
Déficit exterior y superávit público (%)  
Fuente: A. Laborda, FUNCAS; INE

que la diferencian de muchos otros países desarrollados, el superávit de las cuentas públicas, que ha permitido reducir la deuda del Estado a menos del 40% del PIB. La aceleración del superávit ha estado por encima de las previsiones de los presupuestos del Estado, sobre todo en el año 2007. Este aspecto favorable de la economía española puede dar margen de maniobra para aplicar una política fiscal y presupuestaria expansiva que amortigüe el efecto de la desaceleración de la demanda de viviendas a través del estímulo del consumo y de la inversión pública.

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco de Crédito Balear en 2007 comparada con la del ejercicio anterior. Dicho análisis recoge los capítulos más significativos del balance: fondos propios, recursos de clientes, crédito a la clientela, incluida la gestión del riesgo y su cobertura, así como los resultados.

## Recursos y empleos

### Activos totales

Al cierre del ejercicio 2007, los **activos totales en balance** ascendían a 2.264.262 miles de euros frente a 1.925.855 miles de euros a final del

año anterior, lo que significa un crecimiento anual del 17,6%. Los **activos medios** mantenidos en el año se elevaron a 2.097.631 miles de euros, un 16,2% más que en 2006.

Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o **volumen total de negocio** alcanzaron 2.632.853 miles de euros a final del ejercicio, con un aumento del 17,3% en el año.

El cuadro 1 presenta los balances resumidos al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, junto a la información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas.

**Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año**

Miles de euros

	2007	2006	Variación	
			Absoluta	En %
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales .....	34.020	33.982	38	0,1
Cartera de negociación .....	1.268	172	1.096	>
Activos financieros disponibles para la venta....	5.264	8.856	(3.592)	(40,6)
Inversiones crediticias .....	2.177.579	1.826.659	350.920	19,2
Cartera de inversión a vencimiento .....	-	-	-	-
Derivados de cobertura .....	171	6.205	(6.034)	(97,2)
Activos no corrientes en venta .....	1.579	934	645	69,1
Participaciones .....	90	90	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	8.042	9.814	(1.772)	(18,1)
Activo material .....	17.986	18.745	(759)	(4,0)
Activo intangible .....	27	50	(23)	(46,0)
Activos fiscales .....	16.344	18.557	(2.213)	(11,9)
Periodificaciones .....	1.361	1.171	190	16,2
Otros activos .....	531	620	(89)	(14,4)
<b>Total.....</b>	<b>2.264.262</b>	<b>1.925.855</b>	<b>338.407</b>	<b>17,6</b>
<b>PASIVO</b>				
Cartera de negociación .....	433	164	269	>
Pasivos financieros a coste amortizado .....	1.998.092	1.696.958	301.134	17,7
Derivados de cobertura .....	17.805	532	17.273	>
Provisiones .....	14.059	17.065	(3.006)	(17,6)
Pasivos fiscales .....	5.156	5.305	(149)	(2,8)
Periodificaciones .....	5.190	5.399	(209)	(3,9)
Otros pasivos .....	1.004	1.323	(319)	(24,1)
Capital con naturaleza de pasivo financiero .....	-	-	-	-
<b>Total pasivo .....</b>	<b>2.041.739</b>	<b>1.726.746</b>	<b>314.993</b>	<b>18,2</b>
Patrimonio neto .....	222.523	199.109	23.414	11,8
<b>Total pasivo y patrimonio neto.....</b>	<b>2.264.262</b>	<b>1.925.855</b>	<b>338.407</b>	<b>17,6</b>
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados .....	371	366	5	1,4
Nº de oficinas .....	102	102	--	--

A continuación se analiza la evolución de los principales capítulos de estos balances.

## Fondos propios

El capital social del Banco se eleva a 10.572 miles de euros, representado por 14.096.448 acciones de 0,75 euros de valor nominal.

Los fondos propios al 31 de diciembre de 2007 ascendían a 222.518 miles de euros, con un aumento del 11,8% sobre los del año 2006. El desglose de los citados fondos aparece detallado en la Nota 40 de las Cuentas Anuales del Banco.

El número de accionistas del Banco es de 1.658 a final del año 2007, 12 más que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 64,47% del capital.

## Recursos de clientes

Los depósitos de la clientela alcanzan los 1.625.133 miles de euros, con un crecimiento del 21,0%, que depurado del efecto de la emi-

sión de una cédula hipotecaria única de 190.000 miles de euros, refleja un aumento del 6,9%.

Los débitos representados por valores negociables ascienden a 24.508 miles de euros, con un incremento anual de 4.042 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2007, los **recursos de clientes** en balance sumaban 1.645.094 miles de euros, con un aumento del 19,5% en el año. Los recursos de clientes representan el 72,7% de los activos totales a final del ejercicio 2007.

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro -aportaciones a fondos de inversión o de pensiones y patrimonios gestionados- totalizaron 368.591 miles de euros a final de 2007, con un aumento del 15,7% en el año.

El **total de recursos de clientes gestionados** ascendió a 2.013.685 miles de euros, con un crecimiento del 18,8% en el ejercicio. El cuadro 2 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2007 y 2006.

**Cuadro 2. Recursos de clientes a fin de año**

Miles de euros

	2007	2006	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Depósitos de la clientela:</b>	<b>1.625.133</b>	<b>1.342.818</b>	<b>282.315</b>	<b>21,0</b>
<i>Administraciones Públicas</i>	<i>24.447</i>	<i>14.524</i>	<i>9.923</i>	<i>68,3</i>
Cuentas corrientes .....	10.447	10.946	(499)	(4,6)
Cuentas de ahorro .....	-	-	-	-
Depósitos a plazo.....	2.000	3.578	(1.578)	(44,1)
Cesión temporal de activos .....	12.000	-	12.000	>
Otras cuentas .....	-	-	-	-
<i>Sector privado:</i>	<i>1.600.686</i>	<i>1.328.294</i>	<i>272.392</i>	<i>20,5</i>
<i>Residentes</i>	<i>1.435.205</i>	<i>1.165.264</i>	<i>269.941</i>	<i>23,2</i>
Cuentas corrientes .....	250.232	264.914	(14.682)	(5,5)
Cuentas de ahorro .....	122.586	137.727	(15.141)	(11,0)
Depósitos a plazo .....	1.054.603	754.121	300.482	39,8
Cesión temporal de activos .....	-	2.000	(2.000)	(100,0)
Otras cuentas .....	7.784	6.502	1.282	19,7
<i>No residentes</i>	<i>165.481</i>	<i>163.030</i>	<i>2.451</i>	<i>1,5</i>
Cuentas corrientes .....	56.156	58.834	(2.678)	(4,6)
Cuentas de ahorro .....	38.893	45.276	(6.383)	(14,1)
Depósitos a plazo.....	68.551	58.667	9.884	16,8
Cesión temporal de activos .....	-	-	-	-
Otras cuentas .....	1.881	253	1.628	>
Débitos representados por valores negoc.....	24.508	20.466	4.042	19,7
Pasivos subordinados .....	-	-	-	-
Ajustes por valoración (+/-).....	(4.547)	13.432	(17.979)	<
<b>Total recursos en balance (a).....</b>	<b>1.645.094</b>	<b>1.376.716</b>	<b>268.378</b>	<b>19,5</b>
Fondos de inversión .....	218.494	182.550	35.944	19,7
Gestión de patrimonios.....	4.503	81	4.422	>
Planes de pensiones .....	145.594	135.883	9.711	7,1
<b>Total otros recursos intermediados (b)</b>	<b>368.591</b>	<b>318.514</b>	<b>50.077</b>	<b>15,7</b>
<b>Total (a+b).....</b>	<b>2.013.685</b>	<b>1.695.230</b>	<b>318.455</b>	<b>18,8</b>

**Créditos a la clientela**

Al cierre del ejercicio 2007, los créditos a la clientela sumaban 2.001.149 miles de euros, frente a 1.695.569 miles de euros a final del año anterior, con un aumento del 18,0%. Los créditos a clientes representan el 88,4% de los activos totales en balance al cierre del ejercicio 2007.

El cuadro 3 desglosa, por sectores y tipo de operaciones, los créditos a la clientela totales en las dos fechas consideradas.

En julio y diciembre de 2007, Banco de Crédito Balear ha titulado derechos de crédito por importes de 76.225 y 30.388 miles de euros, respectivamente.

**Gestión del riesgo**

Los diferentes riesgos implícitos en la actividad bancaria que desarrolla el Banco se gestionan con criterios de prudencia, preservando permanentemente los objetivos básicos de solvencia, rentabilidad, eficiencia y adecuada liquidez.

**Cuadro 3. Crédito a la clientela a fin de año**

Miles de euros			Variación	
	2007	2006	Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas</i>	2.421	2.407	14	0,6
<i>Crédito a sectores privados</i>	2.032.452	1.725.515	306.937	17,8
<i>Crédito a residentes</i> .....	1.937.147	1.633.911	303.236	18,6
Crédito comercial .....	103.566	105.671	(2.105)	(2,0)
Deudores con garantía real .....	1.369.140	1.150.399	218.741	19,0
Hipotecaria .....	1.368.773	1.150.230	218.543	19,0
Otras .....	367	169	198	>
Adquisición temporal de activos .....	-	-	-	-
Otros deudores a plazo .....	323.126	236.584	86.542	36,6
Arrendamiento financiero .....	83.922	81.157	2.765	3,4
Deudores a la vista y varios .....	46.140	47.961	(1.821)	(3,8)
Activos dudosos .....	11.253	12.139	(886)	(7,3)
<i>Crédito a no residentes</i> .....	95.305	91.604	3.701	4,0
Crédito comercial .....	2	19	(17)	(89,5)
Deudores con garantía real .....	84.427	82.409	2.018	2,4
Hipotecaria .....	82.692	80.658	2.034	2,5
Otras .....	1.735	1.751	(16)	(0,9)
Adquisición temporal de activos .....	-	-	-	-
Otros deudores a plazo .....	8.716	6.986	1.730	24,8
Arrendamiento financiero .....	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios .....	1.332	1.206	126	10,4
Activos dudosos .....	828	984	(156)	(15,9)
<b>Total crédito a la clientela</b> .....	<b>2.034.873</b>	<b>1.727.922</b>	<b>306.951</b>	<b>17,8</b>
Ajustes por valoración (+/-).....	(33.724)	(32.353)	(1.371)	4,2
de los que correcc.valor deterioro de activos	(33.648)	(30.738)	(2.910)	9,5
<b>Total</b> .....	<b>2.001.149</b>	<b>1.695.569</b>	<b>305.580</b>	<b>18,0</b>

La política de riesgos constituye una síntesis de criterios estrictamente profesionales en el estudio, valoración, asunción y seguimiento de riesgos, conducentes a maximizar el binomio riesgo/rentabilidad inherente al riesgo crediticio y de mercado, y a minimizar el resto de riesgos (operacional, liquidez, interés, concentración, reputacional y otros).

En el apartado D, denominado Sistemas de Control de Riesgos, del adjunto Informe de Gobierno Corporativo, se aborda esta cuestión con mayor amplitud, destacando seguidamente algunos de los aspectos más relevantes.

Para el análisis que sigue, los riesgos se han clasificado en cinco grandes categorías: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, ries-

go operacional y riesgo reputacional.

#### Riesgo de crédito

Este riesgo nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la entidad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que implica que la entidad los asuma como propios en virtud del compromiso contraído.

El cuadro 4 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2007, en comparación con el año

anterior, que permite analizar en detalle la calidad del activo del Banco.

#### Cuadro 4. Calidad del riesgo

Miles de euros

	2007	2006	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Deudores morosos*:</b>				
Saldo al 1 de enero .....	13.130	13.845	(715)	(5,2)
Variación neta .....	2.171	1.720	451	26,2
Incremento en % .....	16,5	12,4		
Amortizaciones .....	(3.128)	(2.435)	(693)	28,5
Saldo al 31 de diciembre .....	12.173	13.130	(957)	(7,3)
<b>Provisión para insolvencias:</b>				
Saldo al 1 de enero .....	31.585	31.731	(146)	(0,5)
Dotación del año:				
Neta .....	6.615	2.802	3.813	>
Otras variaciones .....	(780)	(583)	(197)	33,8
Dudosos amortizados .....	(2.919)	(2.365)	(554)	23,4
Saldo al 31 de diciembre .....	34.501	31.585	2.916	9,2
<b>Pro memoria:</b>				
Riesgos totales .....	2.106.929	1.796.341	310.588	17,3
Activos en suspenso regularizados .....	3.046	23.500	(20.454)	(87,0)
<b>Medidas de calidad del riesgo (%):</b>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) .....	0,58	0,73	(0,15)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales) ....	0,15	0,14	0,01	
Cobertura (Provisión para insolvencias sobre morosos) .....	283,42	240,56	42,86	

\* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación y con países en dificultades y las correspondientes provisiones por riesgo-país.

Al 31 de diciembre de 2007, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 12.173 miles de euros, lo que representa una ratio de morosidad de 0,58% sobre los riesgos totales, frente a 0,73% al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjo una variación neta que ascendió a 2.171 miles de euros, superior en un 26,2% a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

En el año 2007 se dieron de baja en el balance 3.128 miles de euros de deudores morosos por calificarse como fallidos, confor-

me a las normas del Banco de España. Estos activos fueron amortizados con utilización de fondos de provisión por 2.919 miles de euros y 209 miles de euros, con cargo directo a resultados por no estar aprovisionados en el momento de la amortización. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,15% de los riesgos totales, frente al 0,14% del año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2007 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 34.501 miles de euros, resultando una ratio de cobertura del 283,42%, frente al 240,56 por ciento a final de 2006.

Durante el año 2007 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 6.615 miles de euros, con un aumento del 136,1% sobre el ejercicio precedente. Además, en el ejercicio, como se ha indicado anteriormente, se han amortizado asuntos directamente con cargo a resultados por 209 miles de euros.

#### Riesgo de mercado

Este concepto comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera del balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables. Su análisis y seguimiento se aplica teniendo en consideración al Banco y al Grupo consolidado en el que la Entidad se integra.

Dada la actividad del Banco y la estructura de su balance, el riesgo de mercado se limita al de tipo de interés y de negociación de instrumentos financieros. El riesgo de tipo de cambio es prácticamente inexistente como consecuencia del criterio que aplica en esta materia: las posiciones de tesorería y activos financieros en monedas diferentes del euro se limitan a la colocación de los fondos excedentes de la actividad de banca comercial en la misma divisa y a plazos similares.

#### Riesgo de tipo de interés

Para el análisis y control de este riesgo se evalúa la sensibilidad ante variaciones de la curva de tipos de interés y de los tipos de cambio en distintos escenarios y establece políticas a corto y medio plazo para la gestión de los precios, las duraciones y las masas de los empleos y recursos.

Para ello se realizan simulaciones dinámicas, utilizando diferentes escenarios de crecimiento de las masas patrimoniales, de comportamiento de los márgenes y de variación de la curva de tipos de interés, con objeto de medir la sensibilidad del margen financiero en el horizonte temporal deseado.

Adicionalmente, se evalúa el desfase o gap de vencimientos y reprecaciones. Para los activos y pasivos sensibles que vencen o revisan el tipo de interés en un periodo determinado, se tiene en cuenta únicamente la primera revisión contractual. Para aquellas partidas de balance que no tienen vencimiento pero que revisan el tipo de interés, aunque no lo hacen en una fecha determinada, se establece una frecuencia de revisión en base a su comportamiento histórico.

Finalmente se analiza la duración del balance y la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial en un horizonte temporal de un año, ante variaciones de un 1% de los tipos de las principales divisas en que se denominan los activos y pasivos.

**Cuadro 5. Gap de vencimientos y reprecaciones del balance a fin de año**

Millones de euros

	Total	No sensible	Sensible	Hasta 1mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor 12 meses
<b>Inversión crediticia .....</b>	<b>2.189,9</b>	<b>79,1</b>	<b>2.110,8</b>	<b>114,+</b>	<b>250,3</b>	<b>264,8</b>	<b>600,5</b>	<b>824,3</b>	<b>56,3</b>
Interbancario .....	188,8	26,7	162,1	32,0			125,0	5,1	
Créditos a la clientela .....	2.034,8	86,1	1.948,7	82,6	250,3	264,8	475,5	819,2	56,3
Otros .....	(33,7)	(33,7)							
<b>Mercado de títulos .....</b>	<b>5,3</b>		<b>5,3</b>						<b>5,3</b>
Resto de activos .....	69,1	52,1	17,0	17,0					
<b>Total activo .....</b>	<b>2.264,3</b>	<b>131,2</b>	<b>2.133,1</b>	<b>131,6</b>	<b>250,3</b>	<b>264,8</b>	<b>600,5</b>	<b>824,3</b>	<b>61,6</b>
<b>Pasivo a coste amortizado ..</b>	<b>1.998,5</b>	<b>359,7</b>	<b>1.638,8</b>	<b>282,5</b>	<b>288,0</b>	<b>172,7</b>	<b>504,6</b>	<b>59,2</b>	<b>331,8</b>
Interbancario .....	342,2	4,8	337,4	172,7	2,3	5,1	7,8	19,3	130,2
Depósitos de la clientela ..	876,0	348,4	527,6	97,0	52,7	163,3	129,5	36,0	49,1
Valores negociables .....	773,9	0,1	773,8	12,8	233,0	4,3	367,3	3,9	152,5
Otros .....	6,4	6,4							
Resto de pasivos .....	43,3	43,3							
Patrimonio neto .....	222,5	222,5							
<b>Total pasivo y patrimonio neto .....</b>	<b>2.264,3</b>	<b>625,5</b>	<b>1.638,8</b>	<b>282,5</b>	<b>288,0</b>	<b>172,7</b>	<b>504,6</b>	<b>59,2</b>	<b>331,8</b>
Gap .....		(494,3)	494,3	(150,9)	(37,7)	92,1	95,9	765,1	(270,2)
Gap acumulado .....				(150,9)	(188,6)	(96,5)	(0,6)	764,5	494,3

### Riesgo de liquidez

Este concepto refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

El Banco dispone de procedimientos formales

para el análisis y seguimiento de la liquidez, incluidos planes de contingencia ante eventuales desviaciones de ésta por causas internas o por el comportamiento de los mercados. Para ello se analiza periódicamente la sensibilidad de la liquidez en distintos escenarios de cancelación de activos y pasivos en intervalos de tiempo que van desde un día hasta un año en el corto plazo y hasta diez años en el largo plazo.

**Cuadro 6. Gap de liquidez a fin de año**

Millones de euros

	Total	No sensible	Sensible	Hasta 7 días	De 8 a 31 días	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año
<b>Inversión crediticia .....</b>	<b>2.189,9</b>	<b>79,1</b>	<b>2.110,8</b>	<b>27,4</b>	<b>68,4</b>	<b>139,5</b>	<b>216,0</b>	<b>162,3</b>	<b>1.497,2</b>
Interbancario .....	188,8	26,7	162,1	6,6	25,4	139,5	125,0	5,1	
Créditos a la clientela .....	2.034,8	86,1	1.948,7	20,8	43,0		91,0	157,2	1.497,2
Otros .....	(33,7)	(33,7)							
<b>Mercado de títulos .....</b>	<b>5,3</b>		<b>5,3</b>						<b>5,3</b>
<b>Resto de activos .....</b>	<b>69,1</b>	<b>52,1</b>	<b>17,0</b>	<b>17,0</b>					
<b>Total activo .....</b>	<b>2.264,3</b>	<b>131,2</b>	<b>2.133,1</b>	<b>44,4</b>	<b>68,4</b>	<b>139,5</b>	<b>216,0</b>	<b>162,3</b>	<b>1.502,5</b>
<b>Pasivo a coste amortizado ..</b>	<b>1.998,5</b>	<b>500,6</b>	<b>1.497,9</b>	<b>182,9</b>	<b>100,5</b>	<b>122,6</b>	<b>109,0</b>	<b>59,8</b>	<b>923,1</b>
Interbancario .....	342,2	4,8	337,4	172,7	7,4	7,8	19,3	130,2	
Depósitos de la clientela ..	876,0	489,3	386,7	10,2	87,7	102,9	98,9	36,6	50,4
Valores negociables .....	773,9	0,1	773,8		12,8	12,3	2,3	3,9	742,5
Otros .....	6,4	6,4							
<b>Resto de pasivos .....</b>	<b>43,3</b>	<b>43,3</b>							
<b>Patrimonio neto .....</b>	<b>222,5</b>	<b>222,5</b>							
<b>Total pasivo y patrimonio neto .....</b>	<b>2.264,3</b>	<b>766,4</b>	<b>1.497,9</b>	<b>182,9</b>	<b>100,5</b>	<b>122,6</b>	<b>109,0</b>	<b>59,8</b>	<b>923,1</b>
<b>Gap .....</b>		<b>(635,2)</b>	<b>635,2</b>	<b>(138,5)</b>	<b>(32,1)</b>	<b>16,9</b>	<b>107,0</b>	<b>102,5</b>	<b>579,4</b>
<b>Gap acumulado .....</b>				<b>(138,5)</b>	<b>(170,6)</b>	<b>(153,7)</b>	<b>(46,7)</b>	<b>55,8</b>	<b>635,2</b>

### Riesgo operacional

El Banco, al igual que el Grupo en el que se integra, ha adoptado como definición de riesgo operacional la establecida en el Nuevo Acuerdo de Basilea, "el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos", integrando en la gestión global del riesgo la elaboración de los procedimientos de identificación, seguimiento y control del mismo, con el objetivo de mitigar su impacto en nuestra organización.

Inicialmente se ha optado por el método Estándar, previsto en Basilea II, para el cálculo de capital por riesgo operacional, si bien está previsto aplicar en un futuro el método Avanzado. En este sentido, se está generando una base histórica de datos de eventos y se están dando los pasos necesarios para la incorporación al Consorcio Internacional ORX (Operational Risk

Exchange) -base de datos de este tipo de eventos que incorpora a las entidades financieras más importantes a nivel internacional-

Por otra parte contamos con herramientas de tipo cualitativo -Mapas de Riesgos, que se actualizan anualmente- para medir la frecuencia e impacto de este tipo de riesgo y mejorar los controles y coberturas en las áreas de mayor exposición, así como el estudio de los planes de contingencia necesarios para asegurar la continuidad de la operativa

### Riesgo reputacional

El Banco vela por la adecuación permanente al ordenamiento legal vigente y para ello se ocupa de identificar, evaluar y prevenir los posibles riesgos de incumplimiento relevantes, desde el punto de vista económico o reputacional, que pudieran producirse en relación con las leyes y regulaciones, códigos de conducta y estándares de bue-

nas prácticas, especialmente en lo relativo a las actividades de negocio, prevención del blanqueo de capitales y financiación al terrorismo, comportamiento en los mercados de valores, y privacidad y protección de datos.

Además, analiza y promueve el desarrollo de los sistemas establecidos para la formación de la plantilla en relación con estas áreas.

En este sentido, identifica y evalúa los riesgos de incumplimiento asociados con las actividades de negocio del Banco, incluso en relación con el

desarrollo de nuevos productos y prácticas de negocio, velando por el respeto de la normativa de transparencia y protección de la clientela.

Adicionalmente, las operaciones globales del Banco se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente. El Banco considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental. Este aspecto se amplía en la Nota 11 de la memoria.

## Resultados y rentabilidad

### La cuenta de resultados

El cuadro 7 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2007 comparada con la del año anterior.

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 2.097.631 miles de euros, un 16,2% más que en el año anterior.

Los **productos de empleos** se elevaron a 117.479 miles de euros, con un aumento del 35,8% sobre el año anterior. De esta cifra, 117.302 miles de euros corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 177 miles de euros a dividendos, con tasas de variación de 35,9% y (11,5) por ciento respectivamente. El **tipo medio de rendimiento de los empleos** fue 5,59% fren-

te a 4,79 por ciento en 2006, lo que supone un aumento de 0,80 puntos.

Los **costes financieros** de los recursos ajenos ascendieron a 56.324 miles de euros, con un aumento del 73,9% sobre el ejercicio anterior.

El **tipo medio de coste** ascendió a 2,69%, con una subida de 0,90 puntos sobre el año anterior.

### Margen de intermediación y margen ordinario

La diferencia entre los productos de empleos y los intereses y cargas constituye el **margen de Intermediación**, que se ha elevado a 61.155 miles de euros, con un crecimiento del 13,0% sobre el año anterior.

**Cuadro 7. Resultados comparados**

Miles de euros

	2007	2006	Variación	
			Absoluta	En %
Intereses y rendimientos asimilados .....	117.302	86.306	30.996	35,9
Intereses y cargas asimiladas .....	56.324	32.389	23.935	73,9
Rendimiento de instrumentos de capital .....	177	200	(23)	(11,5)
<b>Margen de intermediación.....</b>	<b>61.155</b>	<b>54.117</b>	<b>7.038</b>	<b>13,0</b>
Comisiones netas .....	26.387	26.375	12	0,0
Resultados de operaciones financieras .....	360	585	(225)	(38,5)
Diferencias de cambio .....	3.204	2.988	216	7,2
<b>Margen ordinario.....</b>	<b>91.106</b>	<b>84.065</b>	<b>7.041</b>	<b>8,4</b>
Costes de explotación .....	32.555	30.185	2.370	7,9
Gastos de personal .....	21.077	20.634	443	2,1
Otros gastos generales de administración .....	13.154	11.238	1.916	17,0
Otros productos (comisiones compensatorias) ..	(1.676)	(1.687)	11	(0,7)
Amortizaciones .....	2.440	2.600	(160)	(6,2)
Otras cargas de explotación .....	1.241	1.243	(2)	(0,2)
<b>Margen de explotación .....</b>	<b>54.870</b>	<b>50.037</b>	<b>4.833</b>	<b>9,7</b>
Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) .....	4.479	(1.426)	5.905	<
Otros resultados (neto) .....	594	4.485	(3.891)	(86,8)
<b>Resultado antes de impuestos .....</b>	<b>50.985</b>	<b>55.948</b>	<b>(4.963)</b>	<b>(8,9)</b>
Impuesto sobre beneficios .....	16.193	21.826	(5.633)	(25,8)
<b>Resultado del ejercicio .....</b>	<b>34.792</b>	<b>34.122</b>	<b>670</b>	<b>2,0</b>

Mediante la diferencia entre el tipo medio del total de empleos (5,60) y el del total de recursos (2,69) se llega al margen de intermediación como porcentaje de los activos totales, que ha ascendido a 2,91 puntos, frente a 3,00 puntos en el año 2006.

Las **comisiones netas** del ejercicio sumaron 26.387 miles de euros, sin apenas variación sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones por servicios de las operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las generadas por la prestación de otros servicios bancarios, menos las comisiones pagadas.

Seguidamente figuran los **resultados de operaciones financieras**, que incluyen los obtenidos en la negociación de activos financieros y derivados y los resultados de **diferencias de cambio**.

El margen de intermediación, más los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras y de cambio constituyen los productos totales de explotación o **margen ordinario**, que

ascendió a 91.106 miles de euros frente a 84.065 miles de euros en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento del 8,4%.

### Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los **gastos de personal** sumaron 21.077 miles de euros, un 2,1% superiores a los de 2006. Los **gastos generales de administración** ascendieron a 13.154 miles de euros, con un aumento del 17,0% en relación con el año anterior. Sumando estos dos capítulos y restando los otros productos -compuestos principalmente por comisiones compensatorias de costes directos- se obtienen los **costes de explotación**, que se elevaron a 32.555 miles de euros, lo que supone un crecimiento anual del 7,9%.

La ratio de eficiencia operativa que se define como la parte del margen ordinario absorbida por los costes de explotación, se sitúa en el 35,80% en el ejercicio, frente al 36,05% en el año precedente.

**Cuadro 8. Gastos de personal y generales de administración**

Miles de euros	Variación			
	2007	2006	Absoluta	En %
<b>Gastos de personal:</b>	<b>21.077</b>	<b>20.634</b>	<b>443</b>	<b>2,1</b>
Sueldos y salarios .....	16.201	15.758	443	2,8
Cuotas de la Seguridad Social .....	3.808	3.669	139	3,8
Otros gastos de personal .....	284	338	(54)	(16,0)
Pensiones .....	784	869	(85)	(9,8)
<b>Gastos generales de administración:</b>	<b>13.154</b>	<b>11.238</b>	<b>1.916</b>	<b>17,0</b>
Alquileres y servicios comunes .....	1.681	1.661	20	1,2
Comunicaciones .....	766	939	(173)	(18,4)
Conservación del inmovilizado .....	682	610	72	11,8
Recursos técnicos .....	5.253	3.624	1.629	45,0
Impresos y material de oficina.....	259	258	1	0,4
Informes técnicos y gastos judiciales .....	204	193	11	5,7
Publicidad y propaganda .....	766	522	244	46,7
Seguros .....	58	63	(5)	(7,9)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.104	1.170	(66)	(5,6)
Viajes .....	196	158	38	24,1
Impuesto sobre inmuebles, IVA y otros....	1.874	1.622	252	15,5
Otros gastos generales .....	311	418	(107)	(25,6)

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial sumaron 2.440 miles de euros, con una disminución del 6,2% sobre el ejercicio precedente.

En **Otras cargas de explotación** se incluyen la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos por 491 miles de euros, la aportación de carácter social

por 624 miles de euros y otros conceptos por 126 miles de euros.

### Margen de explotación

El margen ordinario menos los costes de explotación, las amortizaciones y otras cargas constituyen el margen de explotación, que representa el resultado operativo del negocio. En el año 2007 alcanzó la cifra de 54.870 miles de euros frente a 50.037 miles de euros en el año anterior, con un aumento del 9,7% en el año.

Las Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) suman 4.479 miles de euros. De las pérdidas por deterioro de activos, 4.943 miles de euros corresponde a Inversiones crediticias, que se descomponen en 3.266 miles de euros para provisiones específicas para riesgos en dificultad, 3.313 miles de euros para provisiones genéricas, 209 miles de euros para amortizar riesgos no aprovisionados y 30 miles de euros para riesgo-país, menos 1.875 miles de euros por recuperación de activos regularizados.

### Beneficio neto

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el resultado antes de impuestos, que suma 50.985 miles de euros, un 8,9 por ciento menos que en el año anterior.

El impuesto sobre beneficios asciende a 16.193 miles de euros, con un descenso del 25,8% en el año, consecuencia del impacto sobre resultados que ha tenido la reducción a partir de 2007 del tipo impositivo general del Impuesto sobre Sociedades para adecuar las diferencias temporarias activas y pasivas registrados en el balance del Banco.

El beneficio neto crece un 2,0% respecto al año 2006 y totaliza 34.792 miles de euros.

El cuadro 9 resume las cuentas de resultados de 2007 y 2006 expresadas en porcentaje sobre los activos totales medios.

### Cuadro 9. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	2007	2006	Diferencia
Rendimiento de los empleos .....	5,60	4,79	0,81
Coste de los recursos .....	2,69	1,79	0,90
<i>Margen de intermediación</i> .....	<i>2,91</i>	<i>3,00</i>	<i>(0,09)</i>
Rendimiento neto de servicios .....	1,26	1,46	(0,20)
Rendimiento neto de operaciones financieras y diferencias de cambio .....	0,17	0,20	(0,03)
<i>Margen ordinario</i> .....	<i>4,34</i>	<i>4,66</i>	<i>(0,32)</i>
Costes de explotación .....	1,55	1,67	(0,12)
Amortizaciones .....	0,12	0,15	(0,03)
Otras cargas de explotación .....	0,06	0,07	(0,01)
<i>Rentabilidad de explotación</i> .....	<i>2,61</i>	<i>2,77</i>	<i>(0,16)</i>
Provisiones y saneamientos por deterioro (neto) .....	0,21	(0,08)	0,29
Otros resultados (neto) .....	0,03	0,25	(0,22)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i> .....	<i>2,43</i>	<i>3,10</i>	<i>(0,67)</i>
Impuesto sobre el beneficio.....	0,77	1,21	(0,44)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i> .....	<i>1,66</i>	<i>1,89</i>	<i>(0,23)</i>

## La acción del Banco

El cuadro 10 recoge los valores por acción del beneficio, dividendo y valor contable, así como las cotizaciones de la acción -máxima, mínima y última de 2007 y 2006.

El beneficio por acción es de 2,468 euros en 2007, 1,9% superior al de 2006.

El dividendo por acción que se propone a la aprobación de la Junta General de Accionistas es de 0,832 euros brutos. A cuenta de este dividendo se han hecho dos pagos de 0,208 euros cada

uno en los meses de septiembre y diciembre de 2007. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,208 euros cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2008.

El dividendo propuesto es superior en un 7,2% al del año 2006.

También en el cuadro 10 se expone la evolución de las principales medidas de valoración de las acciones del Banco.

El Banco no ha realizado operaciones con acciones propias en 2007 ni en 2006.

**Cuadro 10. La acción del Banco**

	2007	2006
Número de acciones .....	14.096.448	14.096.448
<i>Datos por acción (€)</i>		
Beneficio.....	2,468	2,421
Dividendo .....	0,832	0,776
Valor contable.....	15,79	14,12
<i>Cotización</i>		
Máxima .....	36,05	33,17
Mínima .....	20,91	23,50
Última .....	21,65	32,00
<i>Valoración de las acciones por el mercado (*)</i>		
Precio / Beneficio (P/E).....	8,8	13,2
Precio / Valor contable (P/BV).....	1,4	2,3
Rentabilidad en dividendo (%).....	3,84	2,43

(\*) Ratios calculados sobre cotización última.

**Informe que formula el Consejo de Administración de Banco de Crédito Balear, S.A. de conformidad con lo establecido en el artículo 116 bis de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.**

El artículo 116 bis de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores establece que el Consejo de Administración de las sociedades cotizadas presentará anualmente un informe explicativo a la Junta General de Accionistas sobre los siguientes aspectos, de los que igualmente deberá informarse en el Informe de Gestión:

- a) La estructura del capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente;
- b) Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores;
- c) Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas;
- d) Cualquier restricción al derecho de voto;
- e) Los pactos parasociales;
- f) Las normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la sociedad;
- g) Los poderes de los miembros del consejo de administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones;
- h) Los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información;
- i) Los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.

A continuación se informa de los citados aspectos:

**a. La estructura del capital, incluidos los**

**valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente.**

El capital social asciende a diez millones quinientos setenta y dos mil trescientos treinta y seis euros (10.572.336,- euros), representado por catorce millones noventa y seis mil cuatrocientas cuarenta y ocho acciones (14.096.448), de setenta y cinco céntimos de euro (0,75 euros) de valor nominal cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones representativas del capital social pertenecen a la misma clase y serie, confieren idénticos derechos políticos y económicos y las mismas obligaciones, sin que existan acciones privilegiadas.

No existen valores emitidos que den lugar a su conversión en acciones del Banco.

Las acciones de Banco de Crédito Balear cotizan en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y Bilbao, a través del Mercado Continuo, en la modalidad de Fixing.

**b. Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores.**

No existen restricciones legales ni estatutarias a la transmisibilidad de las acciones representativas del capital social.

No obstante, los artículos 57, 58 y 60 de la Ley 26/1988, de 29 de julio, de disciplina e intervención de las entidades de crédito, establecen un procedimiento de información al Banco de España con carácter previo a la adquisición o transmisión de una participación significativa (5%) en una entidad de crédito española o su incremento o reducción alcanzando o sobrepasando los siguientes porcentajes: 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 40%, 50%, 66% y 75%.

El Banco de España dispone de un plazo máximo de tres meses, a contar desde la fecha en que haya sido informado, para, en su caso, oponerse a la adquisición pretendida.

**c. Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas;**

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
Banco Popular Español, S.A.....	9.088.178	80.626	65,04
Miguel Nigorra Oliver .....	131.059	953.325	7,69
Banco Alcalá, S.A. ....	1.081.000	-	7,67
Peguerillas, S.L. ....	765.100	-	5,43

**d. Cualquier restricción al derecho de voto;**

No existen restricciones al ejercicio del derecho de voto.

**e. Los pactos parasociales;**

Banco de Crédito Balear no ha recibido comunicación alguna acreditativa de la existencia de pactos parasociales.

**f. Las normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la sociedad;**

*1. Nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración.*

Los procedimientos de nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración se regulan con detalle en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo.

El nombramiento de los Consejeros y la determinación de su número, entre cinco y doce, según los Estatutos, corresponde a la Junta General, de modo que se garantice la debida representatividad y su funcionamiento eficaz.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados los Consejeros se produjesen vacantes, el Consejo podrá designar por cooptación entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la siguiente Junta General de Accionistas.

Las propuestas de nombramiento y reelección de Consejeros que someta el Consejo de

Administración a la consideración de la Junta General y los nombramientos de Consejeros por cooptación deben recaer en personas que, además de cumplir los requisitos legales y estatutarios que el cargo exige, gocen de reconocido prestigio y honorabilidad comercial y profesional, y posean los conocimientos y experiencia profesionales adecuados al ejercicio de sus funciones.

El nombramiento y reelección de Consejeros se atiene a un procedimiento formal y transparente. Las propuestas de nombramiento o reelección deben contar previamente con la propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones, Gobierno Corporativo y Conflictos de Intereses, en el caso de los Consejeros independientes o el informe del citado Comité, en el caso de los restantes Consejeros.

En el procedimiento de designación se toman en consideración las condiciones, experiencia y aptitudes, así como el carácter ejecutivo o externo, independiente o dominical, del Consejero.

Los Consejeros Externos deben representar una amplia mayoría sobre los Consejeros Ejecutivos en la composición del Consejo de Administración. En todo caso, el número de Consejeros con funciones ejecutivas no deben exceder de la tercera parte de los miembros del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración es el órgano competente para apreciar las causas de cese de los Consejeros y de las de aceptación de su dimisión, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones, Gobierno Corporativo y Conflictos de Intereses.

## 2. Modificación de los estatutos de la sociedad.

Las normas aplicables a la modificación de los Estatutos Sociales son las establecidas en los artículos 144 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas, en los que se exige la aprobación por la Junta General de Accionistas con las mayorías previstas en el artículo 103 de la citada Ley.

Debido a su condición de entidad de crédito, la modificación de los Estatutos Sociales está sujeta a un procedimiento de autorización y registro por parte del Ministerio de Economía y Hacienda regulado en el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito.

**g. Los poderes de los miembros del consejo de administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones;**

El Consejero Delegado tiene delegadas todas las facultades del Consejo, excepto las indelegables por Ley o por lo establecido en el artículo 5.2 del Reglamento del Consejo de Administración.

### Delegación para emitir acciones:

La Junta General de Accionistas celebrada el 18 de mayo de 2005 acordó delegar en el Consejo de Administración, conforme a lo que establecen los artículos 153.1.b) y 159.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de aumentar el capital social con supresión, en su caso, del derecho de suscripción preferente, por elevación del valor nominal de las acciones existentes o mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias, privilegiadas, rescatables,

con o sin prima, con o sin voto, conforme a las clases y tipos admitidos legal y estatutariamente. El plazo para el ejercicio de la facultad delegada es de cinco años.

### Delegación para recomprar acciones:

La Junta General de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2007 acordó delegar en el Consejo de Administración, de conformidad con lo establecido en el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de adquirir, bajo las modalidades que admita la Ley, acciones de Banco de Crédito Balear. El plazo para el ejercicio de la facultad delegada es de dieciocho meses.

**h. Los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información;**

No existe acuerdo alguno que haya celebrado el Banco que entre en vigor, sea modificado o concluya en caso de cambio de control del Banco a raíz de una oferta pública de adquisición.

**i. Los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.**

No existen acuerdos de la citada naturaleza.

## Medio ambiente

Durante el ejercicio la Entidad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y, asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente. Este punto se amplía en la Nota 11 de las Cuentas Anuales.

## Gastos de investigación y desarrollo

Durante el año 2007, el Banco ha incurrido en coste de Investigación, Desarrollo e Innovación en materia propia de su actividad. No se ha procedido a la activación de estos gastos.

## Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al cierre que afecten de forma significativa a lo comentado en el Informe de Gestión. Para más información sobre hechos posteriores al cierre, véase la Nota 64 de la Memoria.

**Informe de auditores independientes**

## **RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN**

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

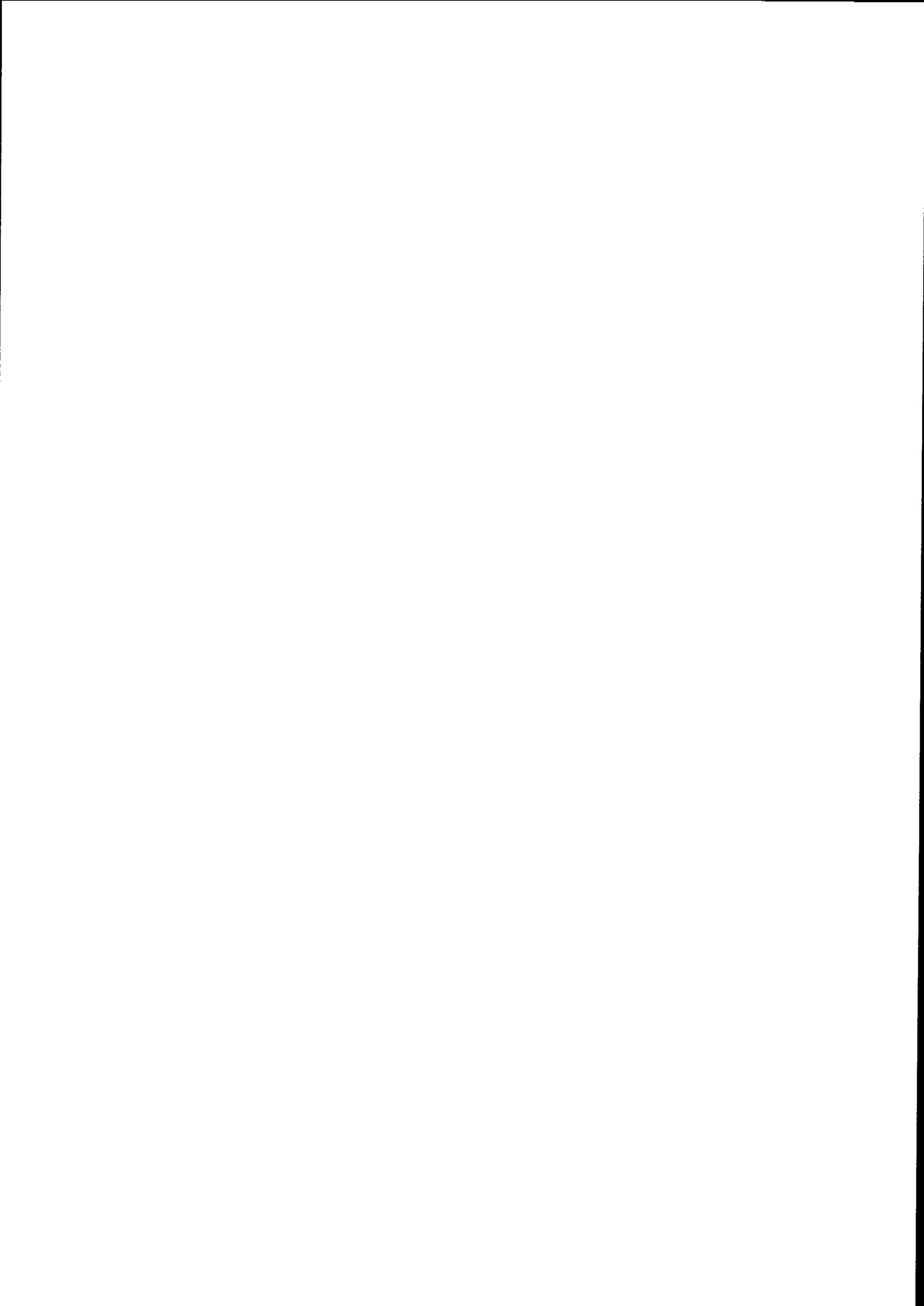
En su opinión la información presentada responde fielmente a la realidad y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España.

Con este fin, se han establecido procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente, que están estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones, mediante un sistema adecuado de controles internos.

Estos procedimientos incluyen, de una parte, el control de gestión mensual a todos los niveles

de decisión, el examen y aprobación de las operaciones dentro de un sistema formal de delegaciones, la formación permanente y profesionalización del personal, y la emisión y actualización de manuales y normas de actuación. De otra parte, está institucionalizada, incluso organizativamente, la independencia profesional de actuación de los correspondientes órganos de control.

Las cuentas anuales han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers, incluyen las explicaciones y los detalles que se consideran necesarios para una mejor comprensión de los balances y cuentas de resultados. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es recomendable remitirse al Informe de Gestión que aparece en páginas anteriores en este documento.



**CUENTAS ANUALES**

## Balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Miles de euros

ACTIVO	Notas	2007	2006
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b> .....	<b>19</b>	<b>34.020</b>	<b>33.982</b>
<b>Cartera de negociación</b> .....	<b>20</b>	<b>1.268</b>	<b>172</b>
Depósitos en entidades de crédito .....		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....		-	-
Crédito a la clientela .....		-	-
Valores representativos de deuda.....		-	-
Otros instrumentos de capital .....		-	-
Derivados de negociación .....		1.268	172
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> .....		-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con   cambios en pérdidas y ganancias</b> .....	<b>21</b>	-	-
Depósitos en entidades de crédito .....		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....		-	-
Crédito a la clientela .....		-	-
Valores representativos de deuda.....		-	-
Otros instrumentos de capital .....		-	-
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> .....		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b> .....	<b>22</b>	<b>5.264</b>	<b>8.856</b>
Valores representativos de deuda.....		5.218	8.742
Otros instrumentos de capital .....		46	114
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> .....		-	-
<b>Inversiones crediticias</b> .....	<b>23</b>	<b>2.177.579</b>	<b>1.826.659</b>
Depósitos en entidades de crédito .....		171.777	127.734
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....		-	-
Crédito a la clientela .....		2.001.149	1.695.569
Valores representativos de deuda.....		-	-
Otros activos financieros .....		4.653	3.356
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> .....		200.041	120.262
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b> .....	<b>24</b>	-	-
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> .....		-	-
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b> .....	<b>25</b>	-	-
<b>Derivados de cobertura</b> .....	<b>26</b>	<b>171</b>	<b>6.205</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b> .....	<b>27</b>	<b>1.579</b>	<b>934</b>
Depósitos de entidades de crédito .....		-	-
Crédito a la clientela .....		-	-
Valores representativos de deuda.....		-	-
Instrumentos de capital .....		-	-
Activo material .....		1.579	934
Resto de activos .....		-	-
<b>Participaciones</b> .....	<b>28</b>	<b>90</b>	<b>90</b>
Entidades Asociadas .....		-	-
Entidades Multigrupo.....		90	90
Entidades del Grupo .....		-	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b> .....	<b>29</b>	<b>8.042</b>	<b>9.814</b>
<b>Activo material</b> .....	<b>30</b>	<b>17.986</b>	<b>18.745</b>
De uso propio .....		16.193	16.825
Inversiones inmobiliarias .....		1.793	1.920
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo .....		-	-
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i> .....		-	-
<b>Activo Intangible</b> .....	<b>31</b>	<b>27</b>	<b>50</b>
Fondo de comercio .....		-	-
Otro activo intangible.....		27	50
<b>Activos fiscales</b> .....	<b>32</b>	<b>16.344</b>	<b>18.557</b>
Corrientes .....		534	770
Diferidos.....		15.810	17.787
<b>Periodificaciones</b> .....	<b>33</b>	<b>1.361</b>	<b>1.171</b>
<b>Otros activos</b> .....	<b>34</b>	<b>531</b>	<b>620</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b> .....		<b>2.264.262</b>	<b>1.925.855</b>

## Balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Miles de euros

<b>PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Cartera de negociación</b> .....	<b>20</b>	<b>433</b>	<b>164</b>
Depósitos de entidades de crédito .....		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....		-	-
Depósitos de la clientela .....		-	-
Débitos representados por valores negociables .....		-	-
Derivados de negociación .....		433	164
Posiciones cortas de valores .....		-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> .....	<b>21</b>	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....		-	-
Depósitos de la clientela .....		-	-
Debitos representados por valores negociables .....		-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b> .....	<b>35</b>	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....		-	-
Depósitos de la clientela .....		-	-
Debitos representados por valores negociables .....		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b> .....	<b>36</b>	<b>1.998.092</b>	<b>1.696.958</b>
Depósitos de bancos centrales .....		-	-
Depósitos de entidades de crédito .....		342.215	307.388
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....		-	-
Depósitos de la clientela .....		1.620.372	1.356.127
Débitos representados por valores negociables .....		24.722	20.589
Pasivos subordinados .....		-	-
Otros pasivos financieros .....		10.783	12.854
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura</b> .....	<b>25</b>	-	-
<b>Derivados de cobertura</b> .....	<b>26</b>	<b>17.805</b>	<b>532</b>
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b> .....		-	-
Depósitos de la clientela .....		-	-
Resto de pasivos .....		-	-
<b>Provisiones</b> .....	<b>37</b>	<b>14.059</b>	<b>17.065</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares .....		11.771	14.234
Provisiones para impuestos .....		274	207
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes .....		814	782
Otras provisiones .....		1.200	1.842
<b>Pasivos fiscales</b> .....	<b>32</b>	<b>5.156</b>	<b>5.305</b>
Corrientes .....		5.145	5.268
Diferidos .....		11	37
<b>Periodificaciones</b> .....	<b>33</b>	<b>5.190</b>	<b>5.399</b>
<b>Otros pasivos</b> .....	<b>34</b>	<b>1.004</b>	<b>1.323</b>
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b> .....	<b>38</b>	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b> .....		<b>2.041.739</b>	<b>1.726.746</b>

## Balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Miles de euros

<b>PATRIMONIO NETO</b>	Notas	2007	2006
<b>Ajustes por valoración</b> .....	<b>39</b>	<b>5</b>	<b>49</b>
Activos financieros disponibles para la venta.....		5	49
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.....		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo.....		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios extranjeros .....		-	-
Diferencias de cambio.....		-	-
Activos no corrientes en venta .....		-	-
<b>Fondos propios</b> .....	<b>40</b>	<b>222.518</b>	<b>199.060</b>
Capital o fondo de dotación.....		10.572	10.572
Emitido .....		10.572	10.572
Pendiente de desembolso no exigido (-).....		-	-
Prima de emisión.....		94	94
Reservas.....		182.924	159.741
Reservas (pérdidas) acumuladas .....		182.924	159.741
Remanente.....		-	-
Otros instrumentos de capital.....		-	-
De instrumentos financieros compuestos .....		-	-
Resto.....		-	-
Menos: Valores propios.....		-	-
Resultado del ejercicio .....		34.792	34.122
Menos: Dividendos y retribuciones.....		(5.864)	(5.469)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b> .....		<b>222.523</b>	<b>199.109</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b> .....		<b>2.264.262</b>	<b>1.925.855</b>

### PRO MEMORIA

<b>Riesgos contingentes</b> .....	<b>44</b>	<b>72.056</b>	<b>68.419</b>
Garantías financieras.....		70.476	66.434
Activos afectos a obligaciones de terceros.....		-	-
Otros riesgos contingentes.....		1.580	1.985
<b>Compromisos contingentes</b> .....	<b>45</b>	<b>336.297</b>	<b>313.625</b>
Disponibles por terceros.....		323.549	296.770
Otros compromisos.....		12.748	16.855

## Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Miles de euros

	Notas	2007	2006
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b> .....	<b>46</b>	<b>117.302</b>	<b>86.306</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b> .....	<b>47</b>	<b>56.324</b>	<b>32.389</b>
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero .....		-	-
Otros .....		56.324	32.389
<b>Rendimiento de instrumentos de capital</b> .....	<b>48</b>	<b>177</b>	<b>200</b>
Participaciones en entidades asociadas .....		-	-
Participaciones en entidades multigrupo .....		175	157
Participaciones en entidades del grupo .....		-	-
Otros instrumentos de capital .....		2	43
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b> .....		<b>61.155</b>	<b>54.117</b>
<b>Comisiones percibidas</b> .....	<b>49</b>	<b>31.438</b>	<b>31.460</b>
<b>Comisiones pagadas</b> .....	<b>50</b>	<b>5.051</b>	<b>5.085</b>
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b> .....	<b>51</b>	<b>360</b>	<b>585</b>
Cartera de negociación .....		265	(14)
Otros instrumentos financieros a valor razonable cambios en pérdidas y ganancias .....		-	-
Activos financieros disponibles para la venta .....	<b>22</b>	90	605
Inversiones crediticias .....		-	-
Otros .....		5	(6)
<b>Diferencias de cambio (neto)</b> .....	<b>52</b>	<b>3.204</b>	<b>2.988</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b> .....		<b>91.106</b>	<b>84.065</b>
<b>Otros productos de explotación</b> .....	<b>53</b>	<b>1.676</b>	<b>1.687</b>
<b>Gastos de personal</b> .....	<b>54</b>	<b>21.077</b>	<b>20.634</b>
<b>Otros gastos generales de administración</b> .....	<b>55</b>	<b>13.154</b>	<b>11.238</b>
<b>Amortización</b> .....	<b>56</b>	<b>2.440</b>	<b>2.600</b>
Activo material .....		2.415	2.571
Activo intangible .....		25	29
<b>Otras cargas de explotación</b> .....	<b>57</b>	<b>1.241</b>	<b>1.243</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b> .....		<b>54.870</b>	<b>50.037</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</b> .....	<b>58</b>	<b>5.040</b>	<b>2.417</b>
Activos financieros disponibles para la venta .....	<b>22</b>	(26)	(38)
Inversiones crediticias .....	<b>23</b>	4.943	2.439
Cartera de inversión a vencimiento .....		-	-
Activos no corrientes en venta .....	<b>27</b>	22	-
Participaciones .....		-	-
Activo material .....		101	16
Fondo de comercio .....		-	-
Otro activo intangible .....		-	-
Resto de activos .....		-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b> .....	<b>59</b>	<b>(561)</b>	<b>(3.843)</b>
<b>Otras ganancias</b> .....	<b>60</b>	<b>860</b>	<b>4.763</b>
Ganancias por venta de activo material .....		642	4.553
Ganancias por venta de participaciones .....		-	-
Otros conceptos .....		218	210
<b>Otras pérdidas</b> .....	<b>60</b>	<b>266</b>	<b>278</b>
Pérdidas por venta de activo material .....		-	-
Pérdidas por venta de participaciones .....		-	-
Otros conceptos .....		266	278
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b> .....		<b>50.985</b>	<b>55.948</b>
Impuesto sobre beneficios .....	<b>41</b>	16.193	21.826
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b> .....		<b>34.792</b>	<b>34.122</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) .....	<b>61</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b> .....		<b>34.792</b>	<b>34.122</b>
<b>BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN</b> .....	<b>5</b>	<b>2,468</b>	<b>2,421</b>
<b>BENEFICIO DILUIDO POR ACCIÓN</b> .....	<b>5</b>	<b>2,468</b>	<b>2,421</b>

### Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Miles de euros	2007	2006
<b>Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto.....</b>	<b>(44)</b>	<b>(101)</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta.....</b>	<b>(44)</b>	<b>(101)</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración.....	25	445
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias .....	(61)	(393)
Impuesto sobre beneficios .....	(8)	(153)
Reclasificaciones .....	-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración.....	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias .....	-	-
Impuesto sobre beneficios .....	-	-
Reclasificaciones .....	-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo.....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración.....	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias .....	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas.....	-	-
Impuesto sobre beneficios .....	-	-
Reclasificaciones .....	-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración.....	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias .....	-	-
Impuesto sobre beneficios .....	-	-
Reclasificaciones .....	-	-
<b>Diferencias de cambio .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración.....	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias .....	-	-
Impuesto sobre beneficios .....	-	-
Reclasificaciones .....	-	-
<b>Activos no corrientes en venta.....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración.....	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias .....	-	-
Impuesto sobre beneficios .....	-	-
Reclasificaciones .....	-	-
<b>Resultado del ejercicio.....</b>	<b>34.792</b>	<b>34.122</b>
Resultado publicado .....	34.792	34.122
Ajustes por cambios de criterio contable .....	-	-
Ajustes por errores .....	-	-
<b>Ingresos y gastos totales del ejercicio.....</b>	<b>34.748</b>	<b>34.021</b>
<b>Pro memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a períodos anteriores .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Por cambios en criterios contables.....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Fondos propios .....	-	-
Ajustes por valoración.....	-	-
<b>Por errores .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Fondos propios .....	-	-
Ajustes por valoración .....	-	-

### Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Miles de euros

	2007	2006
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>		
<b>Resultado del ejercicio</b> .....	<b>34.792</b>	<b>34.122</b>
Ajustes al resultado .....	21.557	21.980
Amortización de activos materiales (+).....	2.415	2.571
Amortización de activos intangibles (+).....	25	29
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-).....	5.040	2.417
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-).....	(561)	(3.843)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-).....	(642)	(4.553)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-).....	-	-
Impuestos (+/-).....	16.193	21.826
Otras partidas no monetarias (+/-).....	(913)	3.533
<b>Resultado ajustado</b> .....	<b>56.349</b>	<b>56.102</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b> .....	<b>346.805</b>	<b>237.642</b>
Cartera de negociación.....	-	-
Depósitos en entidades de crédito.....	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Crédito a la clientela .....	-	-
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros instrumentos de capital .....	-	-
Derivados de negociación.....	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	-	-
Depósitos en entidades de crédito.....	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Crédito a la clientela .....	-	-
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros instrumentos de capital .....	-	-
Activos financieros disponibles para la venta.....	(3.574)	(5.118)
Valores representativos de deuda .....	(3.549)	(5.019)
Otros instrumentos de capital .....	(25)	(99)
Inversiones crediticias .....	352.476	243.892
Depósitos en entidades de crédito.....	40.379	91.474
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Crédito a la clientela .....	310.735	151.454
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros activos financieros.....	1.362	964
Otros activos de explotación.....	(2.097)	(1.132)
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b> .....	<b>111.850</b>	<b>18.263</b>
Cartera de negociación.....	-	-
Depósitos de entidades de crédito.....	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Depósitos de la clientela.....	-	-
Débitos representados por valores negociables.....	-	-
Derivados de negociación.....	-	-
Posiciones cortas de valores .....	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	-	-
Depósitos de entidades de crédito.....	-	-
Depósitos de la clientela.....	-	-
Débitos representados por valores negociables.....	-	-

### Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Miles de euros	2007	2006
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto .....	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	-	-
Depósitos de la clientela .....	-	-
Débitos representados por valores negociables .....	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado.....	129.349	33.547
Depósitos de bancos centrales.....	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	35.063	(115.145)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Depósitos de la clientela.....	92.315	127.996
Débitos representados por valores negociables .....	4.042	16.677
Otros pasivos financieros .....	(2.071)	4.019
Otros pasivos de explotación.....	(17.499)	(15.284)
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1).....</b>	<b>(178.606)</b>	<b>(163.277)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-) .....</b>	<b>(2.437)</b>	<b>(1.811)</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas .....	-	-
Activos materiales .....	2.435	1.789
Activos intangibles .....	2	22
Cartera de inversión a vencimiento.....	-	-
Otros activos financieros .....	-	-
Otros activos .....	-	-
<b>Desinversiones (+).....</b>	<b>2.404</b>	<b>5.067</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas .....	-	-
Activos materiales .....	2.404	5.067
Activos intangibles .....	-	-
Cartera de inversión a vencimiento.....	-	-
Otros activos financieros .....	-	-
Otros activos .....	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2) .....</b>	<b>(33)</b>	<b>3.256</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-) .....	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-).....	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+).....	-	-
Emisión/Amortización de cuotas participativas (+/-).....	-	-
Emisión/Amortización de otros instrumentos de capital (+/-) .....	-	-
Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-) .....	-	-
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-) .....	-	-
Emisión/Amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-) .....	190.000	175.000
Dividendos/Intereses pagados (-).....	11.333	10.798
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-) .....	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3) .....</b>	<b>178.667</b>	<b>164.202</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4).....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4) .....</b>		
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.....</b>	<b>33.952</b>	<b>29.771</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final de ejercicio.....</b>	<b>33.980</b>	<b>33.952</b>

## Memoria

### 1. Naturaleza de la Entidad

El Banco de Crédito Balear fue fundado en Palma de Mallorca en el año 1872 y se encuentra domiciliado en la Plaza de España, número 1 de Palma de Mallorca.

El Banco de Crédito Balear, S.A. es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según establece el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Andalucía, Castilla, Galicia, Vasconia, bancopopular-e, Popular Hipotecario, Popular Banca Privada, Popular France y Popular Portugal y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona a todos los efectos como un todo, con plena unidad de dirección y gestión, disponiendo a la vez de servicios técnicos y administrativos comunes.

### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

#### a) Bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas del Banco de Crédito Balear se presentan elaboradas de conformidad con lo establecido por la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre.

El Banco de España publicó la circular 4/2004 sobre "normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por

parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada circular 4/2004, es de aplicación obligatoria desde 1 de enero de 2005 a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito españolas.

En consecuencia, las adjuntas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y de conformidad con lo establecido por la circular 4/2004, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 14 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales.

#### b) Formulación y responsabilidad de la información

Las cuentas anuales del ejercicio 2007 del Banco han sido formuladas por sus Administradores en la reunión del Consejo de Administración de fecha 25 de marzo de 2008, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del Banco, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los administradores del Banco. Estas cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

#### c) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio 2006 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 2007.

### 3. Tratamiento de los cambios y errores en los criterios, y estimaciones contables

En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección del Banco y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 14.h).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 14.p).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Nota 14.r y s).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 43).
- El periodo de reversión de las diferencias temporarias a efectos de su valoración (Nota 32).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2007 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el

futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

#### a) Cambios en los criterios contables.

Durante el ejercicio 2007 no se ha producido ningún cambio de criterio contable que tenga efecto significativo en los resultados del año y en el balance.

#### b) Errores y cambios en las estimaciones contables.

En estas cuentas anuales el Banco no ha efectuado corrección de errores ni cambio de estimaciones contables.

### 4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2007 que el Consejo de Administración del Banco someterá a la aprobación de su Junta General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2006 en la Junta General de Accionistas el 15 de junio de 2007, es la siguiente, en datos expresados en euros.

	2007	2006
Distribución:		
Reservas voluntarias .....	23.063.633,43	23.182.883,20
Dividendos activos .....	11.728.244,72	10.938.843,65
Dividendos a cuenta pagados .....	5.864.122,36	5.469.421,82
Dividendos pendientes de pago .....	5.864.122,36	5.469.421,83
<b>Resultado distribuido .....</b>	<b>34.791.878,15</b>	<b>34.121.726,85</b>
<b>Resultado del ejercicio .....</b>	<b>34.791.878,15</b>	<b>34.121.726,85</b>

A continuación se detallan los dividendos pagados a cuenta del ejercicio de 2007

comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior:

Miles de euros	Junio/Septiembre 2007	Septiembre/Diciembre 2007
Beneficio neto acumulado .....	15.470	25.916
Dividendos a cuenta acumulados .....	2.932	5.864

### 5. *Beneficio por acción*

Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo el Resultado neto entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en

su caso, las acciones propias adquiridas por la Entidad. El cálculo del beneficio básico por acción coincide exactamente en estos dos ejercicios con el beneficio diluido por acción y es el siguiente:

	2007	2006
Beneficio neto (miles de euros) .....	34.792	34.122
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles) .....	14.096	14.096
Beneficio básico por acción (euros) .....	2,468	2,421
Beneficio diluido por acción (euros) .....	2,468	2,421

### 6. *Recursos propios mínimos*

El cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, y sus sucesivas modificaciones.

La Circular de Banco de España 2/2006, de 30 de junio, modifica la Circular 5/1993, incorporando, entre otros cambios, la consideración como recursos propios de segunda categoría de las plusvalías netas registradas contablemente como ajustes al patrimonio neto por valoración de los activos financieros disponibles para la venta (al 35% las procedentes de valores representativos de deuda y al 45% las

correspondientes a instrumentos de capital), así como la parte de la provisión genérica para insolvencias, netas de impuestos, prevista en las normas contables con el límite del 1,25% de los riesgos que hayan servido de base para el cálculo de la cobertura, ponderados de acuerdo con esta normativa. A su vez, la computabilidad como recursos propios de las provisiones genéricas exige un mayor requerimiento de recursos propios mínimos al no minorar los riesgos a los que está cubriendo.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables de la Entidad exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 128.701 miles de euros y 114.193 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Banco son los siguientes:

Miles de euros

	2007	2006
Recursos propios básicos .....	193.563	170.357
Recursos propios de segunda categoría .....	21.492	17.137
Otros conceptos y deducciones .....	-	-
<b>Total recursos propios computables .....</b>	<b>215.055</b>	<b>187.494</b>
<b>Total recursos propios mínimos .....</b>	<b>86.354</b>	<b>73.301</b>

**7. Combinaciones de negocios y adquisición de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas**

En el año 2007 el Banco no ha realizado operaciones de adquisición o constitución de entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

**8. Operaciones interrumpidas**

En los ejercicios 2007 y 2006 el Banco no

ha tenido operaciones de esta naturaleza.

**9. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad**

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2007 con información complementaria sobre los mismos.

Miles de euros	Atenciones estatutarias	Retribuciones		Riesgos	
		Fijo	Variable	Directos	De partes vinculadas
Miguel Nigorra Oliver..... (Presidente)	56	-	-	104	2.336
Gabriel Gancedo de Seras.....	-	-	-	-	-
Miguel Ángel de Solís.....	-	-	-	-	-
Banco Popular Español..... (Consejero Delegado)	-	-	-	161.983	-
Banco Alcalá.....	-	-	-	-	-
<b>Total.....</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>162.087</b>	<b>2.336</b>

Estos datos, referidos a 2006, fueron los siguientes: 56 miles de euros de atenciones estatutarias, sin retribuciones a consejeros y 129.952 miles de euros en riesgos directos e indirectos, principalmente de Banco Popular Español.

De los riesgos con consejeros personas físicas 104 miles de euros son directos y 2.336 miles de euros corresponden a partes vinculadas con los mismos. Dichos riesgos se desglosan en 1.200 miles de euros en préstamos y créditos, 1.198 miles de euros en avales y 42 miles de euros en tarjetas de crédito. Los tipos de interés de los préstamos y créditos oscilan entre el 4,85% y el 5,13% y las comisiones de los avales varían entre el 0,40% y el 1,00% trimestral. Con estos administradores y sus partes vinculadas existen cuentas a la vista por 4.197 miles de euros con tipos de interés oscilan entre el 0,00% y el 2,77% y depósitos a plazo por 3.040 miles de euros y tipos entre el 3,00% y el 4,30%.

Con respecto a Banco Popular, los riesgos concedidos se desglosan en 12.498 miles de euros en adquisición temporal de activos, 148.277 miles de euros en depósitos a plazo en euros y divisas y 1.208 miles de euros en avales. Los depósitos a plazo y cuentas a la vista a su favor ascienden a 307.006 miles de euros. Todas estas operaciones pertenecen al tráfico ordinario y están formalizadas a tipos de mercado.

Al igual que el ejercicio anterior, no existe coste a cargo del Banco por la cobertura de compromisos por pensiones de los consejeros, ni derechos pensionables.

La remuneración bruta de los tres miembros de la Dirección Ejecutiva, asciende a un importe agregado de 442 miles de euros en el ejercicio 2007. Este importe comprende 435 miles de euros de retribución dineraria, y 7 miles de euros en especie (fundamentalmente primas de seguros de vida y de salud y utilización de vivienda). En el año 2006 las retribuciones agregadas ascendieron a 394 miles de euros.

Durante el año 2007 el coste a cargo del Banco por la cobertura de los compromisos por pensiones, mediante planes de pensiones y contratos de seguros complementarios, a favor de los mismos asciende a 120 miles de euros. En 2006 este importe ascendió a 127 miles de euros.

Los derechos consolidados y las reservas matemáticas vinculadas a los derechos pensionables de este personal ascendían a 31 de diciembre de 2007 y 2006 a 1.201 miles de euros y 1.832 miles de euros, respectivamente.

El Banco no tiene ningún sistema de remuneración de sus directivos que esté relacionado directa o indirectamente con la valoración de la acción del Banco ni de otros valores del Grupo Banco Popular, ni tampoco con opciones sobre las mismas.

Los créditos y préstamos de la Entidad a este colectivo y sus partes vinculadas suman 295 miles de euros y los depósitos a la vista y a plazo ascienden a 177 miles de euros.

#### **10. Contratos de agencia**

El Banco carece de agentes a los que se refiere la exigencia informativa del Real Decreto 1.245/1995, de 14 de julio.

#### **11. Impacto medioambiental**

Las operaciones globales del Banco se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente. La Entidad considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto y manteniendo procedimientos diseñados para garantizar y fomentar lo regulado en esas disposiciones específicas. Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Banco no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

#### **12. Fondo de Garantía de Depósitos**

En "Otras cargas de explotación (Nota 57) de la cuenta de pérdidas y ganancias se recoge la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, la cual se imputa a los resultados del ejercicio en que se satisface.

Dicha aportación es del 0,6 por mil de la base de cálculo en 2007 al igual que en 2006, ascendiendo a 491 y 487 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

#### **13. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2007 de la Entidad ha ascendido a un importe de 55 miles de euros. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por la firma antes indicada ha ascendido en el ejercicio 2007 a un importe de 98 miles de euros. La facturación por estos servicios en 2006 ascendió a 53 miles de euros y 9 miles de euros, respectivamente.

#### **14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados**

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales, se describen a continuación:

##### **a) Principio de empresa en funcionamiento**

En la preparación de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Entidad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

##### **b) Principio del devengo**

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de

efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por el valor razonable, en su caso, cuando es de aplicación a terrenos y construcciones, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros, incluidos derivados.

La preparación de las cuentas anuales exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Banco. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales y el importe de los ingresos y gastos durante el periodo de las cuentas anuales. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Derivados financieros

Los derivados financieros son instrumentos cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado, en ocasiones denominada activo subyacente, tal como tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias; no requiere una inversión inicial o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros similares y, generalmente, se liquida en una fecha futura.

Los derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. El Banco

utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Banco (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- i) El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
- ii) El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierta.
- iii) El cumplimiento de las exigencias para el tratamiento de la cobertura contable se justifica mediante la realización de tests que permitan considerar a la cobertura como altamente eficaz tanto en el momento de la contratación, mediante test prospectivos, como a lo largo de la vida de la operación mediante tests retrospectivos

que aseguren la efectividad de la cobertura realizada, observando que los resultados por la variación del valor del derivado de cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la variación de valor de la partida cubierta; este intervalo de tolerancia es el admitido según las normas contables.

Se debe documentar adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleve a cabo la Entidad.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales (microcoberturas) o a carteras de activos y pasivos financieros (macrocoberturas). En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar.

En las coberturas los derivados financieros pretenden cubrir, cuando las expectativas de tipos de interés lo aconsejan el riesgo existente por gaps en la reprecación de los activos y pasivos del balance, utilizando instrumentos que permitan comparar las fechas de revisión de tipos de ambos lados del balance o convertir modalidades de tipo fijo a variable o viceversa de tal manera que las variaciones de tipos de interés afecten igualmente a las partidas de activo y pasivo.

Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Por último, los instrumentos financieros híbridos, aunque pueden ser separados contablemente, no pueden ser transferidos individualmente.

#### e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con

- cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Multigrupo o Asociadas y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio de la Entidad.
- vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
- vii) Ajustes a activos financieros por macrocoberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- ix) Activos no corrientes en venta que corresponde al valor en libros de las partidas individuales cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Incluye los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Entidad para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores.
- x) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en entidades dependientes, multigrupo o asociadas.
- xi) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos

instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.

- ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados como descuento de flujos, múltiplos, etc. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados.

- iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos, igual que los derivados OTC, a métodos suficientemente contrastados como los de Black-Sholes o Montecarlo.
- iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al

vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

- v) Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.
- vi) Las participaciones en el capital de Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, que cumplan determinados requisitos, se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, en resultado por operaciones financieras.
- ii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, neto del efecto impositivo.

iii) Las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero se tratan en los estados financieros individuales como coberturas de valor razonable.

iv) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en resultado por operaciones financieras.

En las coberturas de flujos de efectivo las diferencias en valoración no se reconocen como resultado hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

En relación con las coberturas aplicadas, no se han realizado macro-coberturas, en el sentido de relacionar carteras de activos y pasivos, si bien se han considerado operaciones de micro-cobertura con tratamiento individual a aquellas campañas de captación de pasivo cuyas características han sido idénticas en el inicio, plazo y remuneración ofrecida a cada uno de los impositores. Para la justificación de tal tratamiento contable se ha contratado el derivado correspondiente a la totalidad de la campaña concreta a cubrir, con flujos a recibir, por el derivado financiero, similares a los pagables a la totalidad de los impositores, distribuyéndose los mismos en proporción a sus saldos.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, neto del efecto impositivo, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación del valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen o aquellos que se gestionan conjuntamente con activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que corresponden a las actividades típicas de captación de fondos de la Entidad, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- v) Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
- viii) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por la Entidad que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto y que corresponden, básicamente, a las acciones preferentes emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que la Entidad los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e, excepto en los casos siguientes:

- i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el

riesgo cubierto en la operación de cobertura.

- ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto, neto del efecto impositivo. Los importes incluidos en el epígrafe Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los activos financieros en la Nota 14.e.

- g) Transferencias y baja del balance de situación de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, como en las

ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamos de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
- iii) Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, se distingue entre:
  - Si la entidad no retiene el control del instrumento financiero transferido, en

cuyo caso se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si la Entidad retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros solo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similamente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

#### h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i) En los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros. Entre los posibles eventos que apuntan una

evidencia objetiva de deterioro se encuentran los siguientes:

- a) Cuando el obligado al pago tiene dificultades financieras significativas.
  - b) Cuando se ha producido el incumplimiento de las cláusulas contractuales, como el impago de principal o intereses en la fecha acordada.
  - c) Cuando al obligado al pago se le han concedido financiación o se le ha reestructurado la deuda por tener dificultades financieras.
  - d) Cuando existen datos que evidencian una disminución cuantificable de los flujos de efectivo futuros de un grupo de instrumentos de deuda.
- ii) En los instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros. Existe evidencia de deterioro cuando se produce alguno de los siguientes casos:
- a) El emisor está declarado o es probable que le declaren en concurso o tiene dificultades financieras significativas.
  - b) Se han producido cambios significativos en su entorno económico que pueden tener efectos adversos en la recuperación de la inversión.
  - c) El valor razonable del instrumento experimenta un descenso significativo o prolongado por debajo del valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el

deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Entidad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se utiliza, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivos futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Entidad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Entidad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está

expuesta la Entidad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Entidad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del sector calculadas por Banco de España para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.

- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingente y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo de la Entidad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo de la Entidad y de la información que tiene del sector y, en particular, para los dudosos por razones distintas de la morosidad mediante análisis individualizado.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas

en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, la Entidad ha utilizado los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio-bajo, Riesgo medio, Riesgo medio-alto y Riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a deterioro, las minusvalías latentes reconocidas

directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del

activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas se estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional de la Entidad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en euros de los activos, pasivos y riesgos contingentes en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
<b>ACTIVO</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales .....	474	602
Activos financieros disponibles para la venta.....	-	-
Inversiones crediticias .....	62.112	52.639
Derivados de cobertura .....	-	-
Periodificaciones.....	-	-
Otros activos .....	-	-
<b>Total activo.....</b>	<b>62.586</b>	<b>53.241</b>
<b>PASIVO</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado .....	62.345	52.251
Provisiones .....	-	-
Periodificaciones.....	-	-
Otros pasivos .....	-	-
<b>Total pasivo .....</b>	<b>62.345</b>	<b>52.251</b>
<b>Riesgos contingentes.....</b>	<b>5.633</b>	<b>7.146</b>

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional.

- i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros publicado por el Banco Central Europeo.
- ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y

conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en dos fases: en primer lugar, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias aquella parte de la comisión que compensa costes directos y, en segundo lugar, el resto de la comisión se periodifica a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. En la Nota 46 se indica el importe de estas comisiones.
- ii) Comisiones no financieras son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden ser de dos tipos:
  - Las que surgen en la ejecución de un servicio que se presta a lo largo de un periodo de tiempo, y que se periodifica a medida que se vaya prestando el servicio.
  - Las surgidas en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular. Estas comisiones se devengan y registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la realización del servicio.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable

con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.

- ii) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un periodo de tiempo se registran durante el periodo de tales transacciones o servicios.
- iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

#### k) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

#### l) Permutas de activos

Las permutas de activos materiales e intangibles son las adquisiciones de activos de esa naturaleza a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o una combinación de activos monetarios y no monetarios, salvo los activos adjudicados que se tratan de acuerdo con lo preceptuado para los Activos no corrientes en venta.

El activo recibido en una permuta de activos se reconoce por el valor razonable del activo entregado más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

#### m) Préstamos de valores

Los préstamos de valores son transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso

que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos al vencimiento del contrato.

Los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros activos sustancialmente iguales u otros similares que tengan idéntico valor razonable se consideran como operaciones en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo son retenidos sustancialmente por el prestamista. La entidad prestamista los mantendrá en cartera, porque no cumple las condiciones para su baja del balance, y la entidad prestataria no los reflejará en sus balances.

#### n) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Entidad.

Las garantías financieras se valoran por su valor razonable, que será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir a lo largo de la vida del contrato.

Para el cálculo de la pérdida por deterioro, las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 14.h. para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado, estimando las cuantías que se consideran no recuperables.

#### ñ) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamiento financiero u operativos.

- i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando la Entidad actúa como arrendadora de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de Inversiones crediticias del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio del ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

- ii) Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la Entidad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares en función de su vida útil estimada y los ingresos y los costes directos iniciales computables a los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Los activos materiales arrendados se amortizarán de acuerdo con la política general seguida por la Entidad para activos similares.

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

o) Patrimonios comercializados

Los patrimonios comercializados por la Entidad que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de estos patrimonios comercializados por el Banco según su naturaleza es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Fondos de inversión .....	218.494	182.550
Gestión de patrimonios .....	4.503	81
Planes de pensiones .....	145.594	135.883
<b>Total .....</b>	<b>368.591</b>	<b>318.514</b>

p) Gastos de personal-retribuciones post-  
empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportación definida o planes de prestación definida, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, la totalidad de los compromisos por pensiones del Banco con los empleados activos, pasivos y los beneficiarios, reconocidos a éstos en el convenio colectivo o norma similar, están exteriorizados mediante un plan de pensiones, tanto de aportación definida como de prestación definida asegurado y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999. Como consecuencia de estas operaciones, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora, directamente o a través del plan de pensiones del que es promotor, todos los compromisos por pensiones, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Personal en activo.

Con fecha 8 de noviembre de 2001, el Banco materializó la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la aportación del fondo interno, ya dotado, al plan de pensiones de prestación definida constituido -el cual, simultáneamente, suscribió el contrato de aseguramiento de tales compromisos-, o a un contrato de seguro por el exceso de límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. Las aportaciones quedaron desembolsadas en su totalidad a 31 de diciembre de 2001. De este modo quedaron culminados los acuerdos de exteriorización firmados en los años 2000 y 2001 por el Banco y la representación de su personal.

El plan de pensiones de empleo está integrado en el fondo de pensiones Europopular Integral. La entidad gestora del fondo es Europensiones, S.A., cuyos accionistas son Banco Popular Español (51%) y Allianz (49%). El depositario del Fondo es el Banco Popular Español, S.A.

El plan cubre dos colectivos a los que corresponden los siguientes compromisos:

Colectivo A

- Empleados con derecho a complemento de jubilación y sus coberturas adicionales de viudedad y orfandad, así como para los riesgos en actividad. Las aportaciones en concepto de gastos de personal han sido de 657 y 750, respectivamente. Por otra parte, las dotaciones netas a provisiones han ascendido a 14 y 787 miles de euros respectivamente.

Colectivo B

- Resto de empleados. En cuanto a los riesgos en actividad los compromisos se corresponden con los del primer colectivo. La aportación anual realizada por este concepto se encuentra integrada en el dato del párrafo inmediatamente anterior. Adicionalmente, el Banco asume el compromiso de realizar aportaciones anuales al fondo, para los empleados con más de dos años de antigüedad, del 1,25% ó 1,30% de su salario nominal de convenio en función de su edad, más una cantidad adicional, hasta un límite, condicionada a una aportación voluntaria de la misma cuantía por parte del empleado. Las aportaciones realizadas por el Banco, en régimen de aportación definida incluida en el apartado de gastos de personal, han ascendido a 127 y 120 miles de euros en los años 2007 y 2006 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 las reservas matemáticas correspondientes a los

contratos de seguro que cubren compromisos de prestación definida a la jubilación del personal activo suman 24.701 y 23.740 miles de euros respectivamente para el seguro del plan de pensiones y 274 y 317 miles de euros para el relativo a los excesos de límite financiero. Como partícipes de los planes de pensiones figuran tanto el personal activo como los empleados en

situación de prejubilación, los cuales pasarán a ser beneficiarios del plan en el momento que alcancen la edad de jubilación definitiva.

Las hipótesis actuariales y financieras más significativas utilizadas en los estudios actuariales realizados a fin de los ejercicios 2007 y 2006 son las siguientes:

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000-P
Tabla de incapacidad permanente	OM de enero de 1977, corregida al 85%.
Tipo de interés técnico	Años 1 a 40: Tipo vinculado a la IRS Euribor según contrato de seguro. Periodo posterior: Tipo máximo permitido por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para operaciones que no se encuadren dentro de los supuestos de pólizas macheadas incluidos en la Orden Ministerial de 23 de diciembre de 1998, que desarrolla el artículo 33.2 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, con cláusula de participación en beneficios al 95%.
Tasa de variación: De salarios	2,5% anual más los deslizamientos por trienios de antigüedad y jefatura.
De pensiones de la Seguridad Social	1,5% anual.
Método de valoración actuarial	Unidad de crédito proyectada, tomando como referencia el número de años en el colectivo respecto a la primera edad de jubilación según el convenio colectivo.

El cuadro siguiente resume las hipótesis actuariales más significativas utilizadas:

	2007	2006
Tipo de interés técnico (Años 1 a 40).....	4,77%	4,19%
Tipo de interés técnico (Resto de años).....	2,42%	2,42%
Tablas de mortalidad.....	PERM/F2000P	PERM/F2000P
Tipo anual de revisión de pensiones públicas .....	1,5%	1,5%
Tipo anual de crecimiento de los salarios (*) .....	2,5%	2,5%

(\*) Los deslizamientos por trienios de antigüedad y jefatura son adicionales a estos porcentajes.

Las ganancias y pérdidas actuariales son las que proceden de las diferencias entre las hipótesis actuariales y financieras previas y la realidad y las que proceden de cambios en las hipótesis utilizadas.

En el caso de los beneficios de prestación definida se exige, en general, el reconocimiento inmediato de las obligaciones devengadas, excepto para el personal activo en el caso del coste por servicios pasados que se imputará linealmente en el periodo que reste hasta adquirir el derecho a percibirlo; y en las

ganancias y pérdidas actuariales que pueden no reconocerse como gasto hasta un 10% del valor actual de las obligaciones; del exceso sobre este porcentaje, como mínimo, una quinta parte se reconocerá como gasto del ejercicio. Esto es lo que se conoce como método corredor.

No obstante, dadas las características de adquisición de derechos de los empleados, el reconocimiento de coste por servicios pasados y de pérdidas y ganancias actuariales se produce de manera inmediata.

Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten, netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.

El sistema elegido por el Banco para instrumentar sus compromisos post-empleo con el personal activo y pasivo permite presentar las obligaciones netas de los activos afectos que, al ser del mismo importe, no supone reconocimiento de intereses y cargas ni de intereses y rendimientos por este concepto.

- iv) En el epígrafe de Dotaciones a las provisiones (neto) se registra la amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación y el coste de los servicios pasados no reconocidos.

#### Personal pasivo.

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo anterior al 8 de noviembre de 2001 del Banco están exteriorizados desde octubre de 1995 mediante un seguro suscrito por el Banco, con Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. El contrato se adaptó a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999 en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2007, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a este seguro asciende a 22.179 miles de euros. Esta cifra era de 23.010 miles de euros a 31 de diciembre de 2006.

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo a partir del 8 de noviembre de 2001 en el Banco están cubiertos con las pólizas contratadas directamente por el Banco o por el plan de pensiones descrito anteriormente. En 2007, las reservas matemáticas correspondientes a los derechos económicos del personal pasivo en estos contratos suman 4.216 miles de euros en la póliza del plan de pensiones y 103 miles de euros en la relativa a los excesos del límite financiero. A fin del año anterior estos importes eran 4.116 y 90 miles de euros, respectivamente.

Las dotaciones netas a provisiones por el personal pasivo ascendieron en 2007 a 16 miles de euros y a (141) miles de euros en el ejercicio 2006.

De acuerdo con los contratos de seguro anteriores, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones con su personal pasivo, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

#### Prejubilados

El Banco tiene adquiridos con algunos de sus empleados compromisos derivados de acuerdos de prejubilación, la mayoría de ellos instrumentados en un contrato de seguro de rentas temporales, con la aseguradora Allianz, S.A., que

asume la totalidad del riesgo actuarial y de inversión. El resto corresponde, por un lado, al plan extraordinario de prejubilación llevado a cabo en 2004 y que terminó en el primer trimestre de 2005, mantenido en fondo interno.

Este seguro se ha diseñado de manera tal que las prestaciones recibidas periódicamente de la entidad aseguradora coinciden en plazo y cuantía con las obligaciones que el Banco mantiene con su personal prejubilado. Dichas obligaciones consisten tanto en las rentas que mensualmente se abonan a los empleados prejubilados, como los importes equivalentes al convenio especial que cada prejubilado tiene suscrito con la Seguridad Social, como las cantidades necesarias para hacer frente a las prestaciones en pasividad: jubilación y viudedad y orfandad de jubilado, como las primas necesarias para mantener la adecuada cobertura de riesgos en actividad hasta alcanzar la edad pactada de jubilación.

En consecuencia, el Banco tiene constituidos, en el epígrafe Provisiones para riesgos, fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado, tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales, desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, así como la totalidad de las aportaciones necesarias complementarias al plan de pensiones hasta la jubilación efectiva o por riesgos de viudedad y orfandad si éstos se

produjeran con anterioridad a la fecha de jubilación. El importe contabilizado en el pasivo por estos conceptos asciende a 11.770 miles de euros en 2007 y a 14.233 miles de euros en 2006.

En el año 2007 el Banco no ha estimado necesaria la realización de ninguna prejubilación.

Los intereses y cargas asimiladas reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en fondos para pensiones, han ascendido a 369 y 440 miles de euros, en 2007 y 2006 respectivamente.

Simultáneamente, por la parte cubierta por la aseguradora Allianz, S.A., el Banco tiene reconocidos activos por contratos de seguros por el mismo importe del pasivo en relación a los compromisos exteriorizados. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el activo reconocido asciende a 8.042 y 9.814 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, los intereses relativos a los seguros vinculados a pensiones han ascendido a 243 miles de euros en 2007 y 294 miles de euros en 2006.

El detalle de los fondos constituidos por la Entidad como consecuencia de las prejubilaciones es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
<b>Compromisos exteriorizados con Allianz</b>	<b>8.042</b>	<b>9.814</b>
Plan prejubilaciones 2001 .....	1.039	1.348
Plan prejubilaciones 2002 .....	807	1.186
Plan prejubilaciones 2003 .....	6.196	7.280
<b>Fondo interno prejubilados</b>	<b>3.728</b>	<b>4.419</b>
Plan prejubilaciones 2004 .....	3.728	4.419
<b>Total .....</b>	<b>11.770</b>	<b>14.233</b>

Otros compromisos

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad está obligada a indemnizar a aquellos

empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

q) Impuesto sobre beneficios.

El impuesto sobre sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el patrimonio neto, o de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias y de los créditos por deducciones. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado bruto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Entidad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Entidad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.

- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en entidades dependientes, multigrupo o asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, multigrupo o asociadas, si la Entidad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

A finales de 2006, la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de No Residentes y sobre el Patrimonio, han aprobado una reducción del tipo del Impuesto sobre Sociedades, pasando del 35% en 2006 al 32,5% en 2007 y al 30% desde 2008.

El efecto de esta reducción de los tipos impositivos en los impuestos diferidos se muestra en el siguiente cuadro:

Miles de euros

	2007	2006
Reducción de los activos por impuestos diferidos .....	188	2.585
Reducción de los pasivos por impuestos diferidos.....	-	3
Mayor gasto neto por impuesto sobre beneficios.....	188	2.583
Efecto de los ajustes por valoración en Patrimonio Neto.....	-	1

## r) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que el Banco estima que dará un uso continuado, así como al inmovilizado material adquirido por arrendamiento financiero. Se valora a coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

En el caso de los activos adjudicados clasificados en Activos no corrientes en venta, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de vida útil estimada
Edificios .....	25-50
Mobiliario .....	4-8
Instalaciones.....	4-16

En cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto internos como

externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Entidad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Entidad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Entidad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese ejercicio y siguientes por la amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que la Entidad mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados por la Entidad para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

#### s) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Entidad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por la Entidad de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables o reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios. En cada cierre contable la Entidad estima si se ha producido en los Fondos de comercio algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro de los Fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible

del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de la Entidad, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, la Entidad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material. No obstante, la Entidad no tiene activos intangibles con vida útil indefinida a fin de 2007 y 2006, respectivamente.

En cualquier caso, la Entidad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

#### t) Provisiones

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Entidad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- i) Una disposición legal o contractual.
- ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Entidad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Entidad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.

- iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Entidad no podrá sustraerse.

Las provisiones se constituyen en función de la probabilidad de que ocurra un suceso. Estos se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Entidad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al, en su caso, incluido como provisión, en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

En este capítulo de los balances se recogen las respectivas provisiones para pensiones, para impuestos, para riesgos y compromisos contingentes y para Otras provisiones.

u) Activos y pasivos contingentes

Se consideran activos contingentes los activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran

o no eventos que están fuera de control de la Entidad.

Los activos contingentes no se reconocen en el balance de situación ni en la cuenta de pérdidas y ganancias. La Entidad informa acerca de su existencia siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Los riesgos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Banco cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

v) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

En los ejercicios de 2007 y 2006, el Banco no ha tenido remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital propio.

w) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación incluye el valor en libros de las partidas de activos adjudicados cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Entidad para la

satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Entidad haya decidido hacer un uso continuado de estos activos, en cuyo caso se clasifican como activos de uso propio o inversiones inmobiliarias.

Por otra parte, el epígrafe de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción de la Entidad, cuando existan, pues a fin de 2007 y 2006, el Banco no tiene ningún saldo de esta naturaleza.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan. En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Entidad ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Entidad revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valoran de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a estos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de la presente Nota.

Los resultados generados en el ejercicio por

aquellos grupos de disposición que hayan sido considerados como operaciones en interrupción se registran en el epígrafe de Resultado de operaciones interrumpidas (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias, tanto si el grupo de disposición se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio.

#### x) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Entidad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, así como aquellos pasivos financieros a largo plazo.

#### **15. Deberes de lealtad de los Administradores**

En relación con los requerimientos del apartado 4 del artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas, a continuación se indican las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Banco de Crédito Balear, en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como los cargos y funciones que en ellas ejercen:

**2007**

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% Participación	Cargo o función desempeñado
Banco Popular Español	Banco de Andalucía, S.A.	80,17	Consejero Delegado
	Banco de Castilla, S.A.	95,38	Consejero Delegado
	Banco de Galicia, S.A.	93,65	Consejero Delegado
	Banco de Vasconia, S.A.	96,92	Consejero Delegado
	Bancopopular-e, S.A.	100,00	-
	Popular Banca Privada, S.A.	60,00	-
	Banco Popular Hipotecario, S.A.	100,00	-
	Banco Popular France, S.A.	100,00	-
	Banco Popular Portugal, S.A.	100,00	-
	Popular de Factoring, S.A.	100,00	-
	Totalbank, S.A.	100,00	-
	Heller Factoring Portuguesa, S.A.	99,82	-
	Iberia Cards, S.A.	42,50	-
	Sistemas 4B, S.A.	23,31	-
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,77	-
Banco Santander, S.A.	0,10	-	
Banco de Alcalá, S.A.	Gesalcalá SGIIC, S.A.	100,00	-
	Alcalá de Pensiones, S.A. EGFP	100,00	-
Gabriel Gancedo	Banco Popular Español, S.A.	0,04	-
	Banco de Andalucía, S.A.	0,03	-
	Banco de Castilla, S.A.	0,01	Presidente
	Banco de Galicia, S.A.	-	Consejero
	Banco Pastor, S.A.	0,01	-
	Banco Santander, S.A.	0,00	-
	Bankinter, S.A.	0,00	-
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00	-
Miguel Nigorra	Banco de Andalucía, S.A.	0,01	-
	Banco Popular Español, S.A.	0,05	Consejero
Miguel Ángel de Solís	Banco de Andalucía, S.A.	0,04	Presidente
	Banco de Galicia, S.A.	0,02	-
	Banco de Vasconia, S.A.	0,01	Consejero
	Banco Popular Español, S.A.	0,08	Consejero

**2006**

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% Participación	Cargo o función desempeñado
Banco Popular Español	Banco de Andalucía, S.A.	80,13	Consejero Delegado
	Banco de Castilla, S.A.	95,18	Consejero Delegado
	Banco de Galicia, S.A.	93,14	Consejero Delegado
	Banco de Vasconia, S.A.	96,86	Consejero Delegado
	Bancopopular-e, S.A.	100,00	-
	Popular Banca Privada, S.A.	60,00	-
	Banco Popular Hipotecario, S.A.	100,00	-
	Banco Popular France, S.A.	100,00	-
	Banco Popular Portugal, S.A.	100,00	-
	Popular de Factoring, S.A.	100,00	-
	Heller Factoring Portuguesa, S.A.	99,52	-
	Iberia Cards, S.A.	42,50	-
	Sistemas 4B, S.A.	23,31	-
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,44	-
	Bankinter, S.A.	0,04	-
Banco de Sabadell, S.A.	0,04	-	
Banco Santander, S.A.	0,45	-	
Banco de Alcalá, S.A.	Gesalcalá SGIIC, S.A.	100,00	-
	Alcalá de Pensiones, S.A. EGFP	100,00	-
Gabriel Gancedo	Banco Popular Español, S.A.	0,03	-
	Banco de Andalucía, S.A.	0,03	-
	Banco de Castilla, S.A.	0,01	Presidente
	Banco de Galicia, S.A.	-	Consejero
	Banco Pastor, S.A.	0,01	-
	Banco Santander, S.A.	0,00	-
	Bankinter, S.A.	0,00	-
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00	-
Miguel Nigorra	Banco de Andalucía, S.A.	0,01	-
	Banco Popular Español, S.A.	0,04	Consejero
Miguel Ángel de Solís	Banco de Andalucía, S.A.	0,04	Presidente
	Banco de Galicia, S.A.	0,02	-
	Banco de Vasconia, S.A.	0,01	Consejero
	Banco Popular Español, S.A.	0,08	Consejero

Los consejeros Banco Popular Español y Banco de Alcalá realizan por cuenta propia el mismo género de actividad que Banco de Crédito Balear.

### 16. Atención al cliente

La orden 734/2004 del Ministerio de Economía, de 11 de marzo, estableció, entre otras cuestiones, la obligación de elaborar, por parte de los departamentos y servicios de atención al cliente de las entidades financieras, un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. En la referida Orden, se indicaba que un resumen de dicho informe se debía integrar en la memoria anual de las entidades.

En aplicación de esta normativa, el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Popular ha elaborado la Memoria de Actividades correspondiente al año 2007, presentada al consejo de Administración del Banco en su reunión del 25 de marzo de 2008.

En dicha Memoria se especifican las cifras correspondientes a las quejas y reclamaciones de clientes que han sido analizadas y resueltas por el Servicio.

El número de incidencias que fueron resueltas en el año 2007 ascendió a 79 casos, 8 menos que el año anterior, lo que representa una disminución del 9,20%. Atendiendo a su naturaleza, estas incidencias se descomponen en 14 reclamaciones, 48 quejas y 17 consultas o sugerencias.

Los dictámenes emitidos por el Servicio sobre las 14 reclamaciones fueron favorables al cliente en 5 ocasiones, en 8 se falló a favor de la actuación del Banco y en una se estimó en parte el fundamento de la reclamación. Respecto a las 48 quejas, en 20 casos se dictaminó a favor del Banco, en 21 a favor del cliente y en 7 no hubo pronunciamiento por no poder verificar los argumentos expuestos por ambas partes.

Acogiéndose a la normativa que regula el funcionamiento de los Servicios de Atención al Cliente, 2 clientes acudieron al Banco de España a presentar su reclamación por no quedar conforme con la respuesta recibida. Sobre estos casos el Banco de España emitió un informe favorable a la actuación del Banco y otro a favor del reclamante.

En cuanto a la apelación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores o a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones no ha habido ningún cliente que se haya dirigido a dichos Organismos para plantear su reclamación.

### 17. Riesgo de crédito

En la Nota 23 Inversiones crediticias de estas cuentas anuales se presenta una amplia información relativa a ese capítulo. Adicionalmente, en el Informe de Gestión que conforma este mismo documento, en el capítulo Gestión del riesgo se amplia información y se analiza el riesgo de crédito.

### 18. Riesgo de mercado

Igualmente, en el Informe de Gestión, complementario a estas cuentas anuales, se informa sobre este riesgo, incluyendo, como viene siendo habitual en la presentación de la información anual del Banco, el riesgo de mercado, el riesgo de tipo de interés, así como el riesgo de liquidez, que supervisa el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) del Grupo.

### 19. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Caja.....	15.177	17.413
Bancos centrales .....	18.803	16.539
Banco de España .....	18.803	16.539
Otros Bancos centrales .....	-	-
Ajustes por valoración .....	40	30
<b>Total .....</b>	<b>34.020</b>	<b>33.982</b>

## 20. Cartera de negociación de activo y de pasivo

Recoge los importes de aquellas partidas de activo y pasivo que originalmente el Banco ha definido como realizables a corto plazo, o bien corresponden a las valoraciones de los derivados que no han sido designados como instrumentos de cobertura contable.

La totalidad de los importes de este capítulo corresponden a Derivados de negociación.

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha determinado de la siguiente manera:

Para calcular el valor razonable de todos los activos y pasivos se han tomado como referencia las cotizaciones, precios y curvas de tipos de interés de mercado según les sea aplicable. Para los derivados contratados en mercados organizados la cotización y precio de los mismos coincide exactamente con la valoración de mercado. Para aquellos derivados negociados de forma bilateral con una contrapartida individual (OTC) su valor razonable se obtiene con referencia a aquellos contratos de derivado que

existan en el mercado organizado. Cuando por la naturaleza del contrato del derivado no exista una referencia aplicable en un mercado organizado, la valoración se obtiene mediante técnicas que incluyen una estimación realista del precio del instrumento, usándose en cada caso la que habitualmente utilizan otros miembros del mercado, incluyendo la consideración de factores como el valor temporal del dinero, el riesgo de crédito, el tipo de cambio, los precios de instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez, su riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.

Los saldos de cartera de negociación a fin de los dos ejercicios están formalizados en euros. El detalle por plazos de este capítulo aparece recogido en la Nota 42 de estas cuentas anuales.

El efecto de este epígrafe del balance en la cuenta de pérdidas y ganancias se detalla en la Nota 51.

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Tipos de riesgo e instrumentos	Valor nacional	2007		Valor nacional	2006	
		Valoración Positiva	Valoración Negativa		Valoración Positiva	Valoración Negativa
<b>Riesgo de cambio</b> .....	<b>1.041</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>682</b>	<b>25</b>	<b>20</b>
Compras-venta de divisas no vencidas.....	1.041	4	6	682	25	20
Compras.....	521	4	-	341	25	-
Ventas.....	520	-	6	341	-	20
Permutas financieras.....	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre divisas.....	-	6	-	-	-	-
Compradas.....	-	6	-	-	-	-
Vendidas.....	-	-	-	-	-	-
<b>Riesgo de tipo de interés</b> .....	<b>318.985</b>	<b>1.258</b>	<b>427</b>	<b>28.930</b>	<b>147</b>	<b>144</b>
Futuros financieros (Merc. Organizado.).....	-	-	-	-	-	-
Comprados.....	-	-	-	-	-	-
Vendidos.....	-	-	-	-	-	-
FRA's.....	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (IRS, CMS, etc.).....	299.817	1.200	389	27.404	146	143
Opciones sobre tipos de interés.....	19.168	58	38	1.526	1	1
Compradas.....	10.080	58	-	763	1	-
Vendidas.....	9.088	-	38	763	-	1
<b>Riesgos sobre acciones</b> .....	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Futuros financieros (Merc. Organizado.).....	-	-	-	-	-	-
Comprados.....	-	-	-	-	-	-
Vendidos.....	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre valores.....	-	-	-	-	-	-
Compradas.....	-	-	-	-	-	-
Vendidas.....	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b> .....	<b>320.026</b>	<b>1.268</b>	<b>433</b>	<b>29.612</b>	<b>172</b>	<b>164</b>

En el ejercicio 2007 el Banco ha incrementado la actividad con derivados para asegurar el riesgo de tipo de interés a clientes, a través de la red de sucursales bancarias, mediante Permutas financieras y Opciones. El Banco, a su vez, cubre esas operaciones con

otras entidades de crédito o mercados organizados de futuros y opciones. El desglose de esta tipología de operaciones con clientes realizadas a través de la red bancaria, referidas a los dos últimos ejercicios, es el siguiente:

Miles de euros	Valor nocional	2007		Valor nocional	2006		
		Valor mercado Positiva	Negativa		Valor mercado Positiva	Negativa	
<b>Cientes:</b>							
Permutas financieras .....	134.706	338	518	1.500	3	-	
Opciones.....	9.088	41	38	763	-	3	
Total clientes de red.....	143.794	379	556	2.263	3	3	
<b>Entidades:</b>							
Permutas financieras .....	134.706	588	11	1.500	-	-	
Opciones.....	9.088	41	6	763	5	-	
Total Entidades.....	143.794	629	17	2.263	5	-	
<b>Total Actividad .....</b>	<b>287.588</b>	<b>1.008</b>	<b>573</b>	<b>4.526</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	

El importe nocional de los contratos de derivados de negociación no significa el riesgo asumido por la Entidad. Este puede deducirse del diferencial entre los valores razonables de activo y pasivo de los distintos instrumentos.

#### **21. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**

El Banco no tiene activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en 2007 ni en 2006.

#### **22. Activos financieros disponibles para la venta**

Incluye los valores representativos de

deuda e instrumentos de capital que no han sido clasificados en otras categorías.

Los valores representativos de deuda son obligaciones y demás valores que reconocen una deuda para el emisor, pueden ser negociables o no y devengan una remuneración consistente en un interés implícito o explícito, cuyo tipo fijo o referenciado a otros, se establece contractualmente y se instrumentan en títulos o anotaciones en cuenta.

En instrumentos de capital se registran aquellos que no pertenecen a la cartera de negociación y no corresponden a entidades dependientes, multigrupo o asociadas. Se presentan en balance por su valor razonable y las diferencias de valor se ajustan, netas del efecto impositivo, contra patrimonio neto.

## a) Balance

El desglose de este epígrafe de los balances de situación de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Valores representativos de deuda .....	5.218	8.742
Deuda Pública Española.....	102	106
Letras del Tesoro .....	-	2
Obligaciones y bonos del Estado.....	102	104
Otras deudas anotadas .....	-	-
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas .....	-	-
Deuda Pública extranjera .....	-	-
Emitidos por entidades de crédito.....	-	-
Residentes .....	-	-
No residentes .....	-	-
Otros valores representativos de deuda .....	5.155	8.701
Emitidos por el Sector Público.....	-	-
Emitidos por otros residentes .....	5.155	8.701
Emitidos por otros no residentes .....	-	-
Activos dudosos.....	-	-
Ajustes por valoración (+/-) .....	(39)	(65)
Otros instrumentos de capital.....	46	114
Participaciones en entidades Españolas.....	46	114
Entidades de crédito .....	-	-
Sector residente .....	46	114
Participaciones en entidades extranjeras .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>5.264</b>	<b>8.856</b>

El valor razonable de los elementos incluidos en este epígrafe se ha calculado:

- i) En el 100,00% de los valores representativos de deuda, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos.
- ii) En otros instrumentos de capital se ha estimado el 100% utilizando el valor teórico de los valores en función de la

escasa liquidez o falta de mercado de los valores así valorados.

## b) Cuenta de resultados

El efecto de este epígrafe en la cuenta de pérdidas y ganancias incluido en el concepto de Resultados por operaciones financieras (neto), por las ventas realizadas en los ejercicios 2007 y 2006 es:

Miles de euros

	2007	2006
Valores representativos de deuda .....	1	2
Otros instrumentos de capital.....	89	603
<b>Total .....</b>	<b>90</b>	<b>605</b>

El desglose por plazos se recoge en la Nota 42 de este informe.

c) Ajustes por valoración

El saldo del epígrafe de Ajustes por

valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2007 y 2006 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta, neto del efecto impositivo, es el siguiente:

Miles de euros		
	2007	2006
Valores representativos de deuda .....	5	6
Otros instrumentos de capital .....	-	43
<b>Total .....</b>	<b>5</b>	<b>49</b>

c) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos

financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 58) de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 se muestra a continuación:

Miles de euros		
	2007	2006
Valores representativos de deuda .....	(26)	(38)
Otros instrumentos de capital .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>(26)</b>	<b>(38)</b>

Su reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias ha sido el siguiente:

Miles de euros		
	2007	2006
Dotaciones con cargo a resultados .....	(26)	(38)
Determinadas individualmente .....	-	-
Determinadas colectivamente .....	(26)	(38)
<b>Total .....</b>	<b>(26)</b>	<b>(38)</b>

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Valores

representativos de deuda, que han sido calculados de forma colectiva, es el siguiente:

Miles de euros			
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
<b>Saldo inicio del ejercicio 2006 .....</b>	-	<b>103</b>	<b>103</b>
Con afectación a resultados:			
Dotaciones del ejercicio .....	-	-	-
Disponibles del ejercicio .....	-	-	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores .....	-	38	38
Otras variaciones y traspasos .....	-	-	-
<b>Saldo cierre del ejercicio 2006 .....</b>	-	<b>65</b>	<b>65</b>
Con afectación a resultados:			
Dotaciones del ejercicio .....	-	-	-
Disponibles del ejercicio .....	-	-	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores .....	-	26	26
Otras variaciones y traspasos .....	-	-	-
<b>Saldo cierre del ejercicio 2007 .....</b>	-	<b>39</b>	<b>39</b>

### 23. Inversiones crediticias

Este epígrafe de los balances incluye los activos financieros registrados por su valor a coste amortizado, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo. En el primer

cuadro se presentan los datos tanto de inversión procedente de la actividad típica de crédito como los depósitos prestados a otras entidades y otras deudas contraídas por usuarios de servicios financieros.

Miles de euros		
	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito .....	171.777	127.734
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Crédito a la clientela .....	2.001.149	1.695.569
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros activos financieros .....	4.653	3.356
<b>Total .....</b>	<b>2.177.579</b>	<b>1.826.659</b>

En el siguiente cuadro se amplía la información anterior presentando la inversión bruta y los ajustes por valoración, con determinados detalles.

Miles de euros		
	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito .....	167.941	127.562
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Crédito a la clientela .....	2.034.873	1.727.922
Crédito a las Administraciones Públicas .....	2.421	2.407
Otros sectores privados: .....	2.032.452	1.725.515
Residentes .....	1.937.147	1.633.911
No residentes .....	95.305	91.604
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros activos financieros .....	4.653	3.356
<b>Subtotal .....</b>	<b>2.207.467</b>	<b>1.858.840</b>
Ajustes por valoración (+/-): .....	(29.888)	(32.181)
Correcciones de valor por deterioro de activos: .....	(33.648)	(30.738)
Depósitos en entidades de crédito .....	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Crédito a la clientela .....	(33.648)	(30.738)
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros activos financieros .....	-	-
Otros ajustes por valoración: .....	3.760	(1.443)
Depósitos en entidades de crédito .....	3.836	172
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Crédito a la clientela .....	(76)	(1.615)
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros activos financieros .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>2.177.579</b>	<b>1.826.659</b>

El desglose entre euros y moneda extranjera del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007		2006	
	Euros	M.extranjera	Euros	M.extranjera
Depósitos en entidades de crédito.....	148.252	19.689	104.340	23.222
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-
Crédito a la clientela.....	1.992.620	42.253	1.698.874	29.048
Valores representativos de deuda .....	-	-	-	-
Otros activos financieros .....	4.583	70	3.326	30
<b>Subtotal .....</b>	<b>2.145.455</b>	<b>62.012</b>	<b>1.806.540</b>	<b>52.300</b>
Ajustes por valoración:				
Depósitos en entidades de crédito.....	3.804	32	67	105
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-
Crédito a la clientela.....	(33.792)	68	(32.587)	234
Valores representativos de deuda .....	-	-	-	-
Otros activos financieros.....	-	-	-	-
<b>Subtotal .....</b>	<b>(29.988)</b>	<b>100</b>	<b>(32.520)</b>	<b>339</b>
<b>Total .....</b>	<b>2.115.467</b>	<b>62.112</b>	<b>1.774.020</b>	<b>52.639</b>

La Nota 42 de estas cuentas anuales recoge información sobre plazos remanentes de este capítulo de los balances.

El desglose del saldo de Depósitos en entidades de crédito del epígrafe de inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
<b>Por naturaleza</b>		
Bancos operantes en España.....	154.735	123.559
Cajas de ahorro .....	-	-
Cooperativas de crédito .....	-	-
Establecimientos de crédito residentes .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	708	1.847
Adquisición temporal de activos: .....	12.498	2.156
Bancos operantes en España .....	12.498	2.156
Cajas de ahorro .....	-	-
Entidades de crédito no residentes.....	-	-
Activos dudosos .....	-	-
Otros .....	-	-
<b>Subtotal .....</b>	<b>167.941</b>	<b>127.562</b>
Ajustes por valoración (+/-).....	3.836	172
de los que correcc. de valor por deterioro de activos .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>171.777</b>	<b>127.734</b>
<b>Por moneda</b>		
En euros .....	152.056	104.407
En moneda extranjera .....	19.721	23.327
<b>Total .....</b>	<b>171.777</b>	<b>127.734</b>

El detalle de depósitos en entidades de crédito en importes brutos, clasificados por instrumentos se presenta a continuación.

Miles de euros	2007	2006
Cuentas mútuas .....	2.353	-
Cuentas a plazo .....	149.635	121.269
Adquisición temporal de activos .....	12.498	2.156
Otras cuentas .....	3.455	4.137
Activos dudosos .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>167.941</b>	<b>127.562</b>

El detalle de inversión neta en moneda extranjera por las principales divisas en que están materializadas las operaciones es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
USD .....	9.751	13.310
GBP .....	8.925	9.413
CHF.....	153	146
JPY.....	534	57
Otras.....	358	401
<b>Total .....</b>	<b>19.721</b>	<b>23.327</b>

Los saldos de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2007 y 2006 sin considerar los ajustes de valoración según la modalidad son los siguientes:

Miles de euros	2007	2006
<b>Por modalidad y situación</b>		
Crédito comercial .....	103.568	105.700
Deudores con garantía hipotecaria .....	1.451.465	1.230.888
Deudores con otras garantías reales .....	2.102	1.920
Adquisición temporal de activos .....	-	-
Otros deudores a plazo .....	334.263	245.967
Arrendamiento financiero .....	83.922	81.157
Deudores a la vista y varios .....	47.472	49.167
Activos dudosos .....	12.081	13.123
<b>Total crédito a la clientela.....</b>	<b>2.034.873</b>	<b>1.727.922</b>
Ajustes por valoración (+/-).....	(33.724)	(32.353)
de los que correc. de valor por deterioro de activos.....	(33.648)	(30.738)
<b>Total .....</b>	<b>2.001.149</b>	<b>1.695.569</b>

Los saldos de las operaciones de titulización realizadas por el Banco durante 2007 que no han sido dadas de baja del activo por no haberse transferido sustancialmente los riesgos y beneficios de estas operaciones, aparecen

recogidos a su coste amortizado en función del instrumento titulado. En la Nota 63 de este informe se presentan los datos y comentarios sobre las titulaciones realizadas.

La información anterior atendiendo al continuación:  
sector según los deudores se presenta a

Miles de euros	2007	2006
<b>Por sector de actividad del acreditado</b>		
<b>Crédito a las Administraciones Públicas:</b> .....	<b>2.421</b>	<b>2.407</b>
Administración Pública Central .....	-	-
Otros deudores a plazo .....	-	-
Adquisición temporal de activos .....	-	-
Administración Pública Autonómica .....	-	10
Crédito comercial .....	-	10
Otros deudores a plazo .....	-	-
Deudores a la vista y varios .....	-	-
Administración Pública Local .....	2.421	2.397
Otros deudores a plazo .....	2.421	2.397
Adquisición temporal de activos .....	-	-
Administración Pública Seguridad Social .....	-	-
Otros deudores a plazo .....	-	-
Adquisición temporal de activos .....	-	-
Activos dudosos .....	-	-
<b>Sectores privados:</b> .....	<b>2.032.452</b>	<b>1.725.515</b>
Residentes .....	1.937.147	1.633.911
Crédito comercial .....	103.566	105.671
Deudores con garantía real .....	1.369.140	1.150.399
Hipotecaria .....	1.368.773	1.150.230
Resto .....	367	169
Adquisición temporal de activos .....	-	-
Otros deudores a plazo .....	323.126	236.584
Arrendamiento financiero .....	83.922	81.157
Deudores a la vista y varios .....	46.140	47.961
Activos dudosos .....	11.253	12.139
No residentes .....	95.305	91.604
Crédito comercial .....	2	19
Deudores con garantía real .....	84.427	82.409
Hipotecaria .....	82.692	80.658
Resto .....	1.735	1.751
Adquisición temporal de activos .....	-	-
Otros deudores a plazo .....	8.716	6.986
Arrendamiento financiero .....	-	-
Deudores a la vista y varios .....	1.332	1.206
Activos dudosos .....	828	984
<b>Total crédito a la clientela</b> .....	<b>2.034.873</b>	<b>1.727.922</b>
Ajustes por valoración (+/-) .....	(33.724)	(32.353)
de los que correc. de valor por deterioro de activos .....	(33.648)	(30.738)
<b>Total</b> .....	<b>2.001.149</b>	<b>1.695.569</b>

Los plazos residuales del saldo de este capítulo de los balances se presentan en la Nota 42 de este informe.

El desglose por provincias atendiendo a la ubicación geográfica de las sucursales en las que se han formalizado las operaciones de inversión

crediticia con el sector residente público y privado, con independencia de la aplicación de esos recursos, es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Baleares .....	1.877.286	1.586.239
Madrid .....	62.282	50.079
<b>Total</b> .....	<b>1.939.568</b>	<b>1.636.318</b>

El desglose entre euros y moneda extranjera del crédito a la clientela atendiendo a la moneda en que debe producirse su reembolso,

independientemente de la moneda en que se formalizó, es el siguiente:

Miles de euros

	2007		2006	
	Euros	M.extranjera	Euros	M.extranjera
<b>Crédito a las Administraciones Públicas:</b>	<b>2.421</b>	<b>-</b>	<b>2.407</b>	<b>-</b>
Administración Pública Central .....	-	-	-	-
Administración Pública Autonómica.....	-	-	10	-
Administración Pública Local .....	2.421	-	2.397	-
Administración Pública Seguridad Social .....	-	-	-	-
Activos dudosos .....	-	-	-	-
<b>Sectores privados:</b>	<b>1.990.199</b>	<b>42.253</b>	<b>1.696.467</b>	<b>29.048</b>
<b>Residentes:</b>	<b>1.903.177</b>	<b>33.970</b>	<b>1.611.690</b>	<b>22.221</b>
Crédito comercial .....	103.566	-	105.671	-
Deudores con garantía real .....	1.336.804	32.336	1.128.745	21.654
Hipotecario .....	1.336.437	32.336	1.128.697	21.533
Resto.....	367	-	48	121
Adquisición temporal de activos .....	-	-	-	-
Otros deudores a plazo .....	321.503	1.623	236.192	392
Arrendamiento financiero .....	83.922	-	81.157	-
Deudores a la vista y varios.....	46.129	11	47.786	175
Activos dudosos .....	11.253	-	12.139	-
<b>No residentes:</b>	<b>87.022</b>	<b>8.283</b>	<b>84.777</b>	<b>6.827</b>
Crédito comercial .....	2	-	19	-
Deudores con garantía real .....	82.692	1.735	80.658	1.751
Hipotecario .....	82.692	-	80.658	-
Resto.....	-	1.735	-	1.751
Adquisición temporal de activos .....	-	-	-	-
Otros deudores a plazo .....	2.168	6.548	1.924	5.062
Arrendamiento financiero .....	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios.....	1.332	-	1.192	14
Activos dudosos .....	828	-	984	-
<b>Total crédito a la clientela.....</b>	<b>1.992.620</b>	<b>42.253</b>	<b>1.698.874</b>	<b>29.048</b>
Ajustes por valoración (+/-) .....	(33.792)	68	(32.587)	234
De los que correcciones de valor por deterioro de activos .....	(33.648)	-	(30.738)	-
<b>Total.....</b>	<b>1.958.828</b>	<b>42.321</b>	<b>1.666.287</b>	<b>29.282</b>

El importe de la inversión neta en moneda extranjera por las distintas monedas en las que están realizadas las operaciones es la siguiente:

Miles de euros		
	2007	2006
<b>Crédito a la clientela</b>		
USD .....	8.150	6.213
GBP .....	130	216
CHF.....	19.019	14.031
JPY.....	15.019	8.819
Otras.....	3	3
<b>Total .....</b>	<b>42.321</b>	<b>29.282</b>

El movimiento del deterioro por esta inversión en clientes que ha pasado por la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 58) de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros		
	2007	2006
<b>Créditos:</b>		
Dotaciones.....	10.329	4.708
Disponibles ejercicio actual .....	2.545	1.135
Recuperaciones de ejercicios anteriores .....	1.175	593
Amortizaciones .....	209	70
Recuperaciones de activos fallidos .....	1.875	611
<b>Total .....</b>	<b>4.943</b>	<b>2.439</b>

El detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de inversiones crediticias es el siguiente:

Miles de euros		
	2007	2006
<b>Por el tipo de cobertura:</b>		
<b>Cobertura específica.....</b>	<b>2.208</b>	<b>2.642</b>
Residentes.....	2.115	2.587
No residentes .....	93	55
<b>Cobertura genérica .....</b>	<b>31.355</b>	<b>28.041</b>
Residentes.....	30.426	27.790
No residentes .....	929	251
<b>Cobertura riesgo-país .....</b>	<b>85</b>	<b>55</b>
Entidades de crédito .....	-	-
No residentes .....	85	55
<b>Total .....</b>	<b>33.648</b>	<b>30.738</b>

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de inversiones crediticias es el siguiente:

## Miles de euros

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura riesgo-país	Total
<b>Saldo inicio del ejercicio 2006</b> .....	<b>3.170</b>	<b>27.431</b>	<b>105</b>	<b>30.706</b>
Con afectación a resultados:				
Dotaciones del ejercicio .....	3.251	1.453	4	4.708
Disponibles del ejercicio .....	500	635	-	1.135
Recuperaciones de ejercicios anteriores.....	330	209	54	593
Utilizaciones de los fondos .....	2.365	-	-	2.365
Otras variaciones y traspasos .....	(584)	1	-	(583)
<b>Saldo cierre del ejercicio 2006</b> .....	<b>2.642</b>	<b>28.041</b>	<b>55</b>	<b>30.738</b>
Con afectación a resultados				
Dotaciones del ejercicio .....	5.385	4.913	31	10.329
Disponibles del ejercicio .....	944	1.600	1	2.545
Recuperaciones de ejercicios anteriores.....	1.175	-	-	1.175
Utilizaciones de los fondos .....	2.919	-	-	2.919
Otras variaciones y traspasos .....	(781)	1	-	(780)
<b>Saldo cierre del ejercicio 2007</b> .....	<b>2.208</b>	<b>31.355</b>	<b>85</b>	<b>33.648</b>

El detalle de las coberturas determinadas de forma individual y colectiva es el siguiente:

## Miles de euros

	2007	2006
Determinadas individualmente .....	17	61
Determinadas colectivamente .....	33.631	30.677
<b>Total</b> .....	<b>33.648</b>	<b>30.738</b>

El valor en libros del crédito a la clientela residencia del deudor es el siguiente:  
vencido y no deteriorado atendiendo a la

## Miles de euros

	2007	2006
Residentes.....	9.223	16.119
No residentes .....	143	381
<b>Total</b> .....	<b>9.366</b>	<b>16.500</b>

El importe de los devengos de intereses acumulados, vencidos y no cobrados, de activos financieros deteriorados hasta el momento de la interrupción del devengo por haber sido clasificados como dudosos ascendía a 117 miles de euros en 2007 y a 440 en 2006.

A continuación se presenta los activos fallidos, definidos como los importes del principal de los activos financieros deteriorados junto con

sus intereses devengados y no cobrados que han sido dados de baja del balance al estimarse remota su recuperación. La baja del balance no interrumpe en ningún caso el ejercicio por parte de la Entidad de las acciones que la ley permite para su recobro. La baja definitiva de estas cuentas se produce por la recuperación de los importes adeudados, por condonación de la deuda, prescripción u otras causas.

En bajas por "Otros conceptos" en el ejercicio 2007, del cuadro siguiente, recoge un importe de 20.686 miles de euros por la venta de una cartera de activos fallidos del Banco,

registrándose por esta operación unos ingresos de 1.314 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Miles de euros		
	2007	2006
<b>Saldo al 31 de diciembre del ejercicio anterior.....</b>	<b>23.500</b>	<b>21.734</b>
<b>Altas:</b> Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos .....	2.919	2.365
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias .....	209	70
Productos vencidos y no cobrados .....	389	480
Otros conceptos .....	49	37
<b>Total altas .....</b>	<b>3.566</b>	<b>2.952</b>
<b>Bajas:</b> Por recuperación en efectivo de principal.....	1.867	603
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados ..	216	252
Por condonación .....	317	272
Por prescripción .....	-	-
Por adjudicación de activo material .....	-	-
Por adjudicación de otros activos .....	-	-
Por reestructuración de deuda .....	8	43
Por otros conceptos .....	21.612	16
<b>Total bajas .....</b>	<b>24.020</b>	<b>1.186</b>
Variación neta por diferencias de cambio .....	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre del ejercicio actual.....</b>	<b>3.046</b>	<b>23.500</b>

El renglón de otros activos financieros, dentro de Inversiones Crediticias, tiene el siguiente desglose:

Miles de euros		
	2007	2006
Cheques a cargo de entidades de crédito .....	3.066	1.638
Operaciones financieras pendientes de liquidar .....	-	-
Fianzas dadas en efectivo.....	165	150
Cámaras de compensación.....	-	-
Accionistas. Capital exigido.....	-	-
Comisiones por garantías financieras .....	1.422	1.568
Otros conceptos .....	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-) .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>4.653</b>	<b>3.356</b>

#### 24. Cartera de inversión a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco no mantuvo saldos en este tipo de cartera.

#### 25. Ajustes a activos y pasivos financieros por macro-coberturas

El Banco no ha realizado operaciones de esta naturaleza.

## 26. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

Estos capítulos de los balances recogen los valores razonables a favor (Activo) o en contra (Pasivo) de la entidad de los derivados designados como de cobertura en coberturas contables.

Los criterios para determinar las condiciones de cobertura y su contabilización figuran explicados en la Nota 14.d).

### a) Cobertura de valor razonable

La totalidad de las coberturas a 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponden a cobertura de valor razonable.

La composición de la tipología de los riesgos cubiertos y los instrumentos utilizados para las coberturas se presentan en el siguiente cuadro que incluye tanto los valores nominales como sus valoraciones.

Miles de euros

Riesgo cubierto e instrumentos utilizados	Valor nominal	2007		Valor nominal	2006	
		Valoración Positiva	Valoración Negativa		Valoración Positiva	Valoración Negativa
Riesgo de cambio.....	-	-	-	-	-	-
Riesgo de tipo de interés .....	735.925	101	17.672	437.752	5.856	532
Permutas Financieras .....	735.925	101	17.672	437.752	5.856	532
Riesgos sobre acciones.....	32.133	70	133	8.151	349	-
Permutas Financieras .....	1.442	3	133	-	-	-
Opciones sobre valores .....	30.691	67	-	8.151	349	-
Compradas .....	30.691	67	-	8.151	349	-
Vendidas.....	-	-	-	-	-	-
<b>Total.....</b>	<b>768.058</b>	<b>171</b>	<b>17.805</b>	<b>445.903</b>	<b>6.205</b>	<b>532</b>

Los valores nominales de los instrumentos de cobertura del cuadro anterior presentan la siguiente distribución entre los elementos cubiertos de balance.

Miles de euros

	2007	2006
<b>Cobertura de activo .....</b>	<b>1.590</b>	<b>2.452</b>
Depósitos en entidades de crédito .....	-	-
Crédito a la clientela .....	1.590	2.452
Disponibles para la venta .....	-	-
<b>Cobertura de pasivo .....</b>	<b>766.468</b>	<b>443.451</b>
Depósitos de entidades de crédito .....	-	-
Depósitos de la clientela .....	766.468	443.451
Débitos representados por valores negociables .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>768.058</b>	<b>445.903</b>

## 27. Activos no corrientes en venta

El único componente de este epígrafe del balance para el Banco se corresponde con el "Activo material adjudicado". Los "activos adjudicados" son activos que el Banco recibe

de sus prestatarios u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos. Los importes correspondientes a ambos ejercicios se expresan a continuación:

Miles de euros	Activo	
	2007	2006
Activos no corrientes en venta .....	1.579	934
Activo material .....	1.579	934
Valor bruto .....	1.579	934
Correcciones Activo material adjudicado.....	-	-

Esta partida recibe entradas, fundamentalmente, por la adjudicación de bienes que garantizaban operaciones que han sido reclamadas judicialmente, al no ser reembolsadas en sus plazos correspondientes. Las salidas se producen en todos los casos

mediante su venta o traspaso a inmovilizado de uso propio.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en los Activos no corrientes en venta son los siguientes:

Miles de euros	
Saldo inicio del ejercicio 2006 .....	581
Movimiento (neto).....	373
Saldo cierre del ejercicio 2006 .....	934
Movimiento (neto).....	645
Saldo cierre del ejercicio 2007 .....	1.579

El deterioro de los inmuebles adjudicados se calcula comparando el importe menor entre el valor de tasación y el precio estimado de venta menos los costes de venta, con el valor en libros del inmueble. Si el valor del inmueble es superior

la diferencia se contabiliza como deterioro.

Los movimientos registrados durante los ejercicios 2007 y 2006 en Correcciones de valor por activos no corrientes en venta es:

Miles de euros	
Saldo inicio del ejercicio 2006.....	-
Con afectación a resultados:	
Dotaciones del ejercicio actual.....	14
Disponibles del ejercicio actual.....	14
Recuperaciones de ejercicios anteriores .....	-
Utilizaciones de los fondos.....	-
Otras variaciones y traspasos .....	-
Saldo cierre del ejercicio 2006 .....	-
Con afectación a resultados:	
Dotaciones del ejercicio actual.....	22
Disponibles del ejercicio actual .....	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores .....	-
Utilizaciones de los fondos.....	22
Otras variaciones y traspasos .....	-
Saldo cierre del ejercicio 2007 .....	-

**28. Participaciones**

en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

En este capítulo de los balances del Banco se recoge el valor contable de las participaciones

Miles de euros

	2007	2006
Entidades del grupo .....	-	-
Cotizadas.....	-	-
No cotizadas .....	-	-
Entidades multigrupo .....	90	90
Cotizadas.....	-	-
No cotizadas .....	90	90
Entidades asociadas.....	-	-
Cotizadas.....	-	-
No cotizadas .....	-	-
<b>Total</b> .....	<b>90</b>	<b>90</b>
Correcciones de valor por deterioro de activos .....	-	-
Otros ajustes por valoración.....	-	-
<b>Total</b> .....	<b>90</b>	<b>90</b>

Los movimientos registrados durante los ejercicios 2007 y 2006 en los saldos de estas participaciones son los siguientes:

Miles de euros

<b>Saldo inicio del ejercicio 2006</b> .....	<b>90</b>
Entradas .....	-
Salidas.....	-
Variaciones de valor .....	-
<b>Saldo cierre del ejercicio 2006</b> .....	<b>90</b>
Entradas .....	-
Salidas.....	-
Variaciones de valor .....	-
<b>Saldo cierre del ejercicio 2007</b> .....	<b>90</b>

**29. Contratos de seguros vinculados a pensiones**

En este epígrafe se incluyen los importes de las provisiones matemáticas de los compromisos por pensiones y obligaciones similares, exteriorizados en la aseguradora del Banco y en la compañía de seguros Allianz, S.A. de Seguros y Reaseguros.

### 30. Activo material

A continuación se presenta la inversión contable en inmovilizado material neto de amortizaciones y correcciones de valor por deterioro de activos.

Miles de euros

	2007	2006
De uso propio.....	16.193	16.825
Equipos informáticos y sus instalaciones .....	1.365	1.670
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones .....	8.779	8.652
Edificios .....	6.049	6.503
Obras en curso .....	-	-
Otros .....	-	-
Inversiones inmobiliarias .....	1.793	1.920
Edificios .....	1.793	1.920
Fincas rústicas, parcelas y solares .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>17.986</b>	<b>18.745</b>

La evolución de las distintas partidas de este epígrafe de los balances de situación desglosando importes brutos, amortización

acumulada, corrección de valor e importes netos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Miles de euros

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Total
<b>Bruto</b>			
Saldo al 1 de enero de 2006 .....	45.760	1.455	47.215
Movimientos (neto) .....	550	888	1.438
Saldo al 31 de diciembre de 2006 .....	46.310	2.343	48.653
Movimientos (neto) .....	(7)	(64)	(71)
Saldo al 31 de diciembre de 2007 .....	46.303	2.279	48.582
<b>Amortización acumulada</b>			
Saldo al 1 de enero de 2006 .....	27.297	422	27.719
Movimientos (neto) .....	(361)	(21)	(382)
Amortizaciones .....	2.549	22	2.571
Saldo al 31 de diciembre de 2006 .....	29.485	423	29.908
Movimientos (neto) .....	(1.719)	(3)	(1.722)
Amortizaciones .....	2.344	66	2.410
Saldo al 31 de diciembre de 2007 .....	30.110	486	30.596
<b>Neto</b>			
Saldo al 1 de enero de 2006 .....	18.463	1.033	19.496
Movimientos (neto) .....	911	909	1.820
Amortizaciones .....	(2.549)	(22)	(2.571)
Saldo al 31 de diciembre de 2006 .....	16.825	1.920	18.745
Movimientos (neto) .....	1.712	(61)	1.651
Amortizaciones .....	(2.344)	(66)	(2.410)
Saldo al 31 de diciembre de 2007 .....	16.193	1.793	17.986

La baja de activo material se corresponde una parte por su amortización total y otra por enajenación. Por este último concepto, el Banco ha reconocido en 2007 y 2006. beneficios por importes de 642 y 4.553 miles de euros, respectivamente

Las pérdidas por deterioro registradas en

la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 han sido de 101 y 16 miles de euros respectivamente.

El detalle del activo material de uso propio de los balances de situación para cada ejercicio se detalla a continuación:

Miles de euros

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>			
Mobiliario, equipos informáticos e instalaciones .....	36.608	26.286	10.322
Edificios de uso propio.....	9.702	3.199	6.503
Resto inmovilizado uso propio.....	-	-	-
<b>Total.....</b>	<b>46.310</b>	<b>29.485</b>	<b>16.825</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2007</b>			
Mobiliario, equipos informáticos e instalaciones .....	36.985	26.842	10.143
Edificios de uso propio.....	9.318	3.268	6.050
Resto inmovilizado uso propio.....	-	-	-
<b>Total .....</b>	<b>46.303</b>	<b>30.110</b>	<b>16.193</b>

### 31. Activo intangible

Los activos intangibles contabilizados por el Banco, según los criterios descritos en los

Principios de contabilidad (Nota 14.s.), se ofrecen a continuación junto con diversos detalles significativos:

Miles de euros

	2007	2006
Otro activo intangible		
Coste amortizado .....	27	50
por aplicaciones informáticas .....	27	50
Correcciones de valor por deterioro de activos (-) .....	-	-
<b>Total activos Intangibles.....</b>	<b>27</b>	<b>50</b>

Todos los activos intangibles tienen una vida útil definida.

A continuación se presenta el importe bruto de la partida otro activo intangible, sus amortizaciones acumuladas y el saldo neto.

Miles de euros

	2007	2006
Activo intangible (bruto) .....	200	197
Amortización acumulada .....	173	147
<b>Activo intangible (neto) .....</b>	<b>27</b>	<b>50</b>

La evolución de la partida otro activo intangible se detalla seguidamente:

Miles de euros

<b>Saldo a 1 de enero de 2006</b> .....	<b>57</b>
Movimiento (neto).....	22
Amortizaciones.....	29
<b>Saldo al cierre de 2006</b> .....	<b>50</b>
Movimiento (neto).....	3
Amortizaciones.....	26
<b>Saldo al cierre de 2007</b> .....	<b>27</b>

### 32. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
<b>Impuestos corrientes</b> .....	<b>534</b>	<b>770</b>	<b>5.145</b>	<b>5.268</b>
Impuesto sobre Sociedades .....	-	-	4.808	4.839
Impuesto sobre el Valor Añadido y otros .....	534	770	337	429
<b>Impuestos diferidos</b> .....	<b>15.810</b>	<b>17.787</b>	<b>11</b>	<b>37</b>
<b>1. Ajustes por valoración (con cargo/abono a Patrimonio)</b> .....	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>23</b>
Activos financieros disponibles para su venta .....	-	-	1	23
<b>2. Ajustes por diferencias temporarias (con cargo/abono a Pérdidas y Ganancias)</b> .....	<b>15.810</b>	<b>17.787</b>	<b>10</b>	<b>14</b>
Amortización RD Ley 3/93 .....	-	-	10	14
Comisiones y garantías .....	651	927	-	-
Cobertura por insolvencias .....	7.529	6.917	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares .....	7.221	9.363	-	-
Otros ajustes.....	409	580	-	-

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad, en los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias

entre los criterios contables y fiscales reconocidas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación, incluido el efecto de

la reducción del tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades aprobado en el ejercicio 2007 y aplicable en ejercicios futuros:

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b> .....	<b>17.787</b>	<b>24.750</b>	<b>38</b>	<b>101</b>
<b>Ajustes de valoración en el patrimonio neto</b> .....	-	-	<b>(22)</b>	<b>(58)</b>
<b>Ajustes por diferencias contra Pérdidas y Ganancias</b> .....	<b>(1.977)</b>	<b>(6.963)</b>	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>
Amortización RD Ley 3/93 .....	-	-	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>
Comisiones y garantías .....	<b>(276)</b>	<b>(850)</b>	-	-
Cobertura por insolvencias .....	<b>612</b>	<b>(961)</b>	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares ....	<b>(2.141)</b>	<b>(3.610)</b>	-	-
Otras provisiones .....	<b>(172)</b>	<b>(1.469)</b>	-	-
Otros ajustes.....	-	<b>(73)</b>	-	<b>(2)</b>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b> .....	<b>15.810</b>	<b>17.787</b>	<b>12</b>	<b>37</b>

En el siguiente cuadro se muestra el calendario previsible de reversión de los

impuestos diferidos, incluyendo los provenientes de ajustes por valoración.

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Reversión entre 0 y 5 años .....	<b>11.746</b>	<b>13.527</b>	<b>2</b>	<b>23</b>
Reversión entre 5 y 10 años .....	<b>1.927</b>	<b>2.222</b>	-	-
Reversión en plazo mayor a 10 años (o indefinido)	<b>2.137</b>	<b>2.038</b>	<b>10</b>	<b>14</b>
<b>Total</b> .....	<b>15.810</b>	<b>17.787</b>	<b>12</b>	<b>37</b>

A finales de 2006, la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de No Residentes y sobre el Patrimonio ha aprobado una reducción del tipo del Impuesto

sobre Sociedades, pasando del 35% en 2006, al 32,5% en 2007 y al 30% desde 2008.

El efecto de esta reducción de los tipos impositivos en los impuestos diferidos se muestra en el siguiente cuadro:

Miles de euros

	2007	2006
Reducción de los activos por impuestos diferidos .....	<b>188</b>	<b>2.585</b>
Reducción de los pasivos por impuestos diferidos.....	-	<b>3</b>
Mayor gasto neto por impuesto sobre beneficios.....	<b>188</b>	<b>2.583</b>
Efecto de los ajustes por valoración en Patrimonio Neto.....	-	<b>1</b>

En la Nota 41 se incluyen los detalles correspondientes a la situación fiscal del Banco.

**33. Periodificaciones de activo y pasivo**

Este epígrafe contiene los saldos de periodificaciones no clasificados como ajustes de valoración por intereses devengados. La

partida correspondiente a garantías financieras es la contrapartida del valor actual de los flujos de efectivo a recibir y se descarga linealmente imputándose a comisiones cobradas a lo largo de la vida esperada de la garantía.

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Por garantías financieras .....	-	-	1.587	1.652
Resto.....	1.361	1.171	3.603	3.747
<b>Total .....</b>	<b>1.361</b>	<b>1.171</b>	<b>5.190</b>	<b>5.399</b>

**34. Otros activos y pasivos**

activos y pasivos no registrados en otras partidas de los balances.

Estos epígrafes recogen los importes de los

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Operaciones en camino .....	285	372	111	339
Otros conceptos .....	246	248	893	984
<b>Total .....</b>	<b>531</b>	<b>620</b>	<b>1.004</b>	<b>1.323</b>

**35. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto**

El Banco no tiene emitidos pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto en 2007 ni en 2006.

Banco. Estos pasivos se valoran a su coste amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Los desgloses por plazos residuales de los componentes de este capítulo se presentan conjuntamente en la Nota 42 de estas cuentas anuales.

**36. Pasivos financieros a coste amortizado**

En este epígrafe de los balances se incluyen los importes reembolsables recibidos por el

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Depósitos de bancos centrales .....	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	342.215	307.388
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Depósitos de la clientela.....	1.620.372	1.356.127
Débitos representados por valores negociables .....	24.722	20.589
Pasivos subordinados.....	-	-
Otros pasivos financieros .....	10.783	12.854
<b>Total .....</b>	<b>1.998.092</b>	<b>1.696.958</b>
De los que:		
euros .....	1.935.747	1.644.707
moneda extranjera.....	62.345	52.251

A continuación se presenta el detalle de depósitos de entidades de crédito por instrumentos:

Miles de euros	2007	2006
Cuentas mutuas .....	-	11.880
Cuentas a plazo .....	337.405	291.930
Cesión temporal de activos .....	-	-
Otras cuentas .....	3.502	2.034
Ajustes por valoración .....	1.308	1.544
<b>Total .....</b>	<b>342.215</b>	<b>307.388</b>

El detalle por entidades de contrapartida y su desglose entre euros y moneda extranjera es el siguiente:

Miles de euros	2007		2006	
	Euros	Moneda Extranjera	Euros	Moneda Extranjera
Bancos operantes en España.....	305.245	35.438	282.833	22.636
Cajas de ahorro .....	27	-	113	-
Cooperativas de crédito .....	-	-	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	42	2	100	-
Establecimientos financieros de crédito .....	153	-	162	-
Ajustes por valoración.....	1.191	117	1.532	12
<b>Total .....</b>	<b>306.658</b>	<b>35.557</b>	<b>284.740</b>	<b>22.648</b>

Los saldos en moneda extranjera que producir su reembolso, tienen la siguiente clasificación por la divisa en la que se tendrá composición:

Miles de euros	2007	2006
USD .....	-	3
GBP .....	548	-
CHF.....	19.147	14.011
JPY .....	15.769	8.603
Otras .....	93	31
<b>Total .....</b>	<b>35.557</b>	<b>22.648</b>

La rúbrica correspondiente a Depósitos de la clientela de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 tiene el siguiente desglose por sectores:

Miles de euros	2007	2006
Administraciones Públicas .....	24.447	14.524
Residentes .....	24.447	14.524
No Residentes .....	-	-
Sector privado.....	1.600.686	1.328.294
Residentes.....	1.435.205	1.165.264
No Residentes .....	165.481	163.030
<b>Total depósitos de la clientela .....</b>	<b>1.625.133</b>	<b>1.342.818</b>
Ajustes por valoración .....	(4.761)	13.309
<b>Total balance .....</b>	<b>1.620.372</b>	<b>1.356.127</b>

El detalle de los Ajustes por valoración según sectores es el siguiente:

Miles de euros		
	2007	2006
Administraciones públicas .....	73	58
Sector privado - Residentes .....	(5.618)	12.875
Sector privado - No residentes .....	784	376
<b>Total</b> .....	<b>(4.761)</b>	<b>13.309</b>

La composición de esos saldos en virtud de su instrumentación aparece recogida en el cuadro siguiente:

Miles de euros		
	2007	2006
Cuentas corrientes .....	316.632	334.694
Cuentas de ahorro .....	161.682	183.003
Depósitos a plazo .....	1.125.154	816.366
Cesión temporal de activos .....	12.000	2.000
Otras cuentas .....	9.665	6.755
Ajustes por valoración .....	(4.761)	13.309
<b>Total</b> .....	<b>1.620.372</b>	<b>1.356.127</b>

En el cuadro siguiente se desglosan por conceptos los Ajustes por valoración:

Miles de euros		
	2007	2006
Intereses devengados .....	20.858	15.779
Operaciones de micro-cobertura (+/-) .....	(21.570)	(147)
Primas y descuentos (+/-) .....	(5.951)	(2.909)
Derivados implícitos .....	1.902	586
<b>Total</b> .....	<b>(4.761)</b>	<b>13.309</b>

Depósitos a plazo incluye tres cédulas hipotecarias únicas por importe de 190.000, 175.000 y 225.000 miles de euros, emitidas en 2007, 2006 y 2004, respectivamente.

Los depósitos de clientes residentes en España, tanto de Administraciones Públicas como del sector privado, a fin de los dos últimos años, atendiendo a la distribución geográfica de las sucursales en que se han captado, tienen la siguiente distribución:

Miles de euros		
	2007	2006
Baleares .....	1.441.372	1.160.838
Madrid .....	18.280	18.950
<b>Total</b> .....	<b>1.459.652</b>	<b>1.179.788</b>

A continuación se presenta la información de depósitos de la clientela de forma conjunta y atendiendo a su desglose entre euros y moneda extranjera:

Miles de euros	2007		2006	
	Euros	Moneda Extranjera	Euros	Moneda Extranjera
Administraciones Públicas .....	24.447	-	14.524	-
Cuentas corrientes.....	10.244	-	10.946	-
Cuentas de ahorro.....	203	-	-	-
Depósitos a plazo .....	2.000	-	3.578	-
Cesión temporal de activos.....	12.000	-	-	-
Otras cuentas .....	-	-	-	-
Sector Privado .....	1.574.139	26.547	1.299.781	28.513
Residentes .....	1.428.771	6.434	1.159.639	5.625
Cuentas corrientes .....	248.710	1.522	262.869	2.045
Cuentas de ahorro.....	122.570	16	137.725	2
Depósitos a plazo .....	1.049.770	4.833	750.635	3.486
Cesión temporal de activos.....	-	-	2.000	-
Otras cuentas .....	7.721	63	6.410	92
No residentes.....	145.368	20.113	140.142	22.888
Cuentas corrientes .....	53.918	2.238	56.176	2.658
Cuentas de ahorro.....	37.289	1.604	43.746	1.530
Depósitos a plazo .....	52.280	16.271	39.989	18.678
Cesión temporal de activos.....	-	-	-	-
Otras cuentas .....	1.881	-	231	22
Ajustes por valoración (+/-).....	(4.884)	123	13.176	133
<b>Total .....</b>	<b>1.593.702</b>	<b>26.670</b>	<b>1.327.481</b>	<b>28.646</b>

Las divisas que componen el saldo en moneda extranjera son las que a continuación se expresan:

Miles de euros	2007	2006
USD .....	17.737	19.444
GBP .....	8.651	8.859
CHF.....	124	134
JPY .....	12	-
Otras .....	146	209
<b>Total .....</b>	<b>26.670</b>	<b>28.646</b>

Débitos representados por valores negociables pagarés o instrumentos similares.

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, cédulas, títulos hipotecarios, obligaciones,

Los valores negociables emitidos por el Banco, valorados a coste amortizado, se detallan por instrumentos en el cuadro siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Pagarés y efectos .....	24.508	20.466
Títulos hipotecarios.....	-	-
Obligaciones y bonos .....	-	-
Ajustes por valoración .....	214	123
<b>Total .....</b>	<b>24.722</b>	<b>20.589</b>

El Banco tiene un programa de emisión de pagarés de empresa cuyo folleto de emisión ha quedado inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las características de este programa de emisión son las siguientes:

El saldo vivo nominal tiene un límite máximo de 50 millones de euros, ampliable a 75 millones de euros. El valor nominal de cada pagaré es de 3.000 euros, representados mediante anotaciones en cuenta con vencimiento a cualquier plazo entre tres días y dieciocho meses,

a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos; son títulos emitidos al descuento cuyo valor efectivo se determina en el momento de la emisión en función del tipo de interés pactado, y además el programa tiene la calificación de alta liquidez estando admitido a negociación en el Mercado secundario Organizado de la AIAF.

#### Otros pasivos financieros

Incluye el importe de las obligaciones a pagar no incluidas en otras partidas, con el siguiente detalle:

Miles de euros

	2007	2006
Obligaciones a pagar .....	1.090	2.217
Dividendos a pagar .....	-	-
Acreedores comerciales .....	386	1.874
Acreedores por factoring .....	64	3
Otros .....	640	340
Fianzas recibidas .....	62	58
Cámaras de compensación .....	-	-
Cuentas de recaudación .....	7.584	8.511
Cuentas especiales .....	2.047	2.068
Otros .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>10.783</b>	<b>12.854</b>

### 37. Provisiones

Las provisiones son obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados donde, en la fecha de balance, existe una mayor probabilidad de que se tenga que

atender la obligación que de lo contrario.

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Fondos para pensiones y obligaciones similares .....	11.771	14.234
Provisiones para impuestos .....	274	207
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes .....	814	782
Provisiones para riesgos contingentes .....	814	782
Provisiones para compromisos contingentes .....	-	-
Otras provisiones .....	1.200	1.842
<b>Total .....</b>	<b>14.059</b>	<b>17.065</b>

Las provisiones correspondientes a los compromisos por pensiones y obligaciones similares que figuran en el balance al cierre de 2007, por un importe de 11.771 miles de euros se

corresponden fundamentalmente con los sucesivos planes de prejubilación aprobados por el Banco y mencionados en otros capítulos de esta Memoria.

El importe a fin de 2006 era de 14.234 miles de euros y corresponde a los mismos conceptos.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en las partidas más importantes de Provisiones se muestran a continuación:

Miles de euros	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para Impuestos	Provisiones para riesgos y compr. ctges.	Otras provisiones	Total Provisiones
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b> .....	<b>16.377</b>	<b>120</b>	<b>922</b>	<b>5.842</b>	<b>23.261</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados:					
Dotaciones brutas .....	1.849	146	106	-	2.101
Fondos disponibles .....	(449)	(60)	(246)	4.000)	(4.755)
Utilización de fondos:					
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(2.729)	-	-	-	(2.729)
Otras utilizaciones .....	(875)	-	-	-	(875)
Trasposos y otros movimientos.....	61	1	-	-	62
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b> .....	<b>14.234</b>	<b>207</b>	<b>782</b>	<b>1.842</b>	<b>17.065</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados					
Dotaciones brutas .....	1.416	70	137	-	1.623
Fondos disponibles .....	(279)	(5)	(105)	(642)	(1.031)
Utilización de fondos:					
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(2.689)	-	-	-	(2.689)
Otras utilizaciones .....	(911)	-	-	-	(911)
Trasposos y otros movimientos.....	-	2	-	-	2
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b> .....	<b>11.771</b>	<b>274</b>	<b>814</b>	<b>1.200</b>	<b>14.059</b>

Para un mejor análisis, dadas las peculiaridades del Fondo para pensiones y obligaciones similares, se presenta su evolución de la siguiente manera:

Miles de euros	2007	2006
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b> .....	<b>14.234</b>	<b>16.377</b>
Dotación con cargo a resultados .....	1.416	1.849
Gastos de personal .....	784	749
Dotaciones a provisiones .....	263	660
Intereses y cargas asimiladas.....	369	440
Reversiones de provisiones con abono a resultados.....	(279)	(449)
Pagos a pensionistas y prejubilados.....	(2.689)	(2.729)
Fondos utilizados y otros movimientos .....	(911)	(814)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b> .....	<b>11.771</b>	<b>14.234</b>

El desglose del saldo de Fondos para pensiones y obligaciones similares de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Compromisos por retribuciones post-empleo.....	11.771	14.234
Causados .....	-	-
Personal prejubilado .....	11.770	14.233
Personal en activo.....	1	1

A continuación se presenta la evolución de la partida Provisiones para riesgos contingentes por tipo de cobertura:

Miles de euros	Cobertura			
	Específica	Genérica	Riesgo-país	Total
<b>Saldo al inicio de 2006 .....</b>	<b>27</b>	<b>895</b>	<b>-</b>	<b>922</b>
Dotaciones .....	4	102	-	106
Recuperaciones.....	26	220	-	246
Otras variaciones y traspasos .....	-	-	-	-
<b>Saldo de cierre ejercicio 2006 .....</b>	<b>5</b>	<b>777</b>	<b>-</b>	<b>782</b>
Dotaciones .....	13	124	-	137
Recuperaciones.....	9	96	-	105
Otras variaciones y traspasos .....	-	-	-	-
<b>Saldo de cierre ejercicio 2007 .....</b>	<b>9</b>	<b>805</b>	<b>-</b>	<b>814</b>

### 38. Capital con naturaleza de pasivo financiero

El Banco no tiene capital con naturaleza de pasivo financiero en 2007 ni en 2006.

incluye los importes, netos del efecto fiscal, de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se produzca su extinción, momento en el que se reconocen definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 39. Ajustes por valoración de patrimonio neto

Este componente del patrimonio neto

El detalle de los importes de los balances a fin de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta.....	5	49
Valores representativos de deuda.....	5	6
Instrumentos de capital .....	-	43
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en el patrimonio neto.....	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo .....	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero .....	-	-
Diferencias de cambio .....	-	-
Activos no corrientes en venta .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>5</b>	<b>49</b>

La partida Activos financieros disponibles para la venta recoge las variaciones de valor, netas del efecto impositivo, de los activos financieros disponibles para la venta, hasta su vencimiento, enajenación o su traspaso a resultados si, en el caso de valoración negativa,

estuviéramos ante un caso de deterioro del activo.

El movimiento de Activos financieros disponibles para la venta en patrimonio neto se detalla a continuación.

Miles de euros

	2007	2006
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b> .....	<b>49</b>	<b>150</b>
Traspaso neto a resultados .....	(61)	(393)
Ganancias/pérdidas por valoración .....	25	445
Impuesto sobre sociedades .....	(8)	(153)
<b>Saldo al final del ejercicio</b> .....	<b>5</b>	<b>49</b>

No existen ajustes a patrimonio neto por diferencias de cambio en los dos últimos ejercicios.

#### 40. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Capital .....	10.572	10.572
Prima de emisión .....	94	94
Reservas .....	182.924	159.741
Otros instrumentos de capital .....	-	-
Menos: Valores propios .....	-	-
Resultado del ejercicio .....	34.792	34.122
Menos: Dividendos y retribuciones .....	5.864	5.469
<b>Total</b> .....	<b>222.518</b>	<b>199.060</b>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social estaba constituido por 14.096.448 acciones de 0,75 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Por acuerdo de la Junta General Ordinaria de 18 de mayo de 2005, el Consejo de Administración podrá aumentar el capital social hasta el máximo legal permitido, por elevación del valor nominal de las acciones existentes o mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias, privilegiadas, rescatables, con o sin prima, con o sin voto, conforme a las clases y tipos admitidos legal y estatutariamente, en la oportunidad y cuantía que decida, sin previa consulta a la Junta General, en una o varias veces, dentro del plazo de cinco años, que finalizará el 18 de mayo de 2010, de conformidad con lo establecido en el artículo 153.1.b) de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, y podrá excluir el derecho de suscripción preferente de acuerdo con el artículo 159.2 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

Todas las acciones del Banco están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado fixing.

El Banco Popular Español poseía directa o indirectamente el 65,04 por ciento del Capital Social al 31 de diciembre de 2007. Un año antes su participación era del 64,53 por ciento.

#### Reservas

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas españolas establecen para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20 por ciento del capital. Dicha reserva podrá capitalizarse en lo que exceda del 10 por ciento del capital, sólo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Además, según la legislación vigente, las sociedades están obligadas a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones o de su sociedad matriz, por importes equivalentes a los que figuran en valores propios o en su activo (créditos para adquisición o garantizados por dichos títulos). Dichas reservas son indisponibles en tanto no desaparezcan las circunstancias que originaron su constitución.

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
<b>Reservas restringidas</b>		
Reserva legal .....	5.295	5.295
<b>Reservas por instrumentos de capital propios:</b>		
Por operaciones con títulos .....	-	-
Por garantía .....	240	179
Por ctos. Para su adquisición .....	-	-
Otras reservas restringidas .....	18	18
<b>Reservas disponibles</b>		
Estatutaria .....	-	-
Reserva voluntaria y otras.....	177.371	154.249
<b>Total .....</b>	<b>182.924</b>	<b>159.741</b>

La evolución de las partidas que componen este capítulo es la siguiente:

Miles de euros	Movimientos en 2006			Movimientos en 2007			
	2005	Aumentos	Disminuciones	2006	Aumentos	Disminuciones	2007
<b>Reservas restringidas</b>							
Reserva legal .....	5.295	-	-	5.295	-	-	5.295
<b>Reservas por instrumentos de capital propios:</b>							
Por operaciones con títulos ..	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía .....	1	366	188	179	305	244	240
Por ctos para su adquisición	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas .....	18	-	-	18	-	-	18
<b>Reservas voluntarias</b>							
Reserva voluntaria y otras .....	136.417	18.198	366	154.249	23.426	304	177.371
<b>Total .....</b>	<b>141.731</b>	<b>18.564</b>	<b>554</b>	<b>159.741</b>	<b>23.731</b>	<b>548</b>	<b>182.924</b>
<b>Causas de las variaciones:</b>							
Distribución resultado del ejercicio		18.010	-		23.183	-	
Trasposos entre reservas .....		554	554		548	548	
<b>Total .....</b>		<b>18.564</b>	<b>554</b>		<b>23.731</b>	<b>548</b>	

## Valores propios

El Banco no opera con acciones propias, motivo por lo que carece de tales títulos al cierre de los ejercicios 2007 y 2006.

## Dividendos y retribuciones

El desglose del saldo de dividendos y retribuciones de los balances de situación del Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se presenta a continuación:

Miles de euros	2007	2006
Pagados .....	5.864	5.469
Anunciados .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>5.864</b>	<b>5.469</b>

El movimiento de esta partida durante estos dos ejercicios ha sido el siguiente:

Miles de euros	
<b>Saldo al 1 de enero de 2006 .....</b>	<b>5.328</b>
Aumentos .....	5.469
Disminuciones .....	5.328
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006 .....</b>	<b>5.469</b>
Aumentos .....	5.864
Disminuciones .....	5.469
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007 .....</b>	<b>5.864</b>

Por último, se presenta la conciliación y evolución de los fondos propios del balance.

Miles de euros	Fondos propios
<b>Saldo al 1 de enero de 2005</b> .....	<b>175.735</b>
Beneficio neto de 2005 .....	34.122
Dividendos.....	(10.797)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b> .....	<b>199.060</b>
Beneficio neto de 2006 .....	34.792
Dividendos .....	(11.334)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b> .....	<b>222.518</b>

#### 41. Situación fiscal

La Entidad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

En lo concerniente al Impuesto sobre el Valor Añadido, la Ley 36/2006 crea un nuevo sistema de deducciones al que denomina "Régimen Especial del Grupo de Entidades" (REGE), que deberá constituir un sector diferenciado de la actividad y será aplicable a partir del 1 de enero de 2008.

Este nuevo régimen permitirá eliminar la excesiva tributación por IVA que se está produciendo en la actualidad en relación a los servicios intragrupo, que tienen restricciones o limitaciones en el derecho a deducir las cuotas de IVA soportadas por estar exentas todas o parte de las operaciones realizadas.

Con el fin de acogerse a los beneficios fiscales a que faculta el nuevo régimen, el Banco de Crédito Balear ha decidido optar por el mismo a partir de 1 de enero de 2008.

Los importes para el pago de los impuestos que son de aplicación a la Entidad figuran, de acuerdo con la normativa, en el capítulo "pasivos fiscales" de los balances, netos de retenciones y pagos a cuenta.

Al 31 de diciembre de 2007, la Entidad tiene pendientes de inspección por las Autoridades

Fiscales los principales impuestos que le son de aplicación de los últimos cuatro ejercicios.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, formación profesional, reinversión, aportaciones a planes de pensiones y donativos, se considera un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

El cuadro siguiente recoge, para los ejercicios 2007 y 2006, la conciliación del resultado contable con la base imponible del impuesto sobre sociedades, así como los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre beneficios, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino también el que se deriva de las diferencias permanentes al resultado contable.

Miles de euros

	2007	2006
<b>Resultado contable antes de impuestos</b> .....	<b>50.985</b>	<b>55.948</b>
<b>Diferencias permanentes</b> .....	<b>462</b>	<b>358</b>
Aumentos .....	638	630
Disminuciones .....	(176)	272
<b>Diferencias temporales</b> .....	<b>(5.495)</b>	<b>(12.499)</b>
Con origen en el ejercicio .....	2.781	694
Aumentos .....	2.781	694
Disminuciones .....	-	-
Con origen en ejercicios anteriores .....	(8.276)	(13.193)
Aumentos .....	12	13
Disminuciones .....	(8.288)	(13.206)
<b>Base Imponible</b> .....	<b>45.952</b>	<b>43.807</b>
<b>Cuota Intgra (32,5% en 2007 y 35% en 2006)</b> .....	<b>14.934</b>	<b>15.332</b>
<b>Deducciones</b> .....	<b>(700)</b>	<b>(437)</b>
Por doble imposición .....	(29)	35
Por donativos .....	(218)	219
Por inversiones y otras .....	(27)	27
Por reinversión .....	(426)	156
<b>Impuesto Sobre Sociedades a pagar</b> .....	<b>14.234</b>	<b>14.895</b>
Impuestos diferidos netos .....	1.786	4.375
Ajuste por bajada de tipo impositivo .....	188	2.583
Otros conceptos .....	(14)	(27)
<b>Impuesto sobre Beneficios total</b> .....	<b>16.193</b>	<b>21.826</b>
Correspondiente a la actividad ordinaria .....	16.005	19.241
Correspondiente a la bajada de tipo impositivo .....	188	2.585

El desglose por conceptos de las diferencias permanentes y temporales que se reflejan en el cuadro anterior, es el siguiente:

Miles de euros

	Diferencias permanentes			
	2007		2006	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Donativos .....	624	-	626	-
Dotaciones, disponibles y utilización otros fondos ....	-	11	-	23
Corrección por depreciación monetaria .....	-	165	-	249
Otros .....	14	-	4	-
<b>Total</b> .....	<b>638</b>	<b>176</b>	<b>630</b>	<b>272</b>

Miles de euros

	Diferencias temporales			
	2007		2006	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Fondo de pensiones y compromisos similares .....	189	6.765	544	6.964
Cobertura riesgo de insolvencias .....	2.516	-	70	-
Amortización Acelerada RDL 3/93 .....	12	-	13	-
Fondo de comercio .....	-	-	-	-
Dotaciones, disponibles y utilización otros fondos ....	76	642	78	4.000
Comisiones y garantías .....	-	875	-	2.032
Otros ajustes .....	-	6	2	210
<b>Total</b> .....	<b>2.793</b>	<b>8.288</b>	<b>707</b>	<b>13.206</b>

Seguidamente se incluye el desglose del Impuesto sobre beneficios correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos

últimos están constituidos, en general, por los originados en las operaciones no típicas de la actividad financiera.

Miles de euros

	2007	2006
<b>Impuesto sobre Sociedades por</b>		
Resultados ordinarios .....	16.476	20.477
Resultados extraordinarios .....	(282)	1.349
<b>Impuesto sobre beneficios total .....</b>	<b>16.193</b>	<b>21.826</b>
Correspondiente a la actividad ordinaria .....	16.005	19.241
Correspondiente a la bajada de tipos .....	188	2.585

El detalle por conceptos de los resultados extraordinarios se refleja en el siguiente cuadro:

Miles de euros

	2007		2006		Impuesto sobre sociedad.	Importe neto
	Importe bruto	Impuesto sobre sociedad.	Importe neto	Importe bruto		
<b>Resultados extraordinarios</b>						
Otras ganancias						
Ganancias por venta de activo material .....	642	(271)	913	4.553	698	3.855
Ganancias por venta de participaciones y otros .....	218	71	147	210	-	210
<b>Total .....</b>	<b>860</b>	<b>(200)</b>	<b>1.060</b>	<b>4.763</b>	<b>698</b>	<b>4.065</b>
Otras pérdidas						
Pérdidas por venta de activo material .....	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por venta de participaciones y otros ....	267	82	185	278	4	274
<b>Total .....</b>	<b>267</b>	<b>82</b>	<b>185</b>	<b>278</b>	<b>4</b>	<b>274</b>
<b>Importes netos .....</b>	<b>593</b>	<b>(282)</b>	<b>875</b>	<b>4.485</b>	<b>694</b>	<b>3.791</b>

En el siguiente cuadro se muestra el desglose del impuesto sobre sociedades, distinguiendo entre gasto por impuesto corriente y de ejercicios anteriores y ajustes en la imposición sobre beneficios.

Miles de euros

	2007	2006
Gasto por impuesto corriente .....	16.019	19.270
Ajustes en la imposición sobre beneficios .....	174	2.556
Diferencias de previsión ejercicios anteriores .....	(14)	(27)
Diferencias por cambio de tipo impositivo .....	188	2.583
Insolvencias .....	206	986
Fondo de pensiones y compromisos similares .....	5	1.364
Comisiones y garantías .....	(9)	139
Otras diferencias temporales .....	(14)	94
<b>Total .....</b>	<b>16.193</b>	<b>21.826</b>

El cuadro siguiente muestra la conciliación del gasto por impuesto con el tipo impositivo calculado sobre el beneficio antes de impuestos de la Entidad.

Miles de euros	2007		2006	
	Importe	Tipo	Importe	Tipo
<b>Resultado contable antes de impuestos (B.A.I.)</b> .....	<b>50.985</b>		<b>55.948</b>	
Tipo de gravamen .....		32,50		35,00
<b>Tipo general sobre B.A.I.</b> .....	<b>16.570</b>		<b>19.582</b>	
Tipo general sobre diferencias permanentes .....	150	0,30	125	0,23
Deducciones y bonificaciones en la cuota .....	(700)	(1,37)	(437)	(0,78)
Ajustes por la reducción de tipos .....	188	0,37	2.583	4,62
Otros ajustes .....	(14)	(0,03)	(27)	(0,05)
<b>Gasto por Impuesto sobre sociedades y tipo medio de gravamen</b> .....	<b>16.193</b>	<b>(31,77)</b>	<b>21.826</b>	<b>39,02</b>
Correspondiente a la actividad ordinaria .....	16.005	31,39	19.241	34,39
Correspondiente a la bajada de tipos .....	188	0,37	2.585	4,62

En el ejercicio 2007 el Banco se ha acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por las plusvalías que se han generado en el propio ejercicio, por haberse cumplido los requisitos de reinversión exigidos por la normativa. El importe de la citada deducción es

de 426 miles de euros.

En el siguiente cuadro se detallan los elementos en los que se han materializado las reinversiones:

Miles de euros	Importe de la reinversión
Elementos en que se produce la reinversión	
Mobiliario e instalaciones .....	1.783
Equipos de automatización y sus instalaciones .....	516
<b>Total</b> .....	<b>2.299</b>

Las plusvalías acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios se muestran en el cuadro siguiente:

Año	Plusvalías	Deducción	Año de reinversión
2002	102	20	2003
2003	63	13	2003
2004	4.160	831	2004/2005
2005	42	7	2005
2006	4.310	583	2006
2007	419	-	-

El tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades vigente en España en los ejercicios 2007 y 2006, es de 32,5% y el 35,0%

respectivamente.

#### 42. Plazos residuales de los saldos de los balances de situación

El desglose por vencimientos residuales de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación de la Entidad del ejercicio 2007 es el siguiente:

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>ACTIVO</b>							
Caja y depósitos en Bancos centrales .....	34.020	-	-	-	-	-	34.020
Cartera de negociación .....	-	-	-	-	-	1.268	1.268
Otros activos financ. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta .....	-	-	-	-	76	5.188	5.264
Inversiones crediticias: .....	16.452	125.452	137.344	379.910	470.817	1.047.604	2.177.579
Depósitos en entidades de crédito .....	5.935	31.380	-	133.071	1.391	-	171.777
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela .....	10.517	89.419	137.344	246.839	469.426	1.047.604	2.001.149
Valores representativos de deuda .....	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros .....	-	4.653	-	-	-	-	4.653
Cartera de inversión a vencimiento .....	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura .....	-	-	-	3	168	-	171
<b>PASIVO</b>							
Cartera de negociación .....	-	-	-	-	-	433	433
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto .....	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado: .....	493.033	275.428	113.037	155.900	198.603	762.091	1.998.092
Depósitos de bancos centrales .....	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	3.921	157.252	4.030	24.337	150.031	2.644	342.215
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	489.112	94.924	99.275	129.042	48.572	759.447	1.620.372
Débitos representados por valores negociables .....	-	12.469	9.732	2.521	-	-	24.722
Pasivos subordinados .....	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros .....	-	10.783	-	-	-	-	10.783
Derivados de cobertura .....	-	-	27	98	4.302	13.378	17.805
Capital con naturaleza de pasivo financiero .....	-	-	-	-	-	-	-

Los mismos detalles correspondientes al ejercicio 2006 se presentan a continuación:

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>ACTIVO</b>							
Caja y depósitos en Bancos centrales.....	33.982	-	-	-	-	-	33.982
Cartera de negociación.....	-	-	-	-	172	-	172
Otros activos financ. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta.....	-	-	186	510	2.040	6.120	8.856
Inversiones crediticias:.....	10.597	207.749	88.974	226.653	424.792	867.894	1.826.659
Depósitos en entidades de crédito.....	4.143	121.039	-	761	1.791	-	127.734
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela.....	3.098	86.710	88.974	225.892	423.001	867.894	1.695.569
Valores representativos de deuda.....	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros.....	3.356	-	-	-	-	-	3.356
Cartera de inversión a vencimiento.....	-	-	-	-	-	-	-
<b>PASIVO</b>							
Cartera de negociación.....	-	-	-	-	164	-	164
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.....	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado:.....	553.628	150.930	91.658	207.708	169.810	523.224	1.696.958
Depósitos de bancos centrales.....	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito.....	13.985	58.274	4.581	82.162	146.456	1.930	307.388
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela.....	529.650	72.885	84.952	123.992	23.354	521.294	1.356.127
Débitos representados por valores negociables.....	9.993	6.917	2.125	1.554	-	-	20.589
Pasivos subordinados.....	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros.....	-	12.854	-	-	-	-	12.854
Capital con naturaleza de pasivo financiero.....	-	-	-	-	-	-	-

### 43. Valor razonable

Como se indica en la Nota 14, los activos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable y los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos. Asimismo, los pasivos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

En las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos

financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

La comparación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación los activos y pasivos financieros y no financieros de la Entidad que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable, no presenta diferencias significativas, por cuanto la mayor parte de estos activos y algunos pasivos son a tipo variable, revisables anualmente; el resto están formalizados a tipo fijo, siendo una parte significativa a plazo inferior a un año; situación distinta es la de los activos materiales, que se reseñan a continuación:

Miles de euros	2007		2006	
	Saldos contables	Valor razonable	Saldos contables	Valor razonable
Activo material .....	17.986	68.269	18.745	67.336
De uso propio .....	16.193	63.268	16.825	62.581
Inversiones inmobiliarias .....	1.793	5.001	1.920	4.755
Activos no corrientes en venta .....	1.579	4.920	934	3.086

Estos activos materiales han sido valorados a valor razonable utilizando para ello tasaciones, cuando existen, precios de mercado observables en las distintas zonas donde se ubican, precios de las transacciones realizadas o estimaciones propias de la Entidad.

### 44. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por la Entidad en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Garantías financieras .....	70.476	66.434
Avales financieros .....	65.060	59.106
Dinerarios .....	9.668	8.692
Técnicos .....	55.300	50.407
Dudosos .....	92	7
Créditos documentarios .....	5.416	7.328
Activos afectos a obligaciones de terceros .....	-	-
Otros riesgos contingentes .....	1.580	1.985
<b>Total .....</b>	<b>72.056</b>	<b>68.419</b>

**45. Compromisos contingentes**

En este concepto se recogen los compromisos irrevocables, fundamentalmente

disponibles por terceros, que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros. En el cuadro adjunto se presentan los saldos a fin de los dos últimos ejercicios:

Miles de euros	2007	2006
Disponibles por terceros: .....	323.549	296.770
Por entidades de crédito .....	-	-
Por Administraciones Públicas .....	103	308
Por sector privado .....	323.446	296.462
Compromisos de compra a plazo de activos financieros .....	-	-
Contratos convencionales de adquisición de activos .....	-	-
Valores suscritos pendientes de desembolso .....	-	-
Compromisos de colocación y suscripción de valores .....	-	-
Documentos entregados a Cámaras de compensación .....	12.748	16.855
Otros conceptos .....	-	-
<b>Total</b> .....	<b>336.297</b>	<b>313.625</b>

A continuación, una vez finalizadas las notas sobre los balances, se incorporan las notas explicativas correspondientes a la Cuenta de pérdidas y ganancias.

**46. Intereses y rendimientos asimilados**

Comprende los productos devengados, intereses y comisiones, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo a los activos valorados a su coste amortizado, así

como las rectificaciones de productos como consecuencia de las coberturas contables.

En el cuadro siguiente se presenta para los dos últimos ejercicios el desglose de estos productos.

Miles de euros	2007	2006
Bancos centrales .....	681	458
Entidades de crédito .....	5.996	2.848
Operac. del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Inversiones crediticias .....	110.034	82.324
Valores representativos de deuda .....	291	336
Imputables a contratos de seguros vinculados a pensiones y otros .....	300	340
<b>Total</b> .....	<b>117.302</b>	<b>86.306</b>

La distribución entre intereses y comisiones financieras de esos productos es la siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Intereses .....	106.714	76.487
Comisiones .....	10.588	9.819
<b>Total</b> .....	<b>117.302</b>	<b>86.306</b>

**47. Intereses y cargas asimiladas**

En este epígrafe se registran los costes devengados, intereses y comisiones, que se obtienen de aplicar el método del interés efectivo a todos los pasivos financieros valorados a su coste amortizado, así como las

rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables, y el coste por intereses imputables a los fondos de pensiones constituidos.

El detalle para los años 2007 y 2006 de estas cargas es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Bancos centrales .....	-	-
Entidades de crédito .....	10.010	9.309
Operac. del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Recursos de clientes .....	44.797	22.220
Débitos representados por valores negociables .....	1.146	418
Pasivos subordinados .....	-	-
Imputables al fondo de pensiones, similares y otros .....	371	442
<b>Total .....</b>	<b>56.324</b>	<b>32.389</b>

De los importes totales reflejados en el cuadro anterior 156 miles de euros en 2007 corresponden a comisiones y 161 miles de euros al mismo concepto en el año anterior.

ganancias se recogen los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital cobrados o anunciados. Dichos dividendos se reconocen cuando se declara el derecho de la Entidad a recibir el pago con independencia de que éste se demore y siempre que se hayan devengado con posterioridad a la adquisición de la participación.

**48. Rendimientos de instrumentos de capital**

En este renglón de la cuenta de pérdidas y

Miles de euros

	2007	2006
Participaciones en entidades asociadas, multigrupo y del grupo.....	175	157
Otros instrumentos de capital.....	2	43
<b>Total .....</b>	<b>177</b>	<b>200</b>

**49. Comisiones percibidas**

Las comisiones no financieras derivadas de la prestación de servicios en el ejercicio a

favor de la Entidad se desglosa por la naturaleza de las mismas en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

Miles de euros

	2007	2006
Por riesgos contingentes .....	1.243	1.399
Por compromisos contingentes .....	636	594
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros .....	109	119
Por servicio de cobros y pagos .....	20.928	21.790
Efectos.....	2.431	2.017
Cuentas a la vista .....	4.438	4.188
Tarjetas de crédito y débito .....	11.648	13.283
Cheques .....	705	693
Órdenes.....	1.706	1.609
Por servicio de valores .....	206	239
Aseguramiento y colocación de valores .....	10	3
Compraventa de valores .....	82	109
Administración y custodia .....	114	127
Por comercialización de productos financieros no bancarios .....	4.654	4.065
Fondos de inversión .....	2.230	2.169
Fondos de pensiones .....	883	692
Seguros.....	1.541	1.204
Otras comisiones .....	3.662	3.254
<b>Total .....</b>	<b>31.438</b>	<b>31.460</b>

**50. Comisiones pagadas**

Las comisiones no financieras pagadas por la Entidad durante los dos últimos ejercicios son las siguientes:

Miles de euros

	2007	2006
Corretajes en operaciones activas y pasivas .....	2	2
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales .....	3.898	4.308
Por cobro o devolución de efectos .....	35	44
Por riesgo de firma .....	1	-
Por otros conceptos .....	3.862	4.264
Comisiones pagadas por operaciones de valores .....	-	-
Otras comisiones .....	1.151	775
<b>Total .....</b>	<b>5.051</b>	<b>5.085</b>

**51. Resultados de operaciones financieras (neto)**

Este punto de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye fundamentalmente el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos

financieros con contrapartida en pérdidas y ganancias y los resultados obtenidos en su enajenación, excepto los correspondientes a resultados generados por operaciones con títulos del propio Banco, sociedades dependientes, multigrupo, asociadas y acciones propias.

En el cuadro adjunto se presentan los detalles de esta línea de resultados por conceptos en los dos últimos años:

Miles de euros	2007	2006
Cartera de negociación.....	265	(14)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	-	-
Activos financieros disponibles para la venta .....	90	605
Inversiones crediticias .....	-	-
Derivados de cobertura y otros .....	5	(6)
<b>Total .....</b>	<b>360</b>	<b>585</b>

### 52. Diferencias de cambio (neto)

Recoge el importe de los resultados obtenidos en la compraventa de divisas, así como las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a euros.

por otras actividades de la explotación de la Entidad no incluidas en otras partidas, según se desglosa en el cuadro siguiente.

En comisiones financieras compensadoras se recoge la compensación de costes directos en operaciones de activo en los que la Entidad no habría incurrido de no haberse realizado las citadas operaciones.

### 53. Otros productos de explotación

En este apartado se incluyen los ingresos

Miles de euros	2007	2006
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias .....	59	118
Comisiones financieras compensadoras de costes directos .....	1.617	1.569
<b>Total .....</b>	<b>1.676</b>	<b>1.687</b>

### 54. Gastos de personal

Esta línea de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende todas las retribuciones del personal, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el

ejercicio, incluido el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones y deducidos los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social. Su detalle es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo.....	16.201	15.758
Cuotas de la Seguridad Social .....	3.808	3.669
Dotaciones a planes de prestación definida.....	657	749
Dotaciones a planes de aportación definida.....	127	120
Indemnizaciones por despidos .....	-	88
Gastos de formación.....	55	55
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital.....	-	-
Otros gastos de personal .....	229	195
<b>Total .....</b>	<b>21.077</b>	<b>20.634</b>

Los importes que han sido imputados como retribución en especie a los empleados que disfrutaban de las mismas son los siguientes:

Miles de euros		
	2007	2006
Anticipos .....	82	61
Seguros de vida .....	52	62
Seguros de salud .....	-	-
Vivienda .....	86	102
<b>Total</b> .....	<b>220</b>	<b>225</b>

En anticipos se recogen, básicamente, los concedidos en virtud de lo regulado en el artículo 40 del Convenio Colectivo de Banca, siendo el límite 9 mensualidades sin interés, para atender las necesidades contempladas en dicho convenio.

Las viviendas utilizadas por empleados

del Banco son propiedad del mismo o bien están en arrendamiento a su nombre.

Los cuadros siguientes ofrecen información referida a la evolución de la plantilla del Banco por categorías, a fin de los últimos años y en media anual.

Miles de euros	A fin de cada año		En media anual	
	2007	2006	2007	2006
	Consejeros y Alta Dirección .....	1	1	1
Técnicos .....	290	284	292	284
Administrativos .....	80	81	82	90
<b>Total</b> .....	<b>371</b>	<b>366</b>	<b>375</b>	<b>375</b>

El desglose de la plantilla del Banco clasificada por sexos a fin de los dos últimos ejercicios se presentan en el siguiente cuadro:

Miles de euros	2007		2006	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros y Alta Dirección .....	-	1	-	1
Técnicos .....	91	199	84	200
Administrativos .....	32	48	31	50
<b>Total</b> .....	<b>123</b>	<b>248</b>	<b>115</b>	<b>251</b>

La distribución por edades y antigüedad de la plantilla del Banco en 2007 y 2006 se presenta a continuación.

Datos en % en 2007

Antigüedad	Edad					Distribución marginal antigüedad
	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Menos de 6 .....	16,17	1,62	-	-	-	17,79
De 6 a 10 .....	0,81	5,93	0,27	-	-	7,01
De 11 a 20 .....	-	21,02	12,13	0,81	-	33,96
De 21 a 30 .....	-	-	10,24	1,82	-	11,86
De 31 a 40 .....	-	-	2,96	25,34	0,54	28,84
De 41 a 50 .....	-	-	-	0,27	0,27	0,54
Distribución por edades .....	16,98	28,57	25,60	28,04	0,81	100,00

Datos en % en 2006

Antigüedad	Edad					Distribución marginal antigüedad
	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Menos de 6 .....	13,39	2,19	-	-	-	15,58
De 6 a 10 .....	0,82	7,65	-	-	-	8,47
De 11 a 20 .....	-	23,49	11,48	0,82	-	35,79
De 21 a 30 .....	-	-	9,02	1,37	-	10,39
De 31 a 40 .....	-	-	4,64	24,31	0,55	29,50
De 41 a 50 .....	-	-	-	0,27	-	0,27
Distribución por edades .....	14,21	33,33	25,14	26,77	0,55	100,00

**55. Otros gastos generales de administración**

administrativos del Banco incluyendo las contribuciones e impuestos afectos a la propia actividad, cuyo desglose es el siguiente.

Este capítulo recoge el resto de gastos

Miles de euros

	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material .....	2.622	2.529
Alquileres .....	1.370	1.335
Entretenimiento de inmovilizado .....	682	610
Alumbrado, agua y calefacción .....	311	326
Impresos y material de oficina .....	259	258
Informática .....	497	503
Comunicaciones .....	766	939
Publicidad y propaganda .....	766	522
Gastos judiciales y de letrados.....	93	90
Informes técnicos .....	111	103
Servicios de vigilancia y traslado de fondos .....	1.104	1.170
Primas de seguro y autoseguro .....	58	63
Por órganos de gobierno y control .....	-	-
Gastos de representación y desplazamiento de personal .....	196	158
Cuotas de asociaciones .....	147	197
Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras .....	-	-
Servicios administrativos subcontratados .....	4.756	3.121
Contribuciones e impuestos .....	1.874	1.622
Sobre inmuebles .....	123	123
Otros .....	1.751	1.499
Otros gastos .....	164	221
<b>Total .....</b>	<b>13.154</b>	<b>11.238</b>

**56. Amortizaciones**

activo en función de su vida útil estimada.

Incluye los importes que han sido llevados a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada año por la depreciación calculada para cada clase de

El detalle de las amortizaciones de los dos últimos ejercicios, para cada tipo de activo se presenta a continuación.

Miles de euros

	2007	2006
Activo material.....	2.415	2.571
De uso propio .....	2.349	2.549
Equipos informáticos y sus instalaciones .....	821	918
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones.....	1.339	1.401
Edificios .....	189	230
Resto.....	-	-
Inversiones inmobiliarias .....	66	22
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo.....	-	-
Activo intangible .....	25	29
<b>Total .....</b>	<b>2.440</b>	<b>2.600</b>

**57. Otras cargas de explotación**

Incluye los gastos por otras actividades de explotación no incluidas en otras partidas.

El desglose de este epígrafe en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	2007	2006
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias .....	-	1
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .....	491	487
Aportaciones a fundación de carácter social .....	624	624
Atenciones estatutarias.....	56	56
Otros conceptos .....	70	75
<b>Total .....</b>	<b>1.241</b>	<b>1.243</b>

**58. Pérdidas por deterioro de activos (neto)**

Esta partida recoge los importes de las pérdidas por deterioro de activos neto de las recuperaciones dotadas en ejercicios

anteriores, siguiendo los criterios descritos en la Nota 14.h de estas Cuentas Anuales. El detalle de estas pérdidas por deterioro distribuidas entre las distintas clases de activos que las pueden originar se muestra a continuación.

Miles de euros	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta.....	(26)	(38)
Inversiones crediticias .....	4.943	2.439
Activos no corrientes en venta .....	22	-
Participaciones .....	-	-
Activo material .....	101	16
Otro activo intangible .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>5.040</b>	<b>2.417</b>

**59. Dotaciones a provisiones (neto)**

Comprende las dotaciones del ejercicio neto de recuperaciones de importes dotados

en ejercicios anteriores para las distintas provisiones excepto las dotaciones o aportaciones a fondos de pensiones que constituyan gastos de personal del ejercicio.

Miles de euros	2007	2006
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares .....	(16)	211
Fondos de pensiones .....	175	106
Prejubilaciones .....	(191)	105
Provisiones para impuestos .....	65	86
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes .....	32	(140)
Para riesgos contingentes .....	32	(140)
Para compromisos contingentes .....	-	-
Otras provisiones .....	(642)	(4.000)
<b>Total .....</b>	<b>(561)</b>	<b>(3.843)</b>

**60. Otras ganancias y pérdidas**

Recoge los ingresos y gastos que resultan de las actividades no ordinarias del Banco, como venta de activos materiales, enajenación de participaciones, así como prestación de servicios atípicos, aportaciones

extraordinarias a planes de pensiones de aportación definida o indemnizaciones de entidades aseguradoras.

El desglose de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Ganancias por venta de activo material .....	642	4.553
Ganancias por venta de participaciones.....	-	-
Otros conceptos:.....	218	210
Rendimientos por prestación de servicios atípicos .....	42	45
Indemnización de entidades aseguradoras .....	11	3
Resto .....	165	162
<b>Total .....</b>	<b>860</b>	<b>4.763</b>

A continuación se presenta un detalle similar para la partida correspondiente a Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Miles de euros

	2007	2006
Pérdidas por venta de activo material .....	-	-
Pérdidas por venta de participaciones .....	-	-
Otros conceptos:.....	266	278
Por pagos a pensionistas .....	16	19
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida .....	-	-
Resto .....	250	259
<b>Total .....</b>	<b>266</b>	<b>278</b>

**61. Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)**

Como se ha indicado en la Nota 8. el Banco no ha tenido operaciones de esta naturaleza en los ejercicios 2007 y 2006.

**62. Operaciones con entidades consolidadas del Grupo Banco Popular.**

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2007 y 2006 por la Entidad con las Entidades del perímetro de consolidación del Grupo Banco Popular, del que forma parte, es el siguiente por conceptos básicos de balance y resultados en los dos últimos ejercicios.

Miles de euros		2007		
<b>Balance de situación:</b>		Entidades del Grupo	Entidades multigrupo	Entidades asociadas
<b>Activo:</b>				
Cartera de negociación .....	915	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta.....	2.584	-	-	-
Inversiones crediticias .....	166.158	-	-	-
Derivados de cobertura .....	170	-	-	-
Periodificaciones .....	391	-	-	-
Otros activos .....	-	-	-	-
<b>Pasivo:</b>				
Cartera de negociación .....	401	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado.....	1.099.743	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	338.738	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	761.000	-	-	-
Débitos represent. por valores negoc.....	-	-	-	-
Pasivos subordinados .....	-	-	-	-
Otros pasivos financieros.....	5	-	-	-
Derivados de cobertura .....	17.804	-	-	-
<b>Cuentas de orden:</b>				
Riesgos contingentes .....	2.606	-	-	-
Compromisos contingentes .....	2.790	-	-	-
<b>Cuentas de pérdidas y ganancias:</b>				
Intereses cobrados .....	6.040	-	-	-
Intereses pagados .....	37.957	-	-	-
Comisiones cobradas.....	5.089	-	-	-
Comisiones pagadas.....	5	-	-	-
Gastos generales.....	198	-	-	-

Miles de euros		2006		
<b>Balance de situación:</b>		Entidades del Grupo	Entidades multigrupo	Entidades asociadas
<b>Activo:</b>				
Cartera de negociación .....	146	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta.....	5.099	-	-	-
Inversiones crediticias .....	123.772	-	-	-
Derivados de cobertura .....	6.205	-	-	-
Otros activos .....	418	-	-	-
<b>Pasivo:</b>				
Cartera de negociación .....	21	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado.....	820.459	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	293.474	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	526.972	-	-	-
Débitos represent. por valores negoc.....	-	-	-	-
Pasivos subordinados .....	-	-	-	-
Otros pasivos financieros.....	13	-	-	-
Derivados de cobertura .....	532	-	-	-
<b>Cuentas de orden:</b>				
Riesgos contingentes .....	3.385	-	-	-
Compromisos contingentes .....	2.799	-	-	-
<b>Cuentas de pérdidas y ganancias:</b>				
Intereses cobrados .....	3.242	-	-	-
Intereses pagados .....	25.024	-	-	-
Comisiones cobradas .....	4.363	-	-	-
Comisiones pagadas.....	4	-	-	-

### 63. Detalle de titulaciones

El siguiente cuadro muestra la situación contable correspondiente a los activos titulizados. Los activos dados de baja íntegramente del balance son aquellos que se titulizaron antes del

1 de enero de 2004. Sin embargo, ninguna de las dos titulaciones realizadas desde entonces cumple las condiciones para su baja en el balance, puesto que no se transfieren la totalidad de riesgos y beneficios asociados a los activos transferidos.

Miles de euros

	2007	2006
Inversión crediticia dada de baja del balance .....	2.625	3.499
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	2.625	3.499
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria .....	-	-
Otros activos titulizados .....	-	-
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance antes del 1.1.2004</i> .....	2.625	3.499
Mantenidos íntegramente en el balance .....	188.041	118.262
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	-	-
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria .....	136.693	105.371
Otros activos titulizados .....	51.348	12.981
Datos parcialmente de baja .....	-	-
Mantenidos parcialmente en el balance .....	-	-
<b>Total</b> .....	<b>190.666</b>	<b>121.761</b>

En julio de 2007 el Grupo Banco Popular ha realizado una titulación de derechos de crédito derivados de operaciones de financiación a PYMES por importe de 2.039 millones de euros a través del fondo de titulación IM Grupo Banco Popular FTPYME II, F.T.A. de este importe correspondió al Banco 76,2 millones de euros.

En diciembre de 2007 el Grupo Banco Popular ha realizado una titulación de derechos de crédito sobre empresas por un importe de 2.500 millones de euros a través del fondo de titulación IM Grupo Banco Popular Empresas 2, F.T.A. De ese importe, correspondió al Banco 30,4 millones de euros.

En septiembre de 2006 el Grupo Banco Popular realizó una titulación de derechos de crédito por importe de 1.800 millones de euros a través del fondo de titulación IM Grupo Banco Popular Empresas 1, F.T.A. De ese importe,

corresponde al Banco 72,6 millones de euros.

En diciembre de 2006 el Grupo Banco Popular realizó una titulación de derechos de crédito sobre PYMES por importe de 2.000 millones de euros a través del fondo de titulación IM Grupo Banco Popular FTPYME I, F.T.A. De ese importe, corresponde al Banco 54,2 millones de euros.

### 64. Acontecimientos posteriores al cierre

A principios de 2008 el Grupo Banco Popular ha iniciado un proceso de análisis del mercado para la posible venta de determinados inmuebles de uso propio afectos a servicios administrativos.