Banco de Andalucía

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
25 ABR. 2008
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2008 035855

En Madrid, a 25 de abril de 2008

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Dirección Informes Financieros y Contables
MADRID

C.N.M.V.
Registro de Auditorías
10450

Muy Sres. nuestros:

De conformidad con el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio y el artículo 8 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, adjunto les remitimos original de las cuentas anuales y el informe de gestión de Banco de Andalucía, S.A., correspondiente al ejercicio 2007, así como los informes de auditoría y la declaración de responsabilidad sobre su contenido firmada por todos los administradores.

Atentamente.

Francisco Javier Zapata Cirugeda
Secretario del Consejo de Administración

C N M V
Registro de Auditorías
Entrada
Nº 10450

BANCO DE ANDALUCÍA, S.A.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 902 021 111
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Banco de Andalucía, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Andalucía, 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 Andalucía, 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 Andalucía, 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 Andalucía, S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Antonio Greño Hidalgo
Socio - Auditor de Cuentas

25 de marzo de 2008

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79031290

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Año **2008** Nº **01/08/06114**

COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

Banco de Andalucía

Informe Anual

2007

Banco de Andalucía

Informe Anual 2007

Contenido

	Páginas
Información general	**4**
El Banco de Andalucía en cifras	**5**
Consejo de Administración	**6**
Informe de Gestión	**7 - 27**
Entorno económico	9
Recursos y empleos	12
Resultados y rentabilidad	20
La acción del Banco	22
Información adicional para las sociedades cotizadas	24
Medio ambiente	27
Gastos de investigación y desarrollo	27
Acontecimientos posteriores al cierre	27
Cuentas anuales	**29 - 116**
Informe de auditores independientes	30
Responsabilidad de la información	31
Estados financieros	32
Memoria	39
Relación de oficinas	**118**
Informe de Gobierno Corporativo	**121**

INFORMACIÓN GENERAL

El Banco de Andalucía fue fundado en Jerez de la Frontera en el año 1844 y está inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla, tomo 1.353, libro 818 de la sección 3ª de Sociedades, folio 38, hoja 17.982, inscripción 2ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2007 ha cumplido su ejercicio social número 164. La sede social se encuentra en la calle Fernández y González, 4. 41001 Sevilla.

La documentación financiera contable y estadística que aparece a continuación ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periodicamente con caracter reservado al Banco de España.

En el cálculo de saldos medios se han utilizado datos diarios, mensuales o trimestrales, de acuerdo con la información disponible en cada caso. Las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

Para cualquier aclaración está disponible la **Oficina del Accionista** (c/José Ortega y Gasset, 29. 28006 Madrid. Tfnos.: 91-520.72.65. Fax: 91-577.92.09. e-mail: accionista@bancoandalucia.es). Asimismo puede consultarse en la *web* de Banco de Andalucía: http://www.bancoandalucia.es.

El Banco de Andalucía en cifras

(Miles de €, salvo indicación en contrario)

	2007	2006	Variación en %
Volumen de negocio			
Activos totales gestionados	13.682.073	12.301.728	11,2
Activos totales en balance	12.366.888	10.980.154	12,6
Fondos propios	1.108.159	980.919	13,0
Recursos de clientes:	11.315.283	9.655.766	17,2
En balance (bruto)	10.000.098	8.334.192	20,0
Otros recursos intermediados	1.315.185	1.321.574	(0,5)
Crédito a la clientela (bruto)	11.476.431	10.308.848	11,3
Riesgos contingentes	1.377.830	1.368.357	0,7
Gestión del riesgo			
Riesgos totales	12.854.261	11.677.205	10,1
Deudores morosos	127.497	86.462	47,5
Provisiones para insolvencias	209.503	196.764	6,5
Ratio de morosidad (%)	0,99	0,74	
Ratio de cobertura de morosos (%)	164,32	227,57	
Resultados			
Margen de intermediación	317.373	284.777	11,4
Margen ordinario	439.882	392.114	12,2
Margen de explotación	309.486	274.065	12,9
Beneficio antes de impuestos	274.006	244.529	12,1
Beneficio neto	184.170	152.089	21,1
Rentabilidad y eficiencia			
Activos totales medios	12.036.424	10.223.309	17,7
Recursos propios medios	954.236	855.486	11,5
ROA (%)	1,53	1,49	
ROE (%)	19,30	17,78	
Eficiencia operativa (%)	26,73	26,66	
Datos por acción			
Número de acciones (miles)	21.729	21.729	-
Ultima cotización (€)	64,40	92,15	(30,1)
Valor contable de la acción (€)	51,00	45,14	13,0
Beneficio por acción (€)	8,476	6,999	21,1
Dividendo por acción (€)	2,784	2,456	13,4
Precio/Valor contable (P/BV)	1,3	2,0	
Precio/Beneficio (P/E)	7,6	13,2	
Otros datos			
Número de accionistas	5.020	5.161	(2,7)
Número de empleados	1,615	1.551	4,1
Número de oficinas	311	309	0,6
Número de cajeros automáticos	437	455	(4,0)

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente
Miguel Ángel de SOLÍS Y MARTÍNEZ CAMPOS

Vicepresidente
Francisco FERNÁNDEZ DOPICO

Consejero Delegado
Banco Popular Español, S.A.
Representado por D. Luís MONTUENGA AGUAYO

Francisco APARICIO VALLS

Miguel MOZO LOBATO

José Ramón ESTÉVEZ PUERTO

DIRECTOR GENERAL

Miguel MOZO LOBATO

INFORME DE GESTIÓN

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 -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.

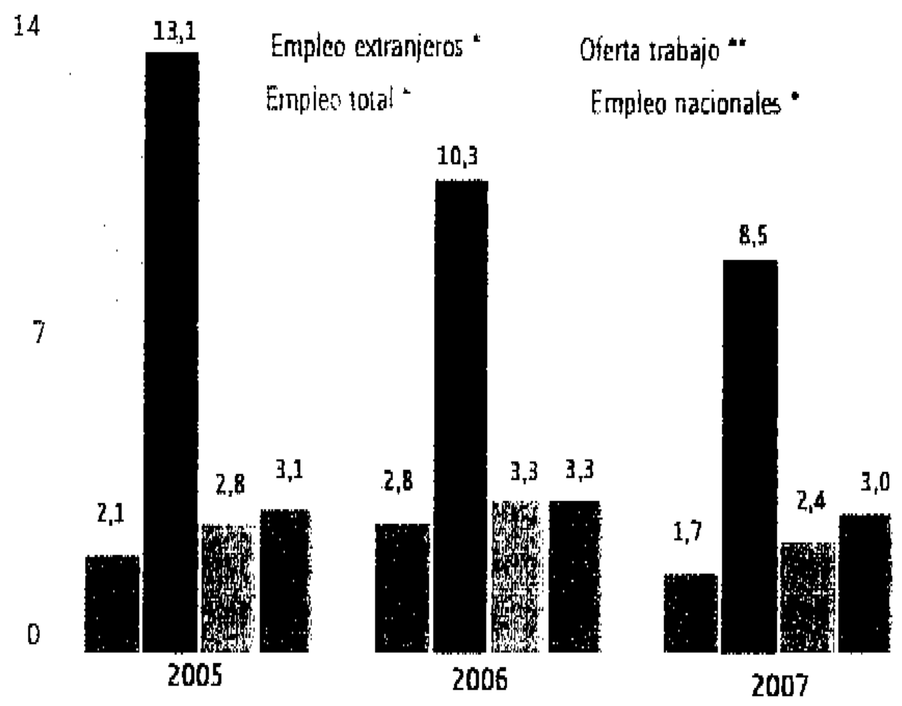

Fig. 1
Evolución del crecimiento del empleo en España (%)
* Afiliados a la Seguridad Social
** Población activa
Fuente: INEM /FUNCAS

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

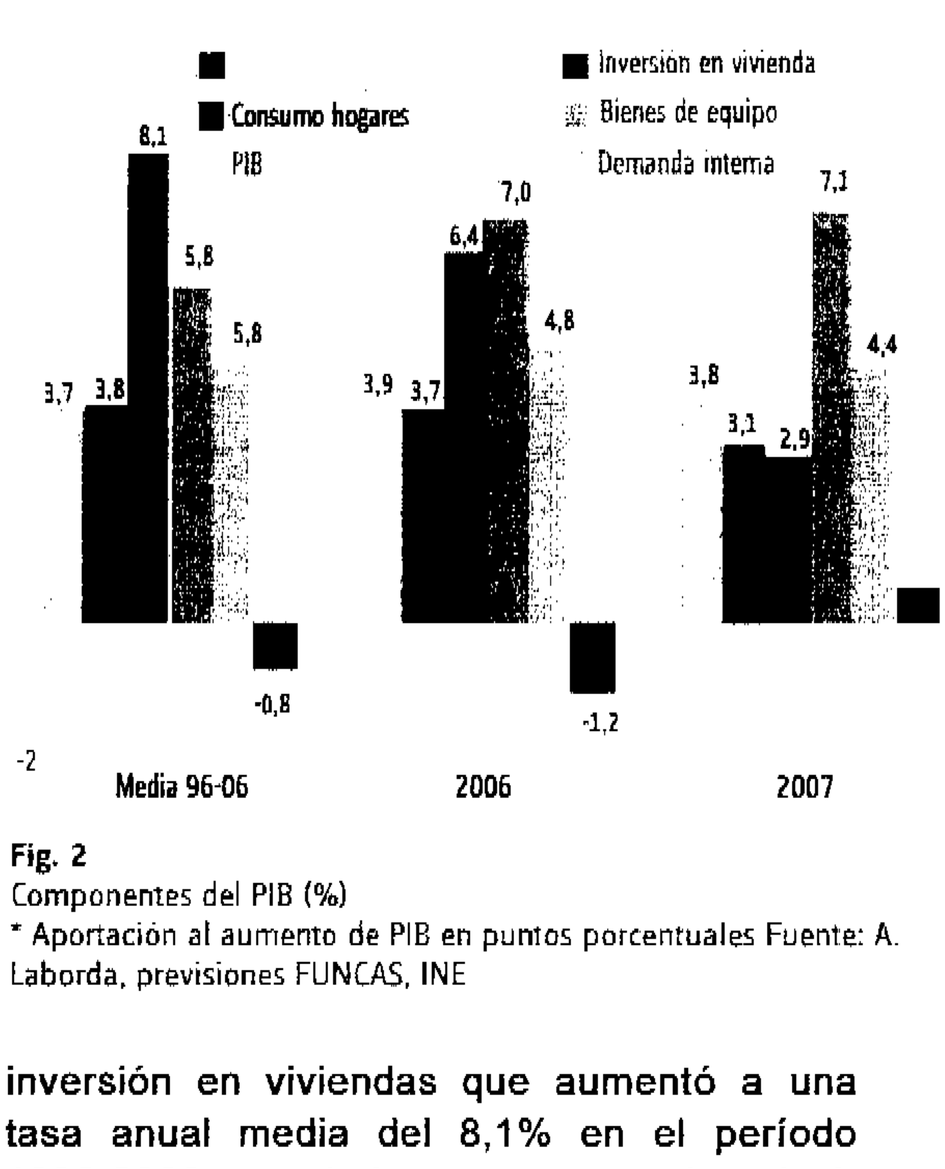

Fig. 2
Componentes del PIB (%)
* Aportación al aumento de PIB en puntos porcentuales Fuente: A. Laborda, previsiones FUNCAS, INE

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

enérgico en ese periodo 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.

15 Bienes de equipo

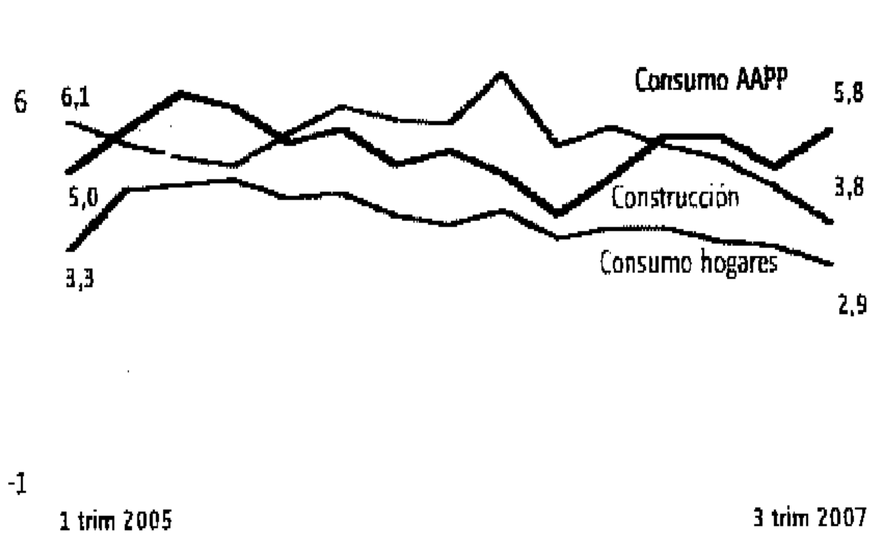

Fig. 3
Componentes del PIB por el lado de la demanda (%)
Fuente: INE

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.

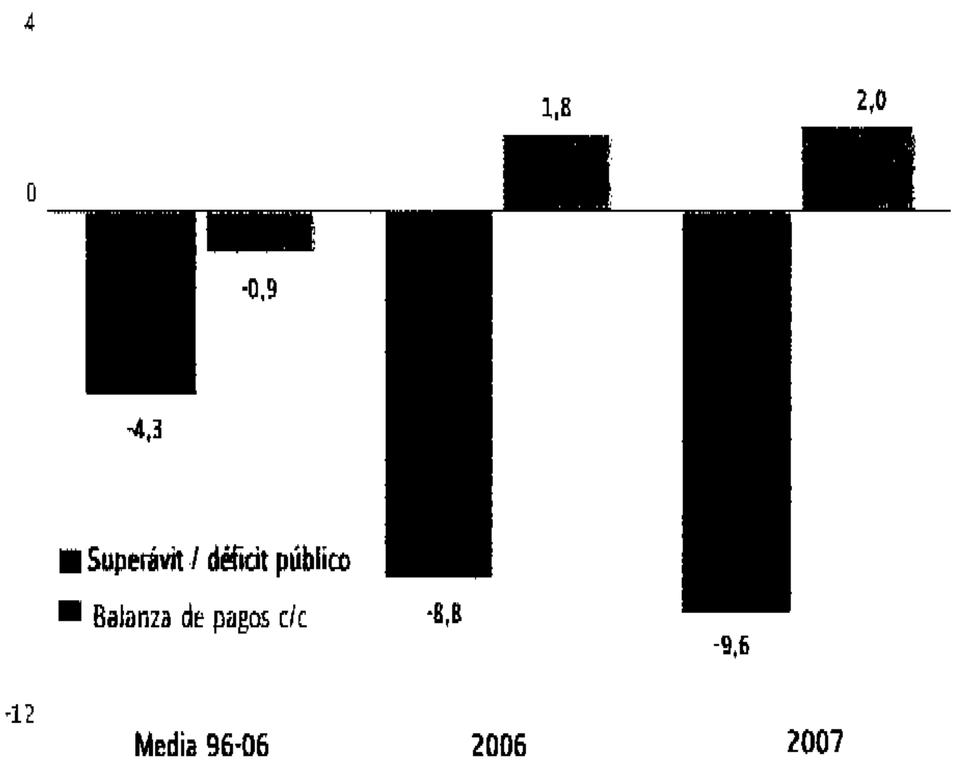

Fig. 4
Déficit exterior y superávit público (%)
Fuente: A. Laborda, FUNCAS; INE

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 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.**a.**

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco de Andalucía 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 12.366.888 miles de euros frente a 10.980.154 miles de euros a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de 12,6%. Los **activos medios** mantenidos en el año se elevaron a 12.036.424 miles de euros, un 17,7% 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 13.682.073 miles de euros a final del ejercicio, con un aumento del 11,2% 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	Variación En %
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	168.119	188.800	(20.681)	(11,0)
Cartera de negociación	107.468	1.516	105.952	>
Activos financieros disponibles para la venta	99.784	91.967	7.817	8,5
Inversiones crediticias	11.815.883	10.516.711	1.299.172	12,4
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-
Derivados de cobertura	616	23.709	(23.093)	(97,4)
Activos no corrientes en venta	32.191	13.894	18.297	>
Participaciones	361	361	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	7.447	9.605	(2.158)	(22,5)
Activo material	60.466	59.961	505	0,8
Activo intangible	81	150	(69)	(46,0)
Activos fiscales	60.746	64.837	(4.091)	(6,3)
Periodificaciones	5.017	4.004	1.013	25,3
Otros activos	8.709	4.639	4.070	87,7
Total	**12.366.888**	**10.980.154**	**1.386.734**	**12,6**
PASIVO				
Cartera de negociación	102.076	637	101.439	>
Pasivos financieros a coste amortizado	10.955.846	9.876.694	1.079.152	10,9
Derivados de cobertura	95.322	5.946	89.376	>
Provisiones	36.744	42.718	(5.974)	(14,00)
Pasivos fiscales	29.387	29.518	(131)	(0,4)
Periodificaciones	32.553	35.435	(2.882)	(8,1)
Otros pasivos	6.756	8.241	(1.485)	(18,0)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-	-
Total pasivo	**11.258.684**	**9.999.189**	**1.259.495**	**12,6**
Patrimonio neto	1.108.204	980.965	127.239	13,0
Total pasivo y patrimonio neto	**12.366.888**	**10.980.154**	**1.386.734**	**12,6**
Pro memoria:				
Nº de empleados	*1.615*	*1.551*	*64*	*4,1*
Nº de oficinas	*311*	*309*	*2*	*0,7*

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

Fondos propios

El capital social del Banco se eleva a 16.297 miles de euros, representado por 21.729.240 acciones de 0,75 euros de valor nominal.

Los fondos propios al 31 de diciembre de 2007 ascendían a 1.108.159 miles de euros, con un aumento del 13,0% 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 5.020 a final del año 2007, 141 menos que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 80,07% del capital.

Recursos de clientes

Los depósitos de la clientela alcanzan los 8.029.008 miles de euros, con un crecimiento del 22,4%, que depurado del efecto de la emisión de una cédula hipotecaria única de 1.000.000 miles de euros, refleja un aumento del 7,14%.

Los débitos representados por valores negociables ascienden a 1.971.090 miles de euros, con un incremento anual del 11,2%.

En conjunto, al 31 de diciembre de 2007, los **recursos de clientes** en balance sumaban 9.998.122 miles de euros, con un aumento de 19,0% en el año. Los recursos de clientes representan el 80,9% 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 1.315.185 miles de euros a final de 2007, con una disminución del 0,5% en el año.

El **total de recursos de clientes gestionados** ascendió a 11.313.307 miles de euros, con un crecimiento de 16,4% 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	Variación En %
Depósitos de la clientela	**8.029.008**	**6.560.902**	**1.468.106**	**22,4**
Administraciones Públicas	*774.885*	*341.507*	*433.378*	>
Cuentas corrientes	762.761	340.280	422.481	>
Cuentas de ahorro	-	-	-	-
Depósitos a plazo	1.324	1.227	97	7,9
Cesión temporal de activos	10.800	-	-	-
Otras cuentas	-	-	-	-
Sector privado	*7.254.123*	*6.219.395*	*1.034.728*	*16,6*
Residente	*6.920.959*	*5.844.671*	*1.076.288*	*18,4*
Cuentas corrientes	1.122.311	1.263.510	(141.199)	(11,2)
Cuentas de ahorro	774.355	846.583	(72.228)	(8,5)
Depósitos a plazo	4.969.672	3.668.848	1.300.824	35,5
Cesión temporal de activos	28.477	33.722	(5.245)	(15,6)
Otras cuentas	26.144	32.008	(5.864)	(18,3)
No residentes	*333.164*	*374.724*	*(41.560)*	*(11,1)*
Cuentas corrientes	100.429	127.707	(27.278)	(21,4)
Cuentas de ahorro	84.202	108.672	(24.470)	(22,5)
Depósitos a plazo	146.869	134.887	11.982	8,9
Cesión temporal de activos	-	-	-	-
Otras cuentas	1.664	3.458	(1.794)	(51,9)
Débitos representados por valores negoc.	1.971.090	1.773.290	197.800	11,2
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Ajustes por valoración (+/-)	(1.976)	67.056	(69.032)	<
Total recursos en balance (a)	**9.998.122**	**8.401.248**	**1.596.874**	**19,0**
Fondos de inversión	842.570	892.608	(50.038)	(5,6)
Gestión de patrimonios	8.648	-	8.648	-
Planes de pensiones	463.967	428.966	35.001	8,2
Total otros recursos intermediados (b)	**1.315.185**	**1.321.574**	**(6.389)**	**(0,5)**
Total (a+b)	**11.313.307**	**9.722.822**	**1.590.485**	**16,4**

Crédito a la clientela

Al cierre del ejercicio 2007, los créditos a la clientela sumaban 11.293.644 miles de euros, frente a 10.123.532 miles de euros a final del año anterior, con un aumento de 11,6%. Los créditos a clientes representan el 91,3% 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 Andalucía ha titulizado derechos de crédito por importes de 253.437 y 201.288 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

	2007	2006	Variación Absoluta	Variación En %
Crédito a las Administraciones Públicas	*60.386*	*53.258*	*7.128*	*13,4*
Crédito a sectores privados	*11.416.045*	*10.255.590*	*1.160.455*	*11,3*
Crédito a residentes	*11.001.631*	*9.840.336*	*1.161.295*	*11,8*
Crédito comercial	850.569	770.465	80.104	10,4
Deudores con garantía real	7.197.328	6.574.811	622.517	9,5
Hipotecaria	7.171.190	6.559.124	612.066	9,3
Otras	26.138	15.687	10.451	66,6
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	2.158.584	1.756.701	401.883	22,9
Arrendamiento financiero	418.203	467.426	(49.223)	(10,5)
Deudores a la vista y varios	261.637	193.821	67.816	35,0
Activos dudosos	115.310	77.112	38.198	49,5
Crédito a no residentes	*414.414*	*415.254*	*(840)*	*(0,2)*
Crédito comercial	192	1.414	(1.222)	(86,4)
Deudores con garantía real	325.031	315.554	9.477	3,0
Hipotecarias	324.530	314.320	10.210	3,2
Otras	501	1.234	(733)	(59,4)
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	75.125	80.513	(5.388)	(6,7)
Arrendamiento financiero	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios	2.908	11.539	(8.631)	(74,8)
Activos dudosos	11.158	6.234	4.924	79,0
Total crédito a la clientela	**11.476.431**	**10.308.848**	**1.167.583**	**11,3**
Ajustes por valoración (+/-)	(182.787)	(185.316)	2.529	(1,4)
de los que correcc.valor deterioro de activos	(194.931)	(181.421)	(13.510)	7,4
Total	**11.293.644**	**10.123.532**	**1.170.112**	**11,6**

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, riesgo 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 riesgo** del Banco.

Cuadro 4. Calidad del riesgo

Miles de euros

	2007	2006	Variación Absoluta	Variación En %
Deudores morosos*:				
Saldo al 1 de enero	86.462	79.428	7.034	8,9
Variación neta	72.434	25.790	46.644	>
Incremento en %	83,8	32,5		
Amortizaciones	(31.399)	(18.756)	(12.643)	67,4
Saldo al 31 de diciembre	127.497	86.462	41.035	47,5
Provisión para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	196.764	179.348	17.416	9,7
Dotación del año:				
Neta	40.532	38.196	2.335	6,1
Otras variaciones	(747)	(2.301)	1.555	(67,6)
Dudosos amortizados	(27.046)	(18.479)	(8.567)	46,4
Saldo al 31 de diciembre	209.503	196.764	12.739	6,5
Pro memoria:				
Riesgos totales	12.854.261	11.677.205	1.177.056	10,1
Activos en suspenso regularizados	26.479	180.537	(154.058)	(85,3)
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,99	0,74	0,25	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,24	0,16	0,08	
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos)	164,32	227,57	(63,25)	

* 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 127.497 miles de euros, lo que representa una ratio de morosidad de 0,99% sobre los riesgos totales, frente a 0,74% al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjo un incremento neto del saldo que ascendió a 72.434 miles de euros, con una variación en valor absoluto de 46.644 miles de euros respecto al año anterior.

En el año 2007 se dieron de baja en el balance 31.399 miles de euros de deudores morosos por calificarse como fallidos, conforme a las normas del Banco de España. Estos activos fueron amortizados con utilización de fondos de provisión por 27.046 miles de euros y 4.353 miles de euros con cargo directo a resultados por no estar aprovisionados en el momento de la amortización. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,24% de los riesgos totales, frente al 0,16% 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 209.503 miles de euros, resultando una ratio de cobertura de 164,32%, frente a 227,57% a final de 2006.

Durante el año 2007 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 40.531 miles de euros, con un aumento del 6,1% sobre el ejercicio precedente. Además, en el ejercicio, como se ha indicado anteriormente, se han amortizado asuntos directamente con cargo a resultados por 4.353 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 tesoreria 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 repreciaciones. 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 repreciaciones 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
Inversión crediticia	11.835,4	275,2	11.560,2	986,4	1.350,4	1.878,6	3.045,5	4.007,0	292,3
Interbancario	541,8	86,2	455,6	151,5	25,3	12,9	263,4	2,5	
Créditos a la clientela	11.476,5	371,9	11.104,6	834,9	1.325,1	1.865,7	2.782,1	4.004,5	292,3
Otros	(182,9)	(182,9)							
Mercado de títulos	99,8	1,6	98,2	1,8	1,3	2,6	9,4		83,1
Resto de activos	431,7	318,7	113,0	113,0					
Total activo	**12.366,9**	**595,5**	**11.771,4**	**1.101,2**	**1.351,7**	**1.881,2**	**3.054,9**	**4.007,0**	**375,4**
Pasivo a coste amortizado	11.058,0	2.648,0	8.410,0	1.284,5	1.367,3	746,8	3.168,9	466,9	1.375,6
Interbancario	905,9	32,4	873,5	63,0	7,9	11,1	10,2	154,2	627,1
Depósitos de la clientela	4.363,5	2.429,4	1.934,1	401,1	204,2	456,2	578,6	126,7	167,3
Valores negociables	5.634,7	32,3	5.602,4	820,4	1.155,2	279,5	2.580,1	186,0	581,2
Otros	153,9	153,9							
Resto de pasivos	200,7	200,7							
Patrimonio neto	1.108,2	1.108,2							
Total pasivo y patrimonio neto	**12.366,9**	**3.956,9**	**8.410,0**	**1.284,5**	**1.367,3**	**746,8**	**3.168,9**	**466,9**	**1.375,6**
Gap		(3.361,4)	3.361,4	(183,3)	(15,6)	1.134,4	(114,0)	3.540,1	(1.000,2)
Gap acumulado				(183,3)	(198,9)	935,5	821,5	4.361,6	3.361,4

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
Inversión crediticia	11.835,4	275,2	11.560,2	249,1	26,7	893,9	1.067,0	1.198,1	8.125,4
Interbancario	541,8	86,2	455,6	137,0	14,5	38,2	263,4	2,5	
Créditos a la clientela	11.476,5	371,9	11.104,6	112,1	12,2	855,7	803,6	1.195,6	8.125,4
Otros	(182,9)	(182,9)							
Mercado de títulos	99,8	1,6	98,2	1,8		3,9	9,4		83,1
Resto de activos	431,7	318,7	113,0	113,0					
Total activo	**12.366,9**	**595,5**	**11.771,4**	**363,9**	**26,7**	**897,8**	**1.076,4**	**1.198,1**	**8.208,5**
Pasivo a coste amortizado	11.058,0	3.098,7	7.959,3	190,5	1.094,0	1.070,7	785,9	467,6	4.350,6
Interbancario	905,9	32,4	873,5	41,3	21,7	19,0	10,2	154,2	627,1
Depósitos de la clientela	4.363,5	2.880,1	1.483,4	149,2	251,9	417,0	370,6	127,4	167,3
Valores negociables	5.634,7	32,3	5.602,4		820,4	634,7	405,1	186,0	3.556,2
Otros	153,9	153,9							
Resto de pasivos	200,7	200,7							
Patrimonio neto	1.108,2	1.108,2							
Total pasivo y patrimonio neto	**12.366,9**	**4.407,6**	**7.959,3**	**190,5**	**1.094,0**	**1.070,7**	**785,9**	**467,6**	**4.350,6**
Gap		(3.812,1)	3.812,1	173,4	(1.067,3)	(172,9)	290,5	730,5	3.857,9
Gap acumulado				173,4	(893,9)	(1.066,8)	(776,3)	(45,8)	3.812,1

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 12.036.424 miles de euros, un 17,7% más que en el año anterior.

Los **productos de empleos** se elevaron a 665.506 miles de euros, con un aumento del 37,7 por ciento sobre el año anterior. De esta cifra, 664.805 miles de euros corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 701 miles de euros a dividendos, con tasas de variación de 37,7% y 4,5% respectivamente. El **tipo medio de rendimiento de los empleos** fue 5,53% frente a 4,73% en 2006, lo que supone un aumento de 0,80 puntos.

Los **costes financieros** de los recursos ajenos ascendieron a 348.133 miles de euros, con un aumento de 75,2% sobre el ejercicio anterior.

El **tipo medio de coste** ascendió a 2,89%, con un aumento de 0,95 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 317.373 miles de euros, con un crecimiento de 11,4% sobre el año anterior.

Cuadro 7. Resultados comparados

Miles de euros

	2007	2006	Variación Absoluta	Variación En %
Intereses y rendimientos asimilados	664.805	482.759	182.046	37,7
Intereses y cargas asimiladas	348.133	198.653	149.480	75,2
Rendimiento de instrumentos de capital	701	671	30	4,5
Margen de intermediación	*317.373*	*284.777*	*32.596*	*11,4*
Comisiones netas	103.802	101.715	2.087	2,1
Resultados de operaciones financieras	14.283	1.345	12.938	>
Diferencias de cambio	4.424	4.277	147	3,4
Margen ordinario	*439.882*	*392.114*	*47.768*	*12,2*
Costes de explotación	117.317	104.286	13.031	12,5
Gastos de personal	78.719	76.739	1.980	2,6
Otros gastos generales de administración	47.106	36.887	10.219	27,7
Otros productos (comisiones compensatorias)	(8.508)	(9.340)	721	(8,9)
Amortizaciones	7.426	7.762	(336)	(4,3)
Otras cargas de explotación	5.653	6.001	(348)	(5,8)
Margen de explotación	*309.486*	*274.065*	*35.421*	*12,9*
Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	39.423	36.016	3.407	9,5
Otros resultados (neto)	3.943	6.480	(2.537)	(39,2)
Resultado antes de impuestos	*274.006*	*244.529*	*29.477*	*12,1*
Impuesto sobre beneficios	89.836	92.440	(2.604)	(2,8)
Resultado del ejercicio	*184.170*	*152.089*	*32.081*	*21,1*

Mediante la diferencia entre el tipo medio del total de empleos (5,53) y el del total de recursos (2,89) se llega al margen de intermediación como porcentaje de los activos totales, que ha ascendido a 2,64 puntos, frente a 2,79 puntos en el año 2006.

Las **comisiones netas** del ejercicio sumaron 103.802 miles de euros, con un aumento de 2,1% 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 439.882 miles de euros frente a 392.114 miles de euros en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento del 12,2%.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los **gastos de personal** sumaron 78.719 miles de euros, un 2,6% superiores a los de 2006. Los **gastos generales de administración** ascendieron a 47.106 miles de euros, con un aumento del 27,7% 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 117.317 miles de euros, lo que supone un crecimiento anual de 12,5%.

La ratio de eficiencia operativa que se define como la parte del margen ordinario absorbida por los costes de explotación, se sitúa en el 26,73% en el ejercicio, frente al 26,66% en el año precedente.

Cuadro 8. Gastos de personal y generales de administración

Miles de euros

	2007	2006	Variación Absoluta	Variación En %
Gastos de personal:	**78.719**	**76.739**	**1.980**	**2,6**
Sueldos y salarios	59.781	58.926	855	1,5
Cuotas de la Seguridad Social	15.335	14.654	681	4,6
Otros gastos de personal	1.755	1.155	600	51,9
Pensiones	1.848	2.004	(156)	(7,8)
Gastos generales de administración:	**47.106**	**36.887**	**10.219**	**27,7**
Alquileres y servicios comunes	5.217	4.952	265	5,4
Comunicaciones	2.560	2.864	(304)	(10,6)
Conservación del inmovilizado	2.222	2.147	75	3,5
Recursos técnicos	20.640	13.057	7.583	58,1
Impresos y material de oficina	914	871	43	4,9
Informes técnicos y gastos judiciales	641	520	121	23,3
Publicidad y propaganda	4.024	2.612	1.412	54,1
Seguros	202	238	(36)	(15,1)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.126	2.190	(64)	(2,9)
Viajes	1.045	850	195	22,9
Impuesto sobre inmuebles, IVA y otros	6.627	5.335	1.292	24,2
Otros gastos generales	888	1.251	(363)	(29,0)

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial sumaron 7.426 miles de euros, con una disminución de 4,3% sobre el ejercicio precedente.

En **Otras cargas de explotación** se incluyen la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos por 2.209 miles de euros, la aportación de carácter social por 3.323 miles de euros y otros conceptos por 121 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 309.486 miles de euros frente a 274.065 miles de euros en el año anterior, con un aumento de 12,9% en el año.

Las pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) suman 39.423 miles de euros. De las pérdidas por deterioro de activos, el 80,5% corresponden a Inversiones crediticias; que se descomponen en 27.023 miles de euros para provisiones especificas para riesgos en dificultad, 14.503 miles de euros para provisiones genéricas, 583 miles de euros para amortizar riesgos no aprovisionados y (223) miles de euros para riesgo-país, menos 14.391 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 274.006 miles de euros, un 12,1% más que en el año anterior.

El impuesto sobre beneficios asciende a 89.836 miles de euros, con una disminución del 2,8% 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 registradas en el balance del Banco.

El beneficio neto crece un 21,1% respecto al año 2006 y totaliza 184.170 miles de euros.

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

La acción del Banco

El cuadro 10 recoge los valores por acción del beneficio, dividendo y valor contable, así como

Cuadro 9. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	2007	2006	Diferencia
Rendimiento de los empleos	5,53	4,73	0,80
Coste de los recursos	2,89	1,94	0,95
Margen de intermediación	*2,64*	*2,79*	*(0,15)*
Rendimiento neto de servicios	0,86	0,99	(0,13)
Rendimiento neto de operaciones financieras y diferencias de cambio	0,16	0,06	0,10
Margen ordinario	*3,66*	*3,84*	*(0,18)*
Costes de explotación	0,97	1,02	(0,05)
Amortizaciones	0,06	0,08	(0,02)
Otras cargas de explotación	0,05	0,06	(0,01)
Rentabilidad de explotación	*2,58*	*2,68*	*(0,10)*
Provisiones y saneamientos por deterioro (neto)	0,33	0,35	(0,02)
Otros resultados (neto)	0,03	0,06	(0,03)
Rentabilidad antes de impuestos	*2,28*	*2,39*	*(0,11)*
Impuesto sobre el beneficio	0,75	0,90	(0,15)
Rentabilidad neta final (ROA)	*1,53*	*1,49*	*0,04*

las cotizaciones de la acción -máxima, mínima y última- de 2007 y 2006.

El beneficio por acción es de 8,476 euros en 2007, 21,1% superior al de 2006.

El dividendo por acción que se propone a la aprobación de la Junta General de Accionistas es de 2,784 euros brutos. A cuenta de este dividendo se han hecho dos pagos de 0,696 euros cada uno en los meses de septiembre y diciembre de 2007. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,696 euros cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2008.

El dividendo propuesto es superior en un 13,35% 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	21.729.240	21.729.240
Datos por acción (€)		
Beneficio	8,476	6,999
Dividendo	2,784	2,456
Valor contable	51,00	45,14
Cotización		
Máxima	96,00	104,00
Mínima	61,60	79,20
Última	64,40	92,15
Valoración de las acciones por el mercado (*)		
Precio / Beneficio (P/E)	7,6	13,2
Precio / Valor contable (P/BV)	1,3	2,0
Rentabilidad en dividendo (%)	4,32	2,67

(*) Ratios calculados sobre cotización última.

Informe que formula el Consejo de Administración de Banco de Andalucía, 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 dieciséis millones doscientos noventa y seis mil novecientos treinta euros (16.296.930.- €), representado por veintiún millones setecientas veintinueve mil doscientas cuarenta acciones (21.729.240), de setenta y cinco céntimos de euro (0,75 €) 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 Andalucía 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.	17.398.812	23.858	80,17
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja)	1.087.939	-	5,007

d. Cualquier restricción al derecho de voto.

No existen restricciones al ejercicio del derecho de voto.

e. Los pactos parasociales.

Banco de Andalucía 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 del Comité 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 del Comité 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 3 de junio 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 11 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 Andalucía. 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 amplia 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.

CUENTAS ANUALES

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, que 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.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Miles de euros

ACTIVO	Notas	2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	**19**	**168.119**	**188.800**
Cartera de negociación	**20**	**107.468**	**1.516**
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		107.468	1.516
Pro memoria: Prestados o en garantía		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**21**	-	-
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		-	-
Pro memoria: Prestados o en garantía		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	**22**	**99.784**	**91.967**
Valores representativos de deuda		99.737	91.852
Otros instrumentos de capital		47	115
Pro memoria: Prestados o en garantía		933	1
Inversiones crediticias	**23**	**11.815.883**	**10.516.711**
Depósitos en entidades de crédito		486.724	365.212
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		11.293.644	10.123.532
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		35.515	27.967
Pro memoria: Prestados o en garantía		910.803	639.767
Cartera de inversión a vencimiento	**24**	-	-
Pro memoria: Prestados o en garantía		-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	**25**	-	-
Derivados de cobertura	**26**	**616**	**23.709**
Activos no corrientes en venta	**27**	**32.191**	**13.894**
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		32.191	13.894
Resto de activos		-	-
Participaciones	**28**	**361**	**361**
Entidades Asociadas		-	-
Entidades Multigrupo		361	361
Entidades del Grupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	**29**	**7.447**	**9.605**
Activo material	**30**	**60.466**	**59.961**
De uso propio		59.093	59.008
Inversiones inmobiliarias		1.373	953
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-
Activo intangible	**31**	**81**	**150**
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		81	150
Activos fiscales	**32**	**60.746**	**64.837**
Corrientes		1.600	2.009
Diferidos		59.146	62.828
Periodificaciones	**33**	**5.017**	**4.004**
Otros activos	**34**	**8.709**	**4.639**
TOTAL ACTIVO		**12.366.888**	**10.980.154**

Balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Miles de euros

PASIVO	Notas	2007	2006
Cartera de negociación	**20**	**102.076**	**637**
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		102.076	637
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**21**	-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Debitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	**35**	-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Debitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	**36**	**10.955.846**	**9.876.694**
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		905.902	1.411.776
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		7.994.777	6.612.898
Débitos representados por valores negociables		2.003.345	1.788.350
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		51.822	63.670
Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura	**25**	-	-
Derivados de cobertura	**26**	**95.322**	**5.946**
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Resto de pasivos		-	-
Provisiones	**37**	**36.744**	**42.718**
Fondos para pensiones y obligaciones similares		18.379	22.730
Provisiones para impuestos		3.046	3.706
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		14.176	15.050
Otras provisiones		1.143	1.232
Pasivos fiscales	**32**	**29.387**	**29.518**
Corrientes		29.155	29.223
Diferidos		232	295
Periodificaciones	**33**	**32.553**	**35.435**
Otros pasivos	**34**	**6.756**	**8.241**
Capital con naturaleza de pasivo financiero	**38**	-	-
TOTAL PASIVO		**11.258.684**	**9.999.189**

Balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Miles de euros

PATRIMONIO NETO	Notas	2007	2006
Ajustes por valoración	**39**	**45**	**46**
Activos financieros disponibles para la venta		45	46
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		-	-
Fondos propios	**40**	**1.108.159**	**980.919**
Capital o fondo de dotación		16.297	16.297
Emitido		16.297	16.297
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		13	13
Reservas		937.926	839.204
Reservas (pérdidas) acumuladas		937.926	839.204
Remanente		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio		184.170	152.089
Menos: Dividendos y retribuciones		*(30.247)*	*(26.684)*
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1.108.204**	**980.965**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**12.366.888**	**10.980.154**

PRO MEMORIA

Riesgos contingentes	**44**	**1.377.830**	**1.368.357**
Garantías financieras		1.325.260	1.306.115
Activos afectos a obligaciones de terceros		6	6
Otros riesgos contingentes		52.564	62.236
Compromisos contingentes	**45**	**1.642.767**	**1.669.104**
Disponibles por terceros		1.560.449	1.577.927
Otros compromisos		82.318	91.177

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
Intereses y rendimientos asimilados	**46**	**664.805**	**482.759**
Intereses y cargas asimiladas	**47**	**348.133**	**198.653**
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		348.133	198.653
Rendimiento de instrumentos de capital	**48**	**701**	**671**
Participaciones en entidades asociadas		-	-
Participaciones en entidades multigrupo		698	628
Participaciones en entidades del grupo		-	-
Otros instrumentos de capital		3	43
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		**317.373**	**284.777**
Comisiones percibidas	**49**	**118.163**	**116.667**
Comisiones pagadas	**50**	**14.361**	**14.952**
Resultados de operaciones financieras (neto)	**51**	**14.283**	**1.345**
Cartera de negociación		13.993	378
Otros instrumentos financieros a valor razonable cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	**22**	183	(908)
Inversiones crediticias		-	-
Otros		107	1.875
Diferencias de cambio (neto)	**52**	**4.424**	**4.277**
MARGEN ORDINARIO		**439.882**	**392.114**
Otros productos de explotación	**53**	**8.508**	**9.340**
Gastos de personal	**54**	**78.719**	**76.739**
Otros gastos generales de administración	**55**	**47.106**	**36.887**
Amortización	**56**	**7.426**	**7.762**
Activo material		7.351	7.676
Activo intangible		75	86
Otras cargas de explotación	**57**	**5.653**	**6.001**
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		**309.486**	**274.065**
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	**58**	**38.857**	**31.239**
Activos financieros disponibles para la venta	**22**	104	(179)
Inversiones crediticias	**23**	31.264	30.801
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta	**27**	7.404	318
Participaciones		-	-
Activo material		85	299
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	**59**	**566**	**4.777**
Otras ganancias	**60**	**5.330**	**7.534**
Ganancias por venta de activo material		3.832	6.085
Ganancias por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		1.498	1.449
Otras pérdidas	**60**	**1.387**	**1.054**
Pérdidas por venta de activo material		23	14
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		1.364	1.040
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**274.006**	**244.529**
Impuesto sobre beneficios	**41**	89.836	92.440
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		**184.170**	**152.089**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	**61**	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		**184.170**	**152.089**
BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN	**5**	**8,476**	**6,999**
BENEFICIO DILUIDO POR ACCIÓN	**5**	**8,476**	**6,999**

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
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	**(1)**	**(117)**
Activos financieros disponibles para la venta	(1)	(117)
Ganancias/Pérdidas por valoración	181	424
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(123)	(395)
Impuesto sobre beneficios	(59)	(146)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
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	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Resultado del ejercicio	**184.170**	**152.089**
Resultado publicado	184.170	152.089
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	**184.169**	**151.972**
Pro memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a períodos anteriores	-	-
Por cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Por errores	-	-
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
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
Resultado del ejercicio	**184.170**	**152.089**
Ajustes al resultado	143.828	142.572
Amortización de activos materiales (+)	7.351	7.676
Amortización de activos intangibles (+)	75	86
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	38.857	31.239
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	566	4.777
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(3.809)	(6.071)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Impuestos (+/-)	89.836	92.440
Otras partidas no monetarias (+/-)	10.952	12.425
Resultado ajustado	**327.998**	**294.661**
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	**1.345.661**	**1.490.294**
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	7.922	(26.744)
Valores representativos de deuda	7.946	(26.652)
Otros instrumentos de capital	(24)	(92)
Inversiones crediticias	1.336.236	1.521.139
Depósitos en entidades de crédito	113.658	116.462
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	1.214.459	1.397.713
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	8.119	6.964
Otros activos de explotación	1.503	(4.101)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	**5.933**	**96.910**
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	88.979	176.301
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	(504.597)	(256.284)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	407.623	253.575
Débitos representados por valores negociables	197.800	190.258
Otros pasivos financieros	(11.847)	(11.248)
Otros pasivos de explotación	(94.912)	(79.391)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	**(1.023.596)**	**(1.098.723)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	**(8.438)**	**(2.704)**
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	8.432	2.635
Activos intangibles	6	69
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	**7.721**	**9.765**
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	7.721	9.765
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	**(717)**	**7.061**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
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 (+/-)	1.060.483	1.175.000
Emisión/Amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	56.931	51.325
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)		
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	**1.003.552**	**1.123.675**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	**-**	**-**
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	**(20.761)**	**32.013**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	**188.629**	**156.616**
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	**167.686**	**188.629**

Memoria

1. *Naturaleza de la Entidad*

El Banco de Andalucía fue fundado en Jerez de la Frontera en el año 1844 y se encuentra domiciliado en la calle Fernández y González, 4 de Sevilla.

El Banco de Andalucia, 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 Castilla, Crédito Balear, 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 Andalucía 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 11 de junio de 2007, es la siguiente, en datos expresados en euros:

	2007	2006
Distribución:		
Reservas voluntarias	123.676.274,59	98.721.885,06
Dividendos activos	**60.494.204,16**	**53.367.013,44**
Dividendos a cuenta pagados	30.247.102,08	26.683.506,72
Dividendos pendientes de pago	30.247.102,08	26.683.506,72
Resultado distribuido	**184.170.478,75**	**152.088.898,50**
Resultado del ejercicio	**184.170.478,75**	**152.088.898,50**

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	91.989	139.877
Dividendos a cuenta acumulados	15.124	30.247

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)	184.170	152.089
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	21.729	21.729
Beneficio básico por acción (euros)	8,476	6,999
Beneficio diluido por acción (euros)	8,476	6,999

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 del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 557.288 miles de euros y 501.334 miles de euros, respectivamente.

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	954.155	855.364
Recursos propios de segunda categoría	125.609	111.682
Otros conceptos y deducciones	-	-
Total recursos propios computables	**1.079.764**	**967.046**
Total recursos propios mínimos	**522.476**	**465.712**

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.

	Retribuciones			Riesgos	
	Atenciones estatutarias	Fijo	Variable	Directos	De partes vinculadas
Miguel Ángel de Solis (Presidente)	-	-	-	-	12.019
Francisco Fernández Dopico	-	-	-	-	428
José Ramón Estévez Puerto	-	-	-	-	20.841
Luis Montuenga Aguayo	-	-	-	-	-
Miguel Mozo Lobato	-	-	-	1	-
Banco Popular Español (Consejero Delegado)	-	-	-	531.453	-
Total	-	-	-	531.454	33.288

Estos datos, referidos a 2006, fueron los siguientes: 2 miles de euros de atenciones estatutarias, sin retribuciones a consejeros y 290.705 miles de euros en riesgos directos e indirectos, principalmente de Banco Popular Español.

De los riesgos a consejeros personas fisicas 1 millar de euros es directo y 33.288 miles de euros corresponden a partes vinculadas con los mismos. Dichos riesgos se desglosan en 13.896 miles de euros de créditos y préstamos, 19.350 miles de euros a avales, 27 miles de euros a arrendamiento financiero y 15 miles de euros a tarjetas de crédito. Los tipos de interés de los préstamos y créditos oscilan entre el 4,50% y el 7,75%, las comisiones de avales varian entre 0,00% y el 1,00% trimestral, y el arrendamiento financiero al 5,75%. Con estos administradores y sus partes vinculadas existen depósitos y cuentas a la vista por 15.647 miles de euros, los tipos de interés oscilan entre el 0,00% y el 4,30%.

Con respecto a Banco Popular, los riesgos concedidos se desglosan en 39.733 miles de euros en adquisición temporal de activos, 70.970 miles de euros contravalor de depósitos a plazo en divisas y 260.000 miles de euros en depósitos y 160.750 miles de euros en avales. Los depósitos a plazo y cuentas a la vista a su favor ascienden a 775.741 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 cinco miembros de la Dirección Ejecutiva, asciende a un importe agregado de 1.038 miles de euros en el ejercicio 2007. Este importe comprende 1.001 miles de euros de retribución dineraria, y 37 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 de este colectivo ascendieron a 754 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 366 miles de euros. En 2006 este importe ascendió a 183 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 2.449 miles de euros y 2.722 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 Banco de Andalucía ni de otros valores del Grupo, ni tampoco con opciones sobre las mismas.

Los créditos y préstamos de la Entidad a este colectivo y sus partes vinculadas suman 645 miles de euros y los depósitos a la vista y a plazo ascienden a 175 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. 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, 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 2.209 y 2.503 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 y por otros servicios vinculados, ha ascendido a un importe de 72 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 709 miles de euros. La facturación por estos servicios en 2006 ascendió a 68 miles de euros y 11 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, además de los indicados en la Nota 2, 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 al importe de los ingresos y gastos 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 cruzados 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 o 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, debe 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 riesgos 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 lleva 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 repreciación 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 recoge 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, las garantías financieras 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 macro-coberturas que corresponde a la contra-partida 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 y no 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 ella de sus deudores.

x) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en entidades dependientes, multigrupo y 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 deben tener 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 e incluídos en la cartera de negociación 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-Scholes 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, neto del efecto impositivo, 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 de 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 tempo-ralmente 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 responden 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 macro-coberturas 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 las variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto, también 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 de 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 retienen o no los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

i) Si los riesgos y beneficios se transfieren 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 titulizaciones de activos en 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 préstamo 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 reconoce contablemente tanto el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, como 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 titulizaciones 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 sólo 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. Similarmente, los pasivos financieros sólo 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 financiaciones 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 periodicamente 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 su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto, deducido el efecto fiscal, 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, la Entidad 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
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	1.378	200
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	106.384	95.967
Derivados de cobertura	-	-
Periodificaciones	-	-
Otros activos	-	-
Total activo	**107.762**	**96.167**
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	104.161	93.080
Provisiones	-	-
Periodificaciones	-	-
Otros pasivos	-	-
Total pasivo	**104.161**	**93.080**
Riesgos contingentes	**41.783**	**31.587**

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 a 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 arrendamientos financieros 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 entre el valor razonable del bien arrendado y 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	842.570	892.608
Gestión de patrimonios	8.648	-
Planes de pensiones	463.967	428.966
Total	**1.315.185**	**1.321.574**

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.

Al 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 planes de pensiones, tanto de aportación definida como de prestación definida asegurados 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 1.496 y 1.513 miles de euros en 2007 y 2006, respectivamente. Por otra parte, las dotaciones netas a provisiones han ascendido a 99 y 1.128 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 352 y 340 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 56.966 y 53.219 miles de euros respectivamente para el seguro del plan de pensiones y 1.172 y 714 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 clausula 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.

Al 31 de diciembre de 2007, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a este seguro asciende a 42.193 miles de euros. Esta cifra era de 44.467 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 10.694 miles de euros en la póliza del plan de pensiones y 572 miles de euros en la relativa a los excesos del límite financiero. A fin del año anterior estos importes eran 9.018 y 573 miles de euros, respectivamente.

Las dotaciones netas a provisiones por el personal pasivo ascendieron en 2007 a 131 miles de euros y a 280 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 y, por otro lado, a lo realizado en el ejercicio 2006, 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 18.338 miles de euros en 2007 y a 22.693 miles de euros en 2006.

En el año 2007 el Banco ha prejubilado a varios empleados, lo cual ha supuesto un coste de 330 miles de euros. El coste correspondiente a las prejubilaciones del 2006 fue de 1.269 miles de euros.

Los intereses y cargas asimiladas reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en fondos para pensiones, han ascendido a 602 y 698 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 7.447 y 9.605 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, los intereses relativos a los seguros vinculados a pensiones han ascendido a 233 miles de euros en 2007 y 297 miles de euros en 2006.

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

Miles de euros

	2007	2006
Compromisos exteriorizados con Allianz	**7.447**	**9.605**
Plan prejubilaciones 2001	583	880
Plan prejubilaciones 2002	2.352	3.124
Plan prejubilaciones 2003	4.469	5.464
Prejubilaciones 2004	43	137
Fondo interno prejubilados	**10.891**	**13.088**
Plan prejubilaciones 2004	9.641	11.819
Prejubilaciones 2006	920	1.269
Prejubilaciones 2007	330	-
Total	**18.338**	**22.693**

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, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. 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, aprobó 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	1.396	8.637
Reducción de los pasivos por impuestos diferidos.....	1	39
Mayor gasto neto por impuesto sobre beneficios.....	1.395	8.598
Efecto de los ajustes por valoracion en Patrimonio Neto.....	-	-

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, no 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 periodo 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 de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad. Los riesgos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Entidad 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, entre otros, 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, 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 del Banco, 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 Castilla, S.A.	95,38	Consejero Delegado
	Banco de Crédito Balear, S.A.	65,04	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	-
	Totalbank, S.A.	100,00	-
	Popular de Factoring, 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	-
Miguel Ángel de Solís	Banco Popular Español, S.A.	0,08	Consejero
	Banco de Crédito Balear, S.A.	0,02	Consejero
	Banco de Galicia, S.A.	0,02	-
	Banco de Vasconia, S.A.	0,01	Consejero
Francisco Aparicio	Banco Popular Español, S.A	0,025	Consejero Secretario
	Banco de Castilla, S.A.	0,00	-
	Banco de Crédito Balear, S.A.	0,00	-
	Banco de Galicia, S.A.	0,00	-
	Banco de Vasconia, S.A.	0,00	Repres.Consejero BPE
Francisco Fernández Dopico	Banco Popular Español, S.A.	0,00	-
José Ramón Estévez Puerto	Banco Popular Español, S.A.	0,25	-
	Banco Santander, S.A.	0,00	-
Miguel Mozo	-	-	-

2006

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% Participación	Cargo o función desempeñado
Banco Popular Español	Banco de Castilla, S.A.	95,18	Consejero Delegado
	Banco de Crédito Balear, S.A.	64,53	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	-
Miguel Ángel de Solís	Banco Popular Español, S.A.	0,08	Consejero
	Banco de Crédito Balear, S.A.	0,02	Consejero
	Banco de Galicia, S.A.	0,02	-
	Banco de Vasconia, S.A.	0,01	Consejero
José Cabrera Padilla	-	-	-
Luis Díez Serra	-	-	-
José Ramón Estévez Puerto	Banco Popular Español, S.A.	0,25	-
	Banco Santander, S.A.	0,00	-
Manuel Laffón de la Escosura	Banco Popular Español, S.A.	0,01	-
	Banco de Galicia, S.A.	0,00	-
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00	-
	Banco Santander, S.A.	0,00	-

El consejero Banco Popular Español realiza por cuenta propia el mismo género de actividad que Banco de Andalucía.

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 443 casos, 16 menos que el año anterior, lo que representa una disminución del 3,49%. Atendiendo a su naturaleza, estas incidencias se descomponen en 149 reclamaciones, 250 quejas y 44 consultas o sugerencias.

Los dictámenes emitidos por el Servicio sobre las 149 reclamaciones fueron favorables al cliente en 97 ocasiones; en 50 se falló a favor de la actuación del Banco y en 2 se estimó en parte el fundamento de la reclamación. Respecto a las 250 quejas, en 112 casos se dictaminó a favor del Banco, en 98 a favor del cliente, en 1 se encontró parcialmente justificada la queja y en 39 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, 11 clientes acudieron al Banco de España a presentar su reclamación por no quedar conformes con la respuesta recibida. Sobre estos casos el Banco de España emitió 10 informes, ya que en una ocasión se llegó a un acuerdo entre el Banco y el cliente antes de que se pronunciara el Banco de España. De los 10 informes emitidos, 6 fueron favorables a la actuación del Banco (60,00%); y en 4 no hubo pronunciamiento al tratarse de materias que excedían su ámbito de competencia.

En cuanto a la apelación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores o a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, solamente ha habido un cliente que ha acudido a la C.N.M.V. y el dictamen ha sido favorable a la actuación del Banco.

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 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	74.102	66.680
Bancos centrales	93.766	121.949
Banco de España	93.766	121.949
Otros bancos centrales	-	-
Ajustes por valoración	251	171
Total	**168.119**	**188.800**

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 corgo 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 derivados 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:

Miles de euros

Tipos de riesgo e instrumentos	2007 Valor nocional	2007 Valoración Positiva	2007 Valoración Negativa	2006 Valor nocional	2006 Valoración Positiva	2006 Valoración Negativa
Riesgo de cambio	**49.036**	**908**	**830**	**39.272**	**446**	**335**
Compras-venta de divisas no vencidas	46.862	867	789	39.272	446	335
Compras	23.431	867	-	19.763	446	-
Ventas	23.431	-	789	19.509	-	335
Permutas financieras	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre divisas	2.174	41	41	-	-	-
Compradas	1.087	41	-	-	-	-
Vendidas	1.087	-	41	-	-	-
Riesgo de tipo de interés	**3.727.627**	**45.013**	**39.303**	**383.238**	**1.070**	**302**
Futuros financieros (Merc. Organizad.)	-	-	-	-	-	-
Comprados	-	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	-	-
FRA's	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (IRS, CMS, etc.)	3.262.634	44.829	38.425	139.907	895	116
Opciones sobre tipos de interés	464.993	184	878	243.331	175	186
Compradas	233.399	184	-	121.623	175	-
Vendidas	231.594	-	878	121.708	-	186
Riesgos sobre acciones	**937.200**	**61.547**	**61.943**	**2.233**	-	-
Futuros financieros (Merc. Organizad.)	-	-	-	2.233	-	-
Comprados	-	-	-	1.117	-	-
Vendidos	-	-	-	1.116	-	-
Opciones sobre valores	937.200	61.547	61.943	-	-	-
Compradas	468.600	61.547	-	-	-	-
Vendidas	468.600	-	61.943	-	-	-
Total	**4.713.863**	**107.468**	**102.076**	**424.743**	**1.516**	**637**

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 estas 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 la siguiente:

Miles de euros

	2007 Valor nocional	2007 Valor mercado Positiva	2007 Valor mercado Negativa	2006 Valor nocional	2006 Valor mercado Positiva	2006 Valor mercado Negativa
Clientes:						
Permutas financieras	745.072	3.325	1.473	56.454	414	3
Opciones	194.139	-	720	121.708	-	327
Total clientes de red	939.211	3.325	2.193	178.162	414	330
Entidades:						
Permutas financieras	745.072	2.194	193	56.454	25	-
Opciones	194.054	841	8	121.623	448	1
Total Entidades	939.126	3.035	202	178.077	473	1
Total Actividad	**1.878.338**	**6.360**	**2.394**	**356.238**	**887**	**331**

El importe nocional de los contratos de derivados de negociación no representa 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 al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Valores representativos de deuda	99.737	91.852
Deuda Pública Española	1.755	941
Letras del Tesoro	1.489	670
Obligaciones y bonos del Estado	266	271
Otras deudas anotadas	-	-
Deuda de otras Administraciones Públicas españolas	31.897	32.718
Deuda Pública extranjera	-	-
Emitidos por entidades de crédito	13.723	19.442
Residentes	13.723	19.442
No residentes	-	-
Otros valores representativos de deuda	52.758	39.044
Emitidos por el sector público	-	-
Emitidos por otros residentes	52.758	39.044
Emitidos por otros no residentes	-	-
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración (+/-)	(396)	(293)
Otros instrumentos de capital	47	115
Participaciones en entidades españolas	47	115
Entidades de crédito	-	-
Sector residente	47	115
Participaciones en entidades extranjeras	-	-
Total	**99.784**	**91.967**

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

i) En el 100,0% 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 100,0%, 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 2008 es:

Miles de euros

	2007	2006
Valores representativos de deuda	3	(1.511)
Instrumentos de capital	180	603
Total	**183**	**(908)**

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	45	3
Otros instrumentos de capital	-	43
Total	**45**	**46**

d) 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	103	(182)
Otros instrumentos de capital	1	3
Total	104	**(179)**

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

Miles de euros

	2007	2006
Dotaciones con cargo a resultados	104	128
Determinadas individualmente	-	3
Determinadas colectivamente	104	(182)
Total	**104**	**(179)**

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
Saldo inicio del ejercicio 2006	-	**475**	**475**
Con afectación a resultados:			
Dotaciones del ejercicio	-	125	125
Disponibles del ejercicio	-	50	50
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-	257	257
Otras variaciones y traspasos	-	-	-
Saldo cierre del ejercicio 2006	-	**293**	**293**
Con afectación a resultados:			
Dotaciones del ejercicio	-	229	229
Disponibles del ejercicio	-	1	1
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-	125	125
Otras variaciones y traspasos	-	-	-
Saldo cierre del ejercicio 2007	-	**396**	**396**

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	486.724	365.212
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	11.293.644	10.123.532
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	35.515	27.967
Total	**11.815.883**	**10.516.711**

En el siguiente cuadro se amplia 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	477.702	364.044
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	11.476.431	10.308.848
Crédito a las Administraciones Públicas:	60.386	53.258
En situación normal	60.386	53.258
Activos dudosos de Administraciones Públicas	-	-
Otros sectores privados:	11.416.045	10.255.590
Residentes	11.001.631	9.840.336
No residentes	414.414	415.254
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	35.515	27.967
Subtotal	**11.989.648**	**10.700.859**
Ajustes por valoración (+/-):	(173.765)	(184.148)
Correcciones de valor por deterioro de activos:	(194.931)	(181.421)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(194.931)	(181.421)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros ajustes por valoración:	21.166	(2.727)
Depósitos en entidades de crédito	9.022	1.168
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	12.144	(3.895)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
Total	**11.815.883**	**10.516.711**

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	404.243	73.459	296.960	67.084
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	11.444.449	31.982	10.280.670	28.178
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros activos financieros	34.972	543	27.661	306
Subtotal	**11.883.664**	**105.984**	**10.605.291**	**95.568**
Ajustes por valoración:				
Depósitos en entidades de crédito	8.790	232	853	315
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	(182.955)	168	(185.400)	84
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
Subtotal	**(174.165)**	**400**	**(184.547)**	**399**
Total	**11.709.499**	**106.384**	**10.420.744**	**95.967**

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

Por naturaleza	2007	2006
Bancos operantes en España	401.776	293.740
Cajas de ahorro	-	-
Cooperativas de crédito	-	-
Establecimientos de crédito residentes	33.558	31.280
Entidades de crédito no residentes	2.636	1.984
Adquisición temporal de activos:	39.732	37.040
Bancos operantes en España	39.732	37.040
Cajas de ahorro	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Activos dudosos	-	-
Otros	-	-
Subtotal	**477.702**	**364.044**
Ajustes por valoración (+/-)	9.022	1.168
de los que correcc. de valor por deterioro de activos	-	-
Total	**486.724**	**365.212**
Por moneda		
En euros	413.033	297.813
En moneda extranjera	73.691	67.399
Total	**486.724**	**365.212**

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

Miles de euros

	2007	2006
Cuentas mutuas	-	-
Cuentas a plazo	415.869	306.131
Adquisición temporal de activos	39.732	37.040
Otras cuentas	22.101	20.873
Activos dudosos	-	-
Total	**477.702**	**364.044**

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	43.567	34.109
GBP	27.530	31.153
CHF	213	285
JPY	1.073	695
Otras	1.308	1.157
Total	**73.691**	**67.399**

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 su modalidad son las siguientes:

Miles de euros

Por modalidad y situación	2007	2006
Crédito comercial	850.761	771.879
Deudores con garantía hipotecaria	7.495.720	6.873.444
Deudores con otras garantías reales	26.639	16.921
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros deudores a plazo	2.294.093	1.890.464
Arrendamiento financiero	418.203	467.426
Deudores a la vista y varios	264.547	205.368
Activos dudosos	126.468	83.346
Total crédito a la clientela	**11.476.431**	**10.308.848**
Ajustes por valoración (+/-)	(182.787)	(185.316)
de los que correc. de valor por deterioro de activos	(194.931)	(181.421)
Total	**11.293.644**	**10.123.532**

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 titulizado. En la Nota 63 de este informe se presentan los datos y comentarios sobre las titulizaciones realizadas.

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

Miles de euros

	2007	2006
Por sector de actividad del acreditado		
Crédito a las Administraciones Públicas:	**60.386**	**53.258**
Administración Pública Central	-	-
Otros deudores a plazo	-	-
Adquisición temporal de activos	-	-
Administración Pública Autonómica	25.599	25.009
Otros deudores a plazo	25.597	25.001
Adquisición temporal de activos	-	-
Deudores a la vista y varios	2	8
Administración Pública Local	34.787	28.249
Otros deudores a plazo	34.787	28.249
Adquisición temporal de activos	-	-
Administración Pública Seguridad Social	-	-
Otros deudores a plazo	-	-
Adquisición temporal de activos	-	-
Activos dudosos	-	-
Sectores privados:	**11.416.045**	**10.255.590**
Residentes	11.001.631	9.840.336
Crédito comercial	850.569	770.465
Deudores con garantía real	7.197.328	6.574.811
Hipotecaria	7.171.190	6.559.124
Resto	26.138	15.687
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros deudores a plazo	2.158.584	1.756.701
Arrendamiento financiero	418.203	467.426
Deudores a la vista y varios	261.637	193.821
Activos dudosos	115.310	77.112
No residentes:	414.414	415.254
Crédito comercial	192	1.414
Deudores con garantía real	325.031	315.554
Hipotecaria	324.530	314.320
Resto	501	1.234
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros deudores a plazo	75.125	80.513
Arrendamiento financiero	-	-
Deudores a la vista y varios	2.908	11.539
Activos dudosos	11.158	6.234
Total crédito a la clientela	**11.476.431**	**10.308.848**
Ajustes por valoración (+/-)	(182.787)	(185.316)
de los que correc. de valor por deterioro de activos	(194.931)	(181.421)
Total	**11.293.644**	**10.123.532**

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 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
Alicante	88	-
Almería	554.132	485.509
Badajoz	24.484	26.347
Cádiz	1.469.509	1.407.098
Córdoba	769.204	669.127
Granada	1.096.569	679.161
Huelva	542.842	488.532
Jaén	464.715	438.105
Madrid	893.349	831.082
Málaga	2.229.593	2.121.642
Murcia	1.735	-
Sevilla	3.015.797	2.746.991
Total	**11.062.017**	**9.893.594**

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
Crédito a las Administraciones Públicas:	**60.386**	-	**53.528**	-
Administración Pública Central	-	-	-	-
Administración Pública Autonómica	25.599	-	25.009	-
Administración Pública Local	34.787	-	28.249	-
Administración Pública Seguridad Social	-	-	-	-
Activos dudosos	-	-	-	-
Sectores privados:	**11.384.063**	**31.982**	**10.227.412**	**28.178**
Residentes:	**10.976.140**	**25.491**	**9.829.516**	**10.820**
Crédito comercial	850.569	-	770.465	-
Deudores con garantía real	7.181.317	16.011	6.572.206	2.605
Hipotecario	7.155.179	16.011	6.556.519	2.605
Resto	26.138	-	15.687	-
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	2.149.110	9.474	1.748.539	8.162
Arrendamiento financiero	418.203	-	467.426	-
Deudores a la vista y varios	261.631	6	193.768	53
Activos dudosos	115.310	-	77.112	-
No residentes:	**407.923**	**6.491**	**397.896**	**17.358**
Crédito comercial	192	-	1.414	-
Deudores con garantía real	324.530	501	314.320	1.234
Hipotecario	324.530	-	314.320	-
Resto	-	501	-	1.234
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	69.153	5.972	72.008	8.505
Arrendamiento financiero	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios	2.890	18	3.920	7.619
Activos dudosos	11.158	-	6.234	-
Total crédito a la clientela	**11.444.449**	**31.982**	**10.280.670**	**28.178**
Ajustes por valoración (+/-)	(182.955)	168	(185.400)	84
De los que correcciones de valor por deterioro de activos	(194.931)	-	(181.421)	-
Total	**11.261.494**	**32.150**	**10.095.270**	**28.262**

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

Crédito a la clientela	2007	2006
USD	5.496	22.731
GBP	228	503
CHF	9.432	2.060
JPY	14.406	758
Otras	2.588	2.210
Total	**32.150**	**28.262**

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
Créditos:		
Dotaciones	59.295	44.292
Disponibles ejercicio actual	11.352	3.993
Recuperaciones de ejercicios anteriores	6.640	2.762
Amortizaciones	4.352	276
Recuperaciones de activos fallidos	14.391	7.012
Total	**31.264**	**30.801**

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
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	22.329	23.100
Residentes	21.782	22.611
No residentes	547	489
Cobertura genérica	172.343	157.840
Residentes	167.938	153.164
No residentes	4.405	4.676
Cobertura riesgo-país	259	481
Entidades de crédito	-	-
No residentes	259	481
Total	**194.931**	**181.421**

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
Saldo inicio del ejercicio 2006	**24.805**	**139.461**	**399**	**164.665**
Con afectación a resultados:				
Dotaciones del ejercicio	23.203	20.844	245	44.292
Disponibles del ejercicio	1.365	2.465	163	3.993
Recuperaciones de ejercicios anteriores	2762	-	-	2.762
Utilizaciones de los fondos	18.479	-	-	18.479
Otras variaciones y traspasos	(2.302)	-	-	(2.302)
Saldo cierre del ejercicio 2006	**23.100**	**157.840**	**481**	**181.421**
Con afectación a resultados:				
Dotaciones del ejercicio	39.909	19.316	70	59.295
Disponibles del ejercicio	6.518	4.813	21	11.352
Recuperaciones de ejercicios anteriores	6.368	-	272	6.640
Utilizaciones de los fondos	27.046	-	-	27.046
Otras variaciones y traspasos	(748)	-	1	(747)
Saldo cierre del ejercicio 2007	**22.329**	**172.343**	**259**	**194.931**

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

Miles de euros

	2007	2006
Determinadas individualmente	2.472	2.777
Determinadas colectivamente	192.459	178.644
Total	**194.931**	**181.421**

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

Miles de euros

	2007	2006
Residentes	97.336	46.003
No residentes	689	2.424
Total	**98.025**	**48.427**

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 3.423 miles de euros en 2007 y a 3.550 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 170.882 miles de euros por la venta de una cartera de activos fallidos del Banco, registrándose por esta operación unos ingresos de 8.946 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Miles de euros

	2007	2006
Saldo al 31 de diciembre del ejercicio anterior	**180.537**	**167.829**
Altas: Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	27.046	18.479
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	4.352	276
Productos vencidos y no cobrados	4.222	4.204
Otros conceptos	-	-
Total altas	**35.620**	**22.959**
Bajas: Por recuperación en efectivo de principal	13.269	6.716
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	2.311	2.246
Por condonación	1.334	626
Por prescripción	-	-
Por adjudicación de activo material	1.011	420
Por adjudicación de otros activos	-	-
Por reestructuración de deuda	111	111
Por otros conceptos	171.642	132
Total bajas	**189.678**	**10.251**
Variación neta por diferencias de cambio	-	-
Saldo a 31 de diciembre del ejercicio actual	**26.479**	**180.537**

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	17.957	11.246
Residentes	17.414	10.939
No residentes	543	307
Operaciones financieras pendientes de liquidar	773	-
Fianzas dadas en efectivo	1.318	903
Cámaras de compensación	-	-
Accionistas. Capital exigido	-	-
Comisiones por garantías financieras	15.467	15.818
Otros conceptos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-
Total	**35.515**	**27.967**

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 nocionales como sus valoraciones.

Miles de euros

Riesgo cubierto e instrumentos utilizados	2007 Valor nocional	2007 Valoración Positiva	2007 Valoración Negativa	2006 Valor nocional	2006 Valoración Positiva	2006 Valoración Negativa
Riesgo de cambio	-	-	-	-	-	-
Riesgo de tipo de interés	**3.616.932**	**358**	**94.820**	**2.138.427**	**22.557**	**5.946**
Permutas financieras	3.616.932	358	94.820	2.138.427	22.557	5.946
Riesgos sobre acciones	**120.973**	**258**	**502**	**26.917**	**1.152**	**-**
Permutas financieras	4.767	6	502			
Opciones sobre valores	116.206	252	-	26.917	1.152	-
Compradas	116.206	252	-	26.917	1.152	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
Total	**3.737.905**	**616**	**95.322**	**2.165.344**	**23.709**	**5.946**

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

Miles de euros

	2007	2006
Cobertura de activo	**35.954**	**39.191**
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	5.954	9.191
Disponibles para la venta	30.000	30.000
Cobertura de pasivo	**3.701.951**	**2.126.153**
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	3.701.951	2.126.153
Débitos representados por valores negociables	-	-
Total	**3.737.905**	**2.165.344**

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	32.191	13.894
Activo material	32.191	13.894
Valor bruto	37.216	13.933
Correcciones Activo material adjudicado	(5.025)	(39)

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	**6.734**
Movimiento (neto)	7.160
Saldo cierre del ejercicio 2006	**13.894**
Movimiento (neto)	18.297
Saldo cierre del ejercicio 2007	**32.191**

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 (Nota 58)	1.024
Disponibles del ejercicio	706
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-
Utilizaciones de los fondos	280
Otras variaciones y traspasos	1
Saldo cierre del ejercicio 2006	**39**
Con afectación a resultados:	
Dotaciones del ejercicio (Nota 58)	7.460
Disponibles del ejercicio	56
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-
Utilizaciones de los fondos	2.418
Otras variaciones y traspasos	-
Saldo cierre del ejercicio 2007	**5.025**

28. Participaciones

En este capítulo de los balances del Banco se recoge el valor contable de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

Miles de euros

	2007	2006
Entidades del grupo	-	-
Cotizadas	-	-
No cotizadas	-	-
Entidades multigrupo	361	361
Cotizadas	-	-
No cotizadas	361	361
Entidades asociadas	-	-
Cotizadas	-	-
No cotizadas	-	-
Total	**361**	**361**
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Otros ajustes por valoración	-	-
Total	**361**	**361**

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

Miles de euros

Saldo inicio del ejercicio 2006	**361**
Entradas	-
Salidas	-
Variaciones de valor	-
Saldo cierre del ejercicio 2006	**361**
Entradas	-
Salidas	-
Variaciones de valor	-
Saldo cierre del ejercicio 2007	**361**

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	59.093	59.008
Equipos informáticos y sus instalaciones	4.546	4.587
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	27.141	27.184
Edificios	27.406	27.237
Obras en curso	-	-
Otros	-	-
Inversiones inmobiliarias	1.373	953
Edificios	1.373	953
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-
Total	**60.466**	**59.961**

La evolución de las distintas partidas de este epígrafe de los balances de situación desglosando importes brutos, amortización acumulada e importes netos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Miles de euros

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Total
Bruto			
Saldo al 1 de enero de 2006	136.297	1.084	137.381
Movimientos (neto)	(122)	745	623
Saldo al 31 de diciembre de 2006	136.175	1.829	138.004
Movimientos (neto)	868	413	1.281
Saldo al 31 de diciembre de 2007	137.043	2.242	139.285
Amortización acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2006	72.151	541	72.692
Movimientos (neto)	(2.643)	318	(2.325)
Amortizaciones	7.659	17	7.676
Saldo al 31 de diciembre de 2006	77.167	876	78.043
Movimientos (neto)	(6.535)	(40)	(6.575)
Amortizaciones	7.318	33	7.351
Saldo al 31 de diciembre de 2007	77.950	869	78.819
Neto			
Saldo al 1 de enero de 2006	64.146	543	64.689
Movimientos (neto)	2.521	427	2.948
Amortizaciones	(7.659)	(17)	(7.676)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	59.008	953	59.961
Movimientos (neto)	7.403	453	7.856
Amortizaciones	(7.318)	(33)	(7.351)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	59.093	1.373	60.466

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 un resultado neto de 3.809 miles de euros (3.832 de beneficios y 23 de pérdidas), en 2006 esos importes fueron de 6.071 miles de euros de resultado neto (6.085 de beneficios y 14 de pérdidas).

Las pérdidas por deterioro registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 han sido de 299 y 85 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
Al 31 de diciembre de 2006			
Mobiliario, equipos informáticos e instalaciones	95.680	63.909	31.771
Edificios de uso propio	40.495	13.258	27.237
Resto inmovilizado uso propio	-	-	-
Total	**136.175**	**77.167**	**59.008**
Al 31 de diciembre de 2007			
Mobiliario, equipos informáticos e instalaciones	95.641	63.954	31.687
Edificios de uso propio	41.402	13.996	27.406
Resto inmovilizado uso propio	-	-	-
Total	**137.043**	**77.950**	**59.093**

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	81	150
Por aplicaciones informáticas	81	150
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-
Total activos intangibles	**81**	**150**

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)	591	585
Amortización acumulada	510	435
Activo intangible (neto)	**81**	**150**

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

Miles de euros

Saldo a 1 de enero de 2006	**167**
Movimiento (neto)	69
Amortizaciones	86
Saldo al cierre de 2006	**150**
Movimiento (neto)	6
Amortizaciones	75
Saldo al cierre de 2007	**81**

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
Impuestos corrientes	**1.600**	**2.009**	**29.155**	**29.223**
Impuesto sobre Sociedades	-	-	26.581	26.258
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.600	2.009	2.574	2.965
Impuestos diferidos	**59.146**	**62.828**	**232**	**295**
1. Ajustes por valoración (con cargo/abono a Patrimonio)	**4**	**6**	**19**	**28**
Activos financieros disponibles para su venta	4	6	19	28
2. Ajustes por diferencias temporarias (con cargo/abono a Pérdidas y Ganancias)	**59.142**	**62.822**	**212**	**267**
Amortización RD Ley 3/93	-	-	212	267
Comisiones y garantías	2.918	4.318	-	-
Cobertura por insolvencias	42.022	40.326	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares	13.943	18.046	-	-
Otros ajustes	263	132	-	-

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 que han sido 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 aprobada en el ejercicio 2006 y aplicable en ejercicios futuros.

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	**62.828**	**74.569**	**295**	**489**
Ajustes de valoración en el patrimonio neto	**(2)**	**4**	**(9)**	**(62)**
Ajustes por diferencias contra Pérdidas y Ganancias	**(3.676)**	**(11.745)**	**(55)**	**(132)**
Amortización RD Ley 3/93	-	-	(55)	(93)
Fondos de comercio	-	-	-	-
Comisiones y garantías	(1.400)	(4.191)	-	-
Cobertura por insolvencias	1.696	(363)	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares	(4.103)	(6.552)	-	-
Otros ajustes	131	(639)	-	(39)
Saldo al cierre del ejercicio	**59.150**	**62.828**	**231**	**295**

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	43.254	62.822	184	251
Reversión entre 5 y 10 años	6.706	-	-	-
Reversión en plazo mayor a 10 años (o indefinido)	9.190	6	47	44
Total	**59.150**	**62.828**	**231**	**295**

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 aprobó 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	1.396	8.637
Reducción de los pasivos por impuestos diferidos	1	39
Mayor gasto neto por impuesto sobre beneficios	1.395	8.598
Efecto de los ajustes por valoracion en Patrimonio Neto	-	-

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	-	-	16.127	16.698
Resto	5.017	4.004	16.426	18.737
Total	**5.017**	**4.004**	**32.553**	**35.435**

34. *Otros activos y pasivos*

Estos epígrafes recogen los importes de los activos y pasivos no registrados en otras partidas de los balances.

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Operaciones en camino	5.784	1.504	962	854
Otros conceptos	2.925	3.135	5.794	7.387
Total	**8.709**	**4.639**	**6.756**	**8.241**

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.

36. *Pasivos financieros a coste amortizado*

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

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	905.902	1.411.776
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	7.994.777	6.612.898
Débitos representados por valores negociables	2.003.345	1.788.350
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	51.822	63.670
Total	**10.955.846**	**9.876.694**
De los que:		
euros	10.851.688	9.783.614
moneda extranjera	104.158	93.080

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

Miles de euros	2007	2006
Cuentas mutuas	10.933	25.945
Cuentas a plazo	873.482	1.371.460
Cesión temporal de activos	-	-
Otras cuentas	16.099	7.706
Ajustes por valoración	5.388	6.665
Total	**905.902**	**1.411.776**

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	872.001	27.856	1.397.409	7.224
Cajas de ahorro	132	-	113	-
Cooperativas de crédito	27	-	69	-
Instituto de Crédito Oficial	-	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	475	23	289	7
Establecimientos financieros de crédito	-	-	-	-
Ajustes por valoración	5.273	115	6.637	28
Total	**877.908**	**27.994**	**1.404.517**	**7.259**

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

Miles de euros	2007	2006
USD	19	1.908
GBP	413	298
CHF	9.332	1.930
JPY	15.164	956
Otras	3.066	2.167
Total	**27.994**	**7.259**

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	774.885	341.507
Residentes	774.885	341.507
No residentes	-	-
Sector privado	7.254.123	6.219.395
Residentes	6.920.959	5.844.671
No residentes	333.164	374.724
Total depósitos de la clientela	**8.029.008**	**6.560.902**
Ajustes por valoración	(34.231)	51.996
Total balance	**7.994.777**	**6.612.898**

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

Miles de euros

	2007	2006
Administraciones públicas	201	69
Sector privado - Residentes	(36.152)	50.795
Sector privado - No residentes	1.720	1.132
Total	**(34.231)**	**51.996**

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

Miles de euros

	2007	2006
Cuentas corrientes	1.985.501	1.731.497
Cuentas de ahorro	858.557	955.255
Depósitos a plazo	5.117.865	3.804.962
Cesión temporal de activos	39.277	33.722
Otras cuentas	27.808	35.466
Ajustes por valoración	(34.231)	51.996
Total	**7.994.777**	**6.612.898**

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

Miles de euros

Miles de euros

	2007	2006
Intereses devengados	99.084	70.874
Operaciones de micro-cobertura (+/-)	(113.742)	(9.990)
Primas y descuentos (+/-)	(28.349)	(12.026)
Derivados implícitos	8.776	3.138
Total	**(34.231)**	**51.996**

Depósitos a plazo incluye tres cédulas hipotecarias únicas por importes de 1.000.000, 1.175.000 y 800.000 miles de euros, emitidas en 2007, 2006 y en 2004, respectivamente.

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

Miles de euros

	2007	2006
Alicante	74	-
Almería	138.421	153.910
Badajoz	1.904	2.052
Cádiz	520.493	515.234
Córdoba	215.880	214.070
Granada	150.310	181.652
Huelva	200.307	202.544
Jaén	200.539	193.131
Madrid	180.670	141.594
Málaga	617.675	656.758
Murcia	808	-
Sevilla	5.468.763	3.925.233
Total	**7.695.844**	**6.186.178**

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	774.885	-	341.507	-
Cuentas corrientes	762.761	-	340.280	-
Cuentas de ahorro	-	-	-	-
Depósitos a plazo	1.324	-	1.227	-
Cesión temporal de activos	10.800	-	-	-
Otras cuentas	-	-	-	-
Sector Privado	7.179.208	74.915	6.135.426	83.969
Residentes	6.898.367	22.592	5.822.557	22.114
Cuentas corrientes	1.111.680	10.631	1.250.222	13.288
Cuentas de ahorro	773.534	821	846.571	12
Depósitos a plazo	4.958.723	10.949	3.660.119	8.729
Cesión temporal de activos	28.477	-	33.722	-
Otras cuentas	25.953	191	31.923	85
No residentes	280.841	52.323	312.869	61.855
Cuentas corrientes	93.738	6.691	116.915	10.792
Cuentas de ahorro	79.711	4.491	102.734	5.938
Depósitos a plazo	105.741	41.128	89.822	45.065
Cesión temporal de activos	-	-	-	-
Otras cuentas	1.651	13	3.398	60
Ajustes por valoración (+/-)	(34.655)	424	51.571	425
Total	**7.919.438**	**75.339**	**6.528.504**	**84.394**

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

Miles de euros	2007	2006
USD	47.082	53.181
GBP	27.230	30.188
CHF	252	346
JPY	42	32
Otras	733	647
Total	**75.339**	**84.394**

Débitos representados por valores negociables

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, pagarés o instrumentos similares.

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	1.971.090	1.773.290
Títulos hipotecarios	-	-
Obligaciones y bonos	-	-
Ajustes por valoración	32.255	15.060
Total	**2.003.345**	**1.788.350**

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 3.000 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	4.166	2.813
Dividendos a pagar	-	-
Acreedores comerciales	2.553	1.784
Acreedores por factoring	29	17
Otros	1.584	1.012
Fianzas recibidas	614	602
Cámaras de compensación	-	-
Cuentas de recaudación	41.551	53.265
Cuentas especiales	5.491	6.990
Otros	-	-
Total	**51.822**	**63.670**

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	18.379	22.730
Provisiones para impuestos	3.046	3.706
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	14.176	15.050
Provisiones para riesgos contingentes	14.176	15.050
Provisiones para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	1.143	1.232
Total	**36.744**	**42.718**

Las provisiones correspondientes a los compromisos por pensiones y obligaciones similares que figuran en el balance al cierre de 2007, por un importe de 18.379 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 22.730 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 para riesgos
Saldo al 31 de diciembre de 2006	**25.500**	**3.381**	**14.208**	**1.202**	**44.291**
Dotaciones netas con cargo a resultados:					
Dotaciones brutas	6.846	530	3.383	30	10.789
Fondos disponibles	(852)	(255)	(2.541)	-	(3.648)
Utilización de fondos:					
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(4.677)	-	-	-	(4.677)
Otras utilizaciones	(4.153)	-	-	-	(4.153)
Traspasos y otros movimientos	66	50	-	-	116
Saldo al 31 de diciembre de 2006	**22.730**	**3.706**	**15.050**	**1.232**	**42.718**
Dotaciones netas con cargo a resultados					
Dotaciones brutas	3.904	665	2.814	-	7.383
Fondos disponibles	(948)	(82)	(3.688)	-	(4.718)
Utilización de fondos:					
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(5.036)	-	-	-	(2.657)
Otras utilizaciones	(2.271)	(1.346)	-	(89)	(6.085)
Traspasos y otros movimientos	-	103	-	-	103
Saldo al 31 de diciembre de 2007	**18.379**	**3.046**	**14.176**	**1.143**	**36.744**

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
Saldo al inicio del ejercicio	**22.730**	**25.500**
Dotación con cargo a resultados	3.904	6.846
Gastos de personal	1.848	1.664
Dotaciones a provisiones	1.454	4.484
Intereses y cargas asimiladas	602	698
Reversiones de provisiones con abono a resultados	(948)	(852)
Pagos a pensionistas y prejubilados	(5.036)	(4.677)
Fondos utilizados y otros movimientos	(2.271)	(4.087)
Saldo al cierre del ejercicio	**18.379**	**22.730**

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	18.379	22.730
Causados	-	-
Personal prejubilado	18.338	22.693
Personal en activo	41	37

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
Saldo al inicio de 2006	**395**	**13.807**	**6**	**14.208**
Dotaciones	752	2.370	261	3.383
Recuperaciones	-	2.541	-	2.541
Otras variaciones y traspasos	-	-	-	-
Saldo de cierre ejercicio 2006	**1.147**	**13.636**	**267**	**15.050**
Dotaciones	79	2.721	14	2.814
Recuperaciones	626	3.042	20	3.688
Otras variaciones y traspasos	-	-	-	-
Saldo de cierre ejercicio 2007	**600**	**13.315**	**261**	**14.176**

38. Capital con naturaleza de pasivo financiero

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

39. Ajustes por valoración de patrimonio neto

Este componente del patrimonio neto 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 o realización, momento en el que se reconocen definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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	45	46
Valores representativos de deuda	45	3
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	-	-
Total	**45**	**46**

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, estuvieramos 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
Saldo al inicio del ejercicio	**46**	**163**
Traspaso neto a resultados	(123)	(395)
Ganancias/pérdidas por valoración	181	424
Impuesto sobre sociedades	(59)	(146)
Saldo al final del ejercicio	**45**	**46**

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	16.297	16.297
Prima de emisión	13	13
Reservas	937.926	839.204
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	184.170	152.089
Menos: dividendos y retribuciones	30.247	26.684
Total	**1.108.159**	**980.919**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social estaba constituido por 21.729.240 acciones de 0,75 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Por acuerdo de la Junta General Ordinaria de 3 de junio 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 3 de junio 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 continuo.

El Banco Popular Español poseía, directa o indirectamente, el 80,17% del Capital Social al 31 de diciembre de 2007. Un año antes su participación era del 80,13%.

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 disponbiles 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
Reservas restringidas:		
Reserva legal	8.162	8.162
Reservas por instrumentos de capital propios:		
Por operaciones con títulos	-	-
Por garantía	82.251	82.643
Por créditos para su adquisicion	-	-
Otras reservas restringidas	27	27
Reservas disponibles:		
Estatutaria	-	-
Reserva voluntaria y otras	847.486	748.372
Total	**937.926**	**839.204**

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
Reservas restringidas							
Reserva legal	8.162	-	-	8.162	-	-	8.162
Reservas por instrumentos de capital propios:							
Por operaciones con títulos	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía	22.368	62.811	2.536	82.643	205.844	206.236	82.251
Por ctos para su adquisición	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas	27	-	-	27	-	-	27
Reservas voluntarias							
Reserva voluntaria y otras	711.658	99.526	62.812	748.372	307.353	208.239	847.486
Total	**742.215**	**162.337**	**65.348**	**839.204**	**513.197**	**414.475**	**937.926**
Causas de las variaciones:							
Distribución resultado del ejercicio		96.989	-		98.722	-	
Traspasos entre reservas		65.348	65.348		414.475	414.475	
Total		**162.337**	**65.348**		**513.197**	**414.475**	

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	30.247	26.684
Anunciados	-	-
Total	**30.247**	**26.684**

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

Miles de euros

Saldo al 1 de enero de 2006	**24.641**
Aumentos	26.684
Disminuciones	24.641
Saldo al 31 de diciembre de 2006	**26.684**
Aumentos	30.247
Disminuciones	26.684
Saldo al 31 de diciembre de 2007	**30.247**

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

	Fondos propios
Saldo al 1 de enero de 2006	**880.155**
Beneficio neto de 2006	152.089
Dividendos	(51.325)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	**980.919**
Beneficio neto de 2007	184.170
Dividendos	(56.930)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	**1.108.159**

41. Situación fiscal

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

No obstante, en 2007 y en relación con el Impuesto sobre Sociedades, el Banco ha adoptado la decisión de comenzar a tributar en el régimen de consolidación fiscal a partir del 1 de enero de 2008 junto con las entidades del Grupo que cumplan los requisitos exigidos para ello.

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 Andalucia 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 seis ejercicios.

La Entidad, al 31 de diciembre de 2007, se encuentra incursa en una inspección por parte de las Autoridades Fiscales. El periodo inspeccionado comprende los ejercicios 2002 a 2005 para el Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2003 a 2005 para el resto de impuestos.

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 que afecten 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
Resultado contable antes de impuestos	**274.006**	**244.529**
Diferencias permanentes	**3.062**	**2.947**
Aumentos	3.499	3.561
Disminuciones	437	614
Diferencias temporales	**(6.849)**	**(8.878)**
Con origen en el ejercicio	10.948	16.659
Aumentos	10.948	16.659
Disminuciones	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	(17.797)	(25.537)
Aumentos	167	265
Disminuciones	(17.964)	25.802
Base imponible	**270.219**	**238.598**
Cuota íntegra (32,5% en 2007 y 35% en 2006)	**87.822**	**83.509**
Deducciones	**(1.572)**	**(2.572)**
Por doble imposición	114	117
Por donativos	1.167	1.165
Por inversiones y otras	186	215
Por reinversión	105	1.075
Impuesto Sobre Sociedades a pagar	**86.250**	**80.937**
Impuesto diferidos netos	2.226	3.107
Ajuste por bajada de tipo impositivo	1.395	8.598
Otros conceptos	(35)	(202)
Impuesto sobre Beneficios total	**89.836**	**92.440**
correspondiente a la actividad ordinaria	88.441	83.842
correspondiente a la bajada de tipo impositivo	1.395	8.598

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	3.324	-	3.330	-
Dotaciones, disponibles y utilización otros fondos	127	-	218	-
Corrección por depreciación monetaria	-	437	-	614
Otros	48	-	13	-
Total	**3.499**	**437**	**3.561**	**614**

Miles de euros

	Diferencias temporales			
	2007		2006	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Fondo de pensiones y compromisos similares	601	13.191	2.318	13.541
Cobertura riesgo de insolvencias	9.896	318	14.244	-
Amortización Acelerada RDL 3/93	167	-	265	-
Dotaciones, disponibles y utilización otros fondos	451	-	97	-
Comisiones y garantías	-	4.455	-	10.136
Otros ajustes	-	-	-	2.125
Total	**11.115**	**17.964**	**16.924**	**25.802**

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
Impuesto sobre sociedades por		
Resultados ordinarios	88.786	91.459
Resultados extraordinarios	1.050	981
Impuesto sobre beneficios total	**89.836**	**92.440**
Correspondiente a la actividad ordinaria	88.441	83.842
Correspondiente a la bajada de tipos	1.395	8.598

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

Miles de euros

	2007			2006		
Resultados extraordinarios	Importe bruto	Impuesto sobre sociedad.	Importe neto	Importe bruto	Impuesto sobre sociedad.	Importe neto
Otras ganancias						
Ganancias por venta de activo material	3.832	998	2.834	6.085	840	5.245
Otras ganancias	1.498	487	1.011	1.449	507	942
Total	**5.330**	**1.485**	**3.845**	**7.534**	**1.347**	**6.187**
Otras pérdidas						
Pérdidas por venta de activo material	23	7	16	14	5	9
Otras pérdidas	1.364	428	936	1.040	361	679
Total	**1.387**	**435**	**952**	**1.054**	**366**	**688**
Importes netos	**3.943**	**1.050**	**2.893**	**6.480**	**981**	**5.499**

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

Miles de euros

	2007	2006
Gasto por impuesto corriente	88.476	84.044
Ajustes en la imposición sobre beneficios	1.360	8.396
Diferencias de previsión ejercicio anterior	(35)	(202)
Diferencias por cambio del tipo impositivo	1.395	8.598
Insolvencias	1.416	5.349
Fondo de pensiones y compromisos similares	15	2.624
Comisiones y garantías	(47)	644
Otras diferencias temporarias	11	(19)
Total	**89.836**	**92.440**

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
Resultado contable antes de impuestos (B.A.I.)	**274.007**		**244.529**	
Tipo de gravamen		32,50		35,00
Tipo general sobre B.A.I.	**89.052**		**85.585**	
Tipo general sobre diferencias permanentes	995	3,63	1.031	0,41
Deducciones y bonificaciones en la cuota	(1.572)	(0,57)	(2.572)	(1,05)
Ajustes por la reducción de tipos	1.395	0,51	8.598	3,52
Otros ajustes	(35)	(0,01)	(202)	(0,08)
Gasto por impuesto sobre sociedades y tipo medio de gravamen	**89.835**	**32,79**	**92.440**	**37,80**
Correspondiente a la actividad ordinaria	88.440	32,28	83.842	34,29
Correspondiente a la bajada de tipos	1.395	0,51	8.598	3,51

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 105 miles de euros.

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

Miles de euros

Elementos en que se produce la reinversión	Importe de la reinversión
Mobiliario e instalaciones	401
Equipos de automación y sus instalaciones	258
Inmuebles de uso propio	779
Total	**1.438**

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

Año	Plusvalías	Deducción	Año de reinversión
2001	816	139	2001
2002	898	180	2003
2003	1.294	259	2003/2004
2004	1.521	304	2004
2005	1.251	250	2005
2006	5.373	1.075	2005/2006
2007	725	105	2006/2007

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
ACTIVO							
Caja y depósitos en Bancos centrales	168.119	-	-	-	-	-	168.119
Cartera de negociación	-	-	-	-	105.974	1.494	107.468
Otros activos financ. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	101	1.801	4.324	10.581	37.816	45.161	99.784
Inversiones crediticias:	93.253	900.864	717.538	2.164.330	2.699.620	5.240.278	11.815.883
Depósitos en entidades de crédito	22.493	111.617	14.379	285.924	52.311	-	486.724
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	70.760	753.732	703.159	1.878.406	2.647.309	5.240.278	11.293.644
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	35.515	-	-	-	-	35.515
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	7	609	-	616
PASIVO							
Cartera de negociación	-	-	-	-	100.657	1.419	102.076
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:	2.908.817	1.292.413	1.065.402	1.206.268	2.031.535	2.451.411	10.955.846
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	27.165	60.645	17.459	156.785	638.286	5.563	905.903
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	2.881.652	363.253	407.600	508.434	1.387.989	2.445.849	7.994.777
Débitos representados por valores negociables	-	816.693	640.343	541.049	5.260	-	2.003.345
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	51.822	-	-	-	-	51.822
Derivados de cobertura	-	10	29	334	30.798	64.151	95.322
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
ACTIVO							
Caja y depósitos en Bancos centrales	188.800	-	-	-	-	-	188.800
Cartera de negociación	-	-	-	-	1.472	44	1.516
Otros activos financ. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	1.932	5.294	21.188	63.553	91.967
Inversiones crediticias:	84.574	952.103	742.269	1.586.915	2.462.310	4.688.540	10.516.711
Depósitos en entidades de crédito	25.454	250.037	14.042	11.799	63.880	-	365.212
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	59.120	674.099	728.227	1.575.116	2.398.430	4.688.540	10.123.532
Valores representativos de deuda	-						
Otros activos financieros	-	27.967	-	-	-	-	27.967
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
PASIVO							
Cartera de negociación	-	-	-	-	593	44	637
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:	2.777.527	1.380.216	1.136.629	1.127.232	2.034.595	1.420.495	9.876.694
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	33.734	320.031	13.830	308.270	732.605	3.306	1.411.776
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	2.743.793	388.416	357.359	404.151	1.301.990	1.417.189	6.612.898
Débitos representados por valores negociables	-	608.099	765.440	414.811	-	-	1.788.350
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	63.670	-	-	-	-	63.670
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	60.466	219.376	59.961	253.986
De uso propio	59.093	212.241	59.008	247.728
Inversiones inmobiliarias	1.373	7.135	953	6.258
Activos no corrientes en venta	32.191	109.090	13.894	29.132

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	1.325.260	1.306.115
Avales financieros	1.208.878	1.264.688
Dinerarios	185.780	245.838
Técnicos	1.022.069	1.015.734
Dudosos	1.029	3.116
Créditos documentarios	50.148	41.427
Activos afectos a obligaciones de terceros	6	6
Otros riesgos contingentes	52.564	62.236
Total	**1.377.830**	**1.368.357**
Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos	1.029	3.115

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:	1.560.449	1.577.927
Por entidades de crédito	7.441	14.294
Por Administraciones Públicas	15.683	13.790
Por sector privado	1.537.325	1.549.843
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	-	-
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	-	-
Valores suscritos pendientes de desembolso	-	-
Compromisos de colocación y suscripción de valores	-	-
Documentos entregados a cámaras de compensación	82.318	91.177
Otros conceptos	-	-
Total	**1.642.767**	**1.669.104**

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	4.217	2.720
Entidades de crédito	29.893	8.555
Operac. del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Inversiones crediticias	626.397	467.664
Valores representativos de deuda	3.526	3.011
Imputables a contratos de seguros vinculados a pensiones y otros	772	809
Total	**664.805**	**482.759**

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

Miles de euros

	2007	2006
Intereses	612.172	431.678
Comisiones	52.633	51.081
Total	**664.805**	**482.759**

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	45.156	55.881
Operac. del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Recursos de clientes	211.850	99.711
Débitos representados por valores negociables	90.422	42.314
Pasivos subordinados	-	-
Imputables al fondo de pensiones, similares y otros	705	747
Total	**348.133**	**198.653**

De los importes totales reflejados en el cuadro anterior 582 miles de euros en 2007 corresponden a comisiones y 573 miles de euros al mismo concepto en el año anterior.

48. Rendimientos de instrumentos de capital

En este renglón de la cuenta de pérdidas y 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.

Miles de euros

	2007	2006
Participaciones en entidades asociadas, multigrupo y del grupo	698	628
Otros instrumentos de capital	3	43
Total	**701**	**671**

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	10.964	12.615
Por compromisos contingentes	3.197	3.000
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	308	342
Por servicio de cobros y pagos	70.516	70.066
Efectos	15.818	13.558
Cuentas a la vista	18.845	17.819
Tarjetas de crédito y débito	26.006	28.780
Cheques	3.782	3.689
Órdenes	6.065	6.220
Por servicio de valores	880	849
Aseguramiento y colocación de valores	43	13
Compraventa de valores	365	335
Administración y custodia	472	501
Por comercialización de productos financieros no bancarios	16.831	16.695
Fondos de inversión	9.004	9.763
Fondos de pensiones	2.638	2.341
Seguros	5.189	4.591
Otras comisiones	15.467	13.100
Total	**118.163**	**116.667**

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	3	1
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	10.234	11.388
Por cobro o devolución de efectos	244	269
Por riesgo de firma	19	15
Por otros conceptos	9.971	11.104
Comisiones pagadas por operaciones de valores	-	-
Otras comisiones	4.124	3.563
Total	**14.361**	**14.952**

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	13.993	378
Otros instrumentos financieros a valor razonable con-cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	183	(908)
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura y otros	107	1.875
Total	**14.283**	**1.345**

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.

53. Otros productos de explotación

En este apartado se incluyen los ingresos 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.

Miles de euros

	2007	2006
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	279	243
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	8.229	9.097
Total	**8.508**	**9.340**

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	59.781	58.926
Cuotas de la Seguridad Social	15.335	14.654
Dotaciones a planes de prestación definida	1.496	1.664
Dotaciones a planes de aportación definida	352	340
Indemnizaciones por despidos	510	134
Gastos de formación	325	265
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	920	756
Total	**78.719**	**76.739**

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

Miles de euros

	2007	2006
Anticipos	261	192
Seguros de vida	207	250
Seguros de salud	11	6
Vivienda	741	831
Total	**1.220**	**1.279**

En anticipos se recogen, basicamente, los concedidos en virtud de lo regulado en el artículo 40 del Convenio Colectivo de Banca, siendo el límite de nueve 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	2	2	2	2
Técnicos	985	973	961	961
Administrativos	628	576	613	594
Total	**1.615**	**1.551**	**1.576**	**1.557**

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	2	-	2	-
Técnicos	757	228	762	211
Administrativos	386	242	377	199
Total	**1.145**	**470**	**1.141**	**410**

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 De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	Distribución marginal antigüedad
Menos de 6	26,93	7,06	-	-	-	33,99
De 6 a 10	0,93	13,56	-	-	-	14,49
De 11 a 20	-	4,15	5,45	0,19	-	9,79
De 21 a 30	-	-	5,57	11,64	0,25	17,46
De 31 a 40	-	-	2,72	17,96	1,42	22,10
De 41 a 50	-	-	-	1,92	0,25	2,17
Distribución por edades	27,86	24,77	13,74	31,71	1,92	100,00

Datos en % en 2006

Antigüedad	Edad De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	Distribución marginal antigüedad
Menos de 6	25,53	7,16	-	-	-	32,69
De 6 a 10	1,16	12,44	-	-	-	13,60
De 11 a 20	-	4,71	4,38	0,26	-	9,35
De 21 a 30	-	0,06	8,90	12,12	0,32	21,40
De 31 a 40	-	-	3,87	16,63	0,97	21,47
De 41 a 50	-	-	-	1,23	0,26	1,49
Distribución por edades	26,69	24,37	17,15	30,24	1,55	100,00

55. *Otros gastos generales de administración*

Este capítulo recoge el resto de gastos administrativos del Banco incluyendo las contribuciones e impuestos afectos a la propia actividad, cuyo desglose es el siguiente.

Miles de euros

	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material	8.353	7.970
Alquileres	3.928	3.797
Entretenimiento de inmovilizado	2.222	2.147
Alumbrado, agua y calefacción	1.289	1.155
Impresos y material de oficina	914	871
Informática	1.289	1.250
Comunicaciones	2.560	2.864
Publicidad y propaganda	4.024	2.612
Gastos judiciales y de letrados	208	147
Informes técnicos	433	373
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.126	2.190
Primas de seguro y autoseguro	202	238
Por órganos de gobierno y control	-	-
Gastos de representación y desplazamiento de personal	1.045	850
Cuotas de asociaciones	477	521
Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras	-	-
Servicios administrativos subcontratados	19.351	11.807
Contribuciones e impuestos	6.627	5.335
Sobre inmuebles	578	556
Otros	6.049	4.779
Otros gastos	411	730
Total	**47.106**	**36.887**

56. *Amortizaciones*

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 activo en función de su vida útil estimada.

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:	7.351	7.676
De uso propio	7.318	7.659
Equipos informáticos y sus instalaciones	2.410	2.626
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	4.129	4.247
Edificios	779	786
Resto	-	-
Inversiones inmobiliarias	33	17
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Activo intangible	75	86
Total	**7.426**	**7.762**

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	19	15
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	2.209	2.503
Aportaciones a fundación de carácter social	3.323	3.323
Atenciones estatutarias	2	2
Otros conceptos	100	158
Total	**5.653**	**6.001**

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	104	(179)
Inversiones crediticias	31.264	30.801
Activos no corrientes en venta	7.404	318
Participaciones	-	-
Activo material	85	299
Otro activo intangible	-	-
Total	**38.857**	**31.239**

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	857	3.630
Fondos de pensiones	1.208	2.454
Prejubilaciones	(351)	1.176
Provisiones para impuestos	583	275
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	(874)	842
Para riesgos contingentes	(874)	842
Para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	-	30
Total	**566**	**4.777**

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	3.832	6.085
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos:		
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	235	91
Indemnización de entidades aseguradoras	11	19
Resto	1.252	1.339
Total	**5.330**	**7.534**

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	23	14
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos:		
Por pagos a pensionistas	81	26
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	-	-
Resto	1.283	1.014
Total	**1.387**	**1.054**

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		
	Entidades del Grupo	Entidades multigrupo	Entidades asociadas
Balance de situación:			
Activo:			
Cartera de negociación	40.404	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	59.272	-	-
Inversiones crediticias	432.746	-	-
Derivados de cobertura	616	-	-
Periodificaciones	1.529	-	-
Otros activos	-	-	-
Pasivo:			
Cartera de negociación	61.864	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	4.569.216	-	-
Depósitos de entidades de crédito	878.849	-	-
Depósitos de la clientela	3.690.212	-	-
Débitos represent. por valores negoc.	138	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-
Otros pasivos financieros	17	-	-
Derivados de cobertura	94.186	-	-
Cuentas de orden:			
Riesgos contingentes	214.713	-	-
Compromisos contingentes	8.467	-	-
Cuentas de pérdidas y ganancias:			
Intereses cobrados	26.378	-	-
Intereses pagados	179.013	-	-
Comisiones cobradas	19.927	-	-
Comisiones pagadas	65	-	-
Gastos generales	810	-	-

Miles de euros

	2006		
	Entidades del Grupo	Entidades multigrupo	Entidades asociadas
Balance de situación:			
Activo:			
Cartera de negociación	483	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	48.541	-	-
Inversiones crediticias	164.687	-	-
Derivados de cobertura	23.709	-	-
Otros activos	2.026	-	-
Pasivo:			
Cartera de negociación	221	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	4.000.895	-	-
Depósitos de entidades de crédito	1.378.125	-	-
Depósitos de la clientela	2.622.259	-	-
Débitos represent. por valores negoc.	461	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-
Otros pasivos financieros	50	-	-
Derivados de cobertura	3.770	-	-
Cuentas de orden:			
Riesgos contingentes	224.596	-	-
Compromisos contingentes	18.185	-	-
Cuentas de pérdidas y ganancias:			
Intereses cobrados	11.009	-	-
Intereses pagados	127.414	-	-
Comisiones cobradas	18.363	-	-
Comisiones pagadas	69	-	-

63. *Detalle de titulizaciones*

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 titulizaciones 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	6.632	9.139
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	6.632	9.139
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	-	-
Otros activos titulizados	-	-
Pro memoria: Dados de baja del balance antes del 1.1.2004	*6.632*	*9.139*
Mantenidos íntegramente en el balance	872.458	606.046
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	-	-
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	563.894	539.606
Otros activos titulizados	308.564	66.440
Datos parcialmente de baja	-	-
Mantenidos parcialmente en balance	-	-
Total	**879.090**	**615.185**

En julio de 2007 el Grupo Banco Popular ha realizado una titulización de derechos de crédito derivados de operaciones de financiación a PYMEs por importe de 2.039 millones de euros a través del fondo de titulización IM Grupo Banco Popular FTPYME II, F.T.A. de este importe correspondió al Banco 253,4 millones de euros.

En diciembre de 2007 el Grupo Banco Popular ha realizado una titulización de derechos de crédito sobre empresas por un importe de 2.500 millones de euros a través del fondo de titulización IM Grupo Banco Popular Empresas 2, F.T.A. De ese importe, correspondió al Banco 201,3 millones de euros.

En septiembre de 2006 el Grupo Banco Popular realizó una titulización de derechos de crédito por importe de 1.800 millones de euros a través del fondo de titulización IM Grupo Banco Popular Empresas 1, F.T.A. De ese importe, corresponde al Banco 275,7 millones de euros.

En diciembre de 2006 el Grupo Banco Popular realizó una titulización de derechos de crédito sobre PYMES por importe de 2.000 millones de euros a través del fondo de titulización IM Grupo Banco Popular FTPYME I, F.T.A. De ese importe, corresponde al Banco 354,3 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.

Relación de oficinas

ALICANTE
Crevillente

ALMERIA
Adra
Albox
Alhama de Almeria
Almería (5)
Berja
Cuevas de Almanz.
Dalias
El Ejido (2)
El Parador-Hortichuelas
Garrucha
Huércal de Alm, (2)
Huércal-Overa
Mojácar
Roquetas de Mar (2)
Sta. María del Aguila
Vélez Rubio
Vera
Vicar

BADAJOZ
Badajoz

CÁDIZ
Alcalá de los Gaz.
Algeciras (3)
Arcos de la Frontera
Barbate
Cádiz (4)
Chiclana de la Fr. (3)
Chipiona
El Puerto de Sta.Mª(4)
Espera
Jerez de la Front. (5)
La Línea de la Conc.
Los Barrios
Medina Sidonia
Olvera
Puerto Real
Puerto Serrano
Rota (3)
San Fernando
Sanlúcar de B. (2)
Trebujena
Ubrique

CÓRDOBA
Aguilar de la Front.
Almodóvar del Río
Baena
Bujalance
Cabra
Córdoba (8)
Fuente Palmera
La Rambla
Lucena (3)
Montilla
Moriles
Palma del Río
Pedro Abad
Posadas
Pozoblanco
Priego de Córdoba
Puente Genil
Rute
Santaella
Villanueva de Córd.

GRANADA
Albolote
Alhama de Granada
Alhendín
Almuñécar
Baza
Granada (5)
La Herradura
Maracena
Motril
Orgiva
Otura
Padul
Pulianas
Santa Fe

HUELVA
Almonte
Aracena
Ayamonte
Beas
Bollullos Par del C.
Bonares
Calañas
Cartaya
El Campillo
Huelva (5)
Lepe
Manzanilla
Minas de Riotinto
Moguer
Nerva
Palos de la Frontera
Punta Umbría
San Juan del Puerto
Trigueros
Valverde del Camino
Zalamea la Real

JAÉN
Alcalá la Real
Alcaudete
Andújar (2)
Arjona
Beas del Segura
Cazorla
Jaén (2)
La Carolina
Linares (2)
Mancha Real
Marmolejo
Martos
Mengíbar
Porcuna
Torredelcampo
Torredonjimeno
Úbeda
Villacarrillo
Villanueva del Arz.

MADRID
Alcalá de Henares
Alcobendas
Alcorcón
Coslada
Fuenlabrada
Getafe
Las Rozas
Madrid (3)
Móstoles
S.Sebastián Reyes

MÁLAGA
Alameda
Alhaurín el Grande
Antequera
Benahavis
Benalmádena (4)
Campillos
Coín
Estepona (3)
Fuengirola (4)
Guadalmina
Málaga (11)
Manilva (2)
Marbella (9)
Mijas (3)
Nerja
Rincón de la Victoria
Ronda
San Pedro Alcánt. (2)
Torre del Mar.
Torremolinos (2)
Vélez Málaga

MURCIA
Cartagena

(*) Las cifras entre paréntesis indican el número de oficinas en la plaza.

Relación de oficinas

SEVILLA

Alanís
Alcalá de Guadaira (2)
Alcalá del Río
Alcolea del Río
Arahal
Aznalcázar
Aznalcóllar
Bollullos de la Mitación
Bormujos
Brenes
Burguillos
Camas
Carmona
Carrión de los Césp.
Casariche
Castilleja de la C.
Coria del Río
Dos Hermanas (4)
Écija (2)
El Coronil
El Cuervo
El Rubio
El Viso del Alcor
Estepa
Gilena
Guadalcanal
La Algaba
La Campana
La Puebla de Caz.
La Rinconada
Las Cabezas de S.J.
Lebrija
Lora del Río
Los Molares
Los Palacios y Vill (2)
Mairena del Alcor
Mairena del Aljarafe
Marchena
Martín de la Jara
Morón de la Frontera
Olivares
Osuna
Pilas
San José de la Rinc.
San Juan de Aznalf.
Sanlúcar la Mayor
Sevilla (30)
Tomares (2)
Utrera (2)
Villanueva del Río y Minas

(*) Las cifras entre paréntesis indican el número de oficinas en la plaza.

Banco de
Andalucía

Fernández y González, 4. 41001 Sevilla
Teléf.: 95 459 47 00
Fax: 95 459 48 02
Internet: http://www.bancoandalucia.es

Banco de Andalucía

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN

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 Andalucía, 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 A. de Solís Martínez-Campos
Presidente

D. Francisco Fernández Dopico
Vicepresidente

D. Francisco Aparicio Valls
Consejero

Banco Popular Español, S.A.
D. Luis Montuenga Aguayo
Consejero

D. José Ramón Estévez Puerto
Consejero

D. Miguel Mozo Lobato
Consejero

DILIGENCIA que expido yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar:

1. Que todas las hojas de las cuentas anuales y del informe de gestión de Banco de Andalucía, S.A. correspondientes al ejercicio 2007 son visadas por mí.

Madrid, a 28 de marzo de 2008.

Francisco Javier Zapata Cirugeda
Secretario del Consejo de Administración

Banco de Andalucía

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros del Consejo de Administración de Banco de Andalucía, 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 Andalucía, 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 Andalucía, 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 A. de Solís Martínez-Campos
Presidente

D. Francisco Fernández Dopico
Vicepresidente

D. Francisco Aparicio Valls
Consejero

Banco Popular Español, S.A.
D. Luis Montuenga Aguayo
Consejero

D. José Ramón Estévez Puerto
Consejero

D. Miguel Mozo Lobato
Consejero