



Banco Gallego

INFORME ANUAL 2007



Faro de Illa Pancha. Lugo
43°33.4'N 7°02.5'W

ÍNDICE

Carta del Presidente	5
Datos más significativos	9
Informe de gestión consolidado 2007	13
Evolución económica mundial. Hechos más relevantes del ejercicio 2007 y perspectivas para el 2008	39
Cuentas anuales	45
Informe de Auditoría	143
Información adicional	147



Faro Igueldo. San Sebastián
43°19.3'N 2°0.7'W

Estimados accionistas:

Tengo el gusto de presentarles las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Banco Gallego del ejercicio 2007.

El pasado año se ha caracterizado por una situación económica optimista hasta el mes de agosto y una desaceleración progresiva desde esa fecha. Los problemas de valoración de activos derivados de la crisis *subprime* en Estados Unidos y la caída generalizada de los mercados ocasionaron una crisis de confianza en el consumidor, ralentizando el crecimiento y obligando a revisar los principales indicadores económicos. La rápida intervención de la FED bajando los tipos de interés y del Banco Central Europeo inyectando liquidez en los mercados, ha tenido efectos positivos aunque las consecuencias de esta situación todavía se prolongarán.

En 2007 el PIB de la eurozona aumentó el 2,7% y la tasa de desempleo se situó en los niveles más bajos de la última década (5,7% en diciembre). En este entorno, España lideró un año más el crecimiento del PIB con un incremento del 3,9%. A pesar de ello, el aumento de la inflación (4,2%) y de los tipos de interés (del 4,06% en enero al 4,79% de diciembre), así como la crisis financiera, provocaron una caída de la confianza llevando el índice de confianza del consumidor desde los 85,5 puntos a principios del año hasta los 72,3 de finales.

El crecimiento previsto para España en 2008 es del 2,6%, mientras que para la inflación se estima unos niveles del 3,7%. La caída de la demanda doméstica por la menor confianza del consumidor, el enfriamiento del sector de la vivienda y el endurecimiento de las condiciones de crédito estarán detrás de este deterioro. Pese a esta ralentización, España seguirá creciendo por encima de la eurozona, que tiene previsto un crecimiento del 2,4% y superará a las grandes potencias económicas europeas como Alemania (1,6%), Francia (1,7%), Reino Unido (1,7%) e Italia (0,7%). Nos encontramos, en definitiva, en un entorno económico donde las tensiones de liquidez se seguirán sucediendo y el control de la morosidad deberá ser constante.

Al cierre del pasado ejercicio Banco Gallego alcanzó 7.346 millones de euros de volumen de negocio, creciendo un 17% respecto al año anterior. Este crecimiento confirma la buena evolución de los crecimientos de años anteriores, habiendo duplicado el volumen de negocio gestionado en los tres últimos años.

Por otra parte hay que destacar la capacidad del banco para crecer equilibradamente, con importes similares en activo y en recursos gestionados, lo que a su vez genera una gran estabilidad en la composición del balance. Desde el punto de vista de cuenta de resultados, el margen de intermediación creció un 16% hasta situarse en los 75 millones de euros. La gestión de las comisiones netas, que alcanzaron los 24,8 millones de euros, permitió que el margen ordinario se situara un 18% por encima del año anterior, llegando a los 116 millones de euros.

El margen de explotación alcanzó los 32 millones de euros, reduciéndose en un 8% al igual que el resultado final del ejercicio, que alcanzó los 13 millones de euros, un 37% por debajo del año anterior. No obstante, en este punto es imprescindible destacar que esta evolución está condicionada por los resultados extraordinarios habidos en el año 2006. Si descontásemos su efecto el resultado neto del año 2007 hubiera crecido un 80% sobre el año anterior.

Así mismo, y dentro del plan estratégico en curso, durante el año 2007 se han efectuado importantes inversiones y gastos en todas las áreas de gestión. Concretamente se han realizado 22 aperturas, lo que ha situado a la red de oficinas en 196, convirtiendo así a Banco Gallego en una entidad con cobertura nacional.

Durante 2007 hemos desarrollado intensamente la Banca Premier, segmento estratégico para nuestro crecimiento futuro con la puesta en marcha de oficinas y negocios dedicados en exclusiva a esta área, hemos puesto en marcha el modelo comercial diseñado en el Proyecto Faro, hemos realizado importantes mejoras y desarrollos informáticos y organizativos, así como continuado con nuestra política de inversión en Participadas con unos resultados excelentes. Todo ello está orientado a la búsqueda permanente de los mejores niveles de servicio, producto y eficiencia para nuestros clientes.

En 2008 concluye el plan estratégico que el Consejo de Administración aprobó en 2004. Este año, además de abrir las 6 oficinas previstas en el plan, será un año de optimización de todo lo realizado en los cuatro anteriores, de absorción del crecimiento experimentado y de incremento del margen financiero y de las comisiones. Será un año de prevención y control de la morosidad, de consolidación del modelo comercial y de despegue del negocio de empresas. En 2008 trabajaremos en la elaboración del nuevo plan estratégico 2009-2012 y en la culminación de las inversiones en los departamentos de Sistemas, Auditoría, Organización, Recursos Humanos y Riesgos.

Para concluir, quiero expresar personalmente mi más sincero agradecimiento a las 1.000 personas que trabajan en Banco Gallego. En cuatro años hemos duplicado la plantilla del banco y eso exige un esfuerzo de adaptación, de superación constante, que sólo se encuentra en los mejores profesionales.

Me gustaría también dar las gracias a todos nuestros clientes que cada día confían en Banco Gallego y a todos los accionistas por su apoyo constante.

Un afectuoso saludo,

Juan Manuel Urgoiti



Torre de Hércules. La Coruña
43°23.2'N 8°24,3'W

Balance

	2007	2006	En miles de euros Variación %
Recursos propios	168.972	159.705	5,80%
Inversión crediticia	3.085.872	2.579.525	19,63%
Recursos de clientes	4.156.208	3.551.405	17,03%

Resultados

	2007	2006	En miles de euros Variación %
Margen de intermediación	75.044	64.831	15,75%
Margen ordinario	116.143	98.321	18,13%
Margen de explotación	31.610	34.332	(7,93%)
Resultados antes de impuestos	15.603	31.513	(50,49%)

Otros

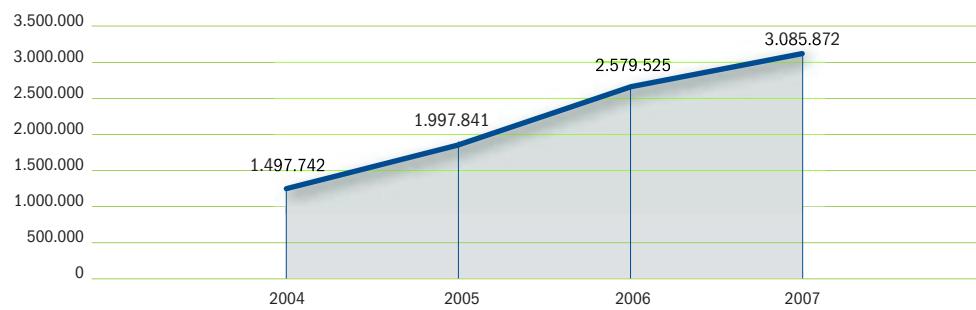
	2007	2006	Variación %
Nº Oficinas	196	174	12,64%
Galicia	134	131	2,29%
Resto de España	62	43	44,19%
Nº empleados	994	845	17,63%



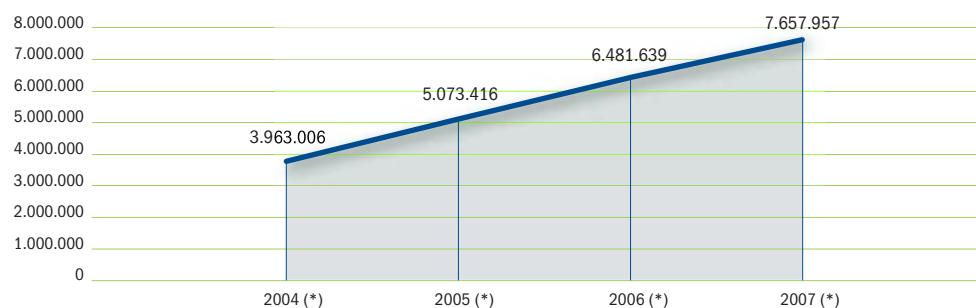
Faro de Cabo de Gata. Almería
36°34,4'N 2°0,1'W

Inversión crediticia neta

En miles de euros

**Volumenes gestionados**

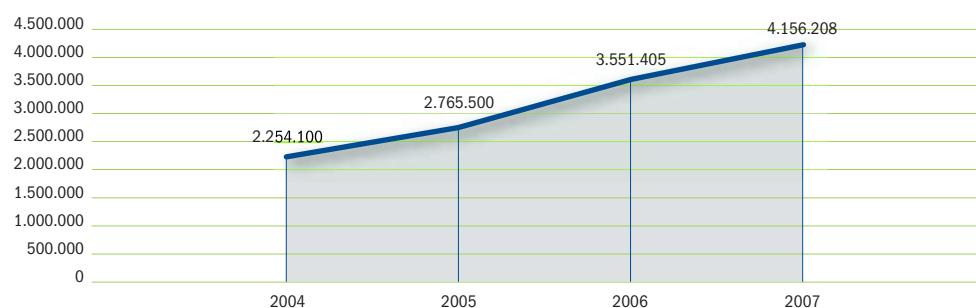
En miles de euros



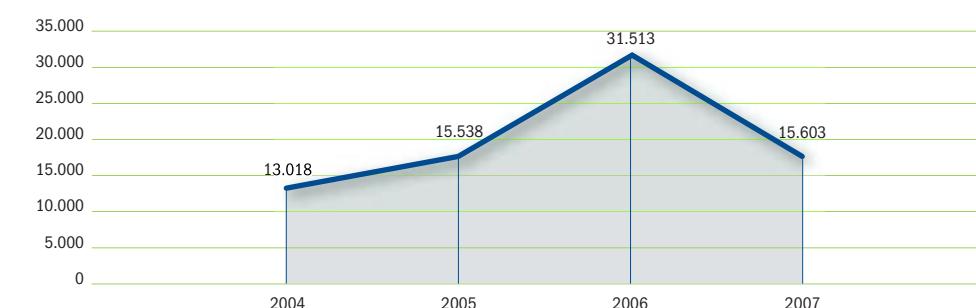
(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España.

Recursos de clientes

En miles de euros

**Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos**

En miles de euros





Faro de Cullera. Valencia
39°11.1' N 0°13.0' W

De conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y en el Código de Comercio, el Consejo de Administración de Banco Gallego, S.A., en su reunión de 4 de marzo de 2008, formuló las cuentas anuales y el informe de gestión del Grupo Banco Gallego correspondientes al ejercicio de 2007, así como la propuesta de distribución de beneficios y remanentes.

Las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados fueron firmados por todos los Administradores (con la excepción de Michel Barret, que se encuentra ausente por darse uno de los requisitos legalmente establecidos para ello) y posteriormente revisados por la firma auditora Deloitte, S.L.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Recursos gestionados

La cifra total de recursos gestionados por el Grupo Banco Gallego crece de manera progresiva, tanto en productos que tienen reflejo en su balance como en aquellos que se recogen fuera de balance, como es el caso de fondos de inversión, planes de pensiones, etc., cubriendo así la demanda de los clientes de manera segmentada, y basándose en la independencia de gestión, identificando el perfil del cliente –incluido su perfil de riesgo–, y comercializando posteriormente el producto o grupo de productos más beneficiosos para los grupos de clientes identificados. Con este esquema, el Grupo Banco Gallego atiende hoy diversos segmentos, que apoyados en su diversidad geográfica, alcanzan desde la banca minorista y las empresas, hasta la banca Premier.

El Grupo Banco Gallego, con el objetivo de financiar su importante crecimiento, ha continuado incrementando su presencia en la captación de recursos denominados mayoristas, como emisión de cédulas hipotecarias y pagarés durante el ejercicio 2007.

En miles de euros

	2007		2006		% de variación
	Importe	%	Importe	%	
Cuentas corrientes	430.475	10,36	480.065	13,52	(10,33)
Cuentas de ahorro	258.990	6,23	253.819	7,15	2,04
Otros fondos a la vista	5.331	0,13	20.396	0,58	(73,86)
Imposiciones a plazo fijo	2.044.500	49,19	1.416.771	39,89	44,31
Cuentas ahorro vivienda	2.886	0,07	2.540	0,07	13,62
Cesión temporal de activos	61.703	1,48	193.423	5,45	(68,10)
Pasivos subordinados	177.000	4,26	177.000	4,98	0,00
Pagarés emitidos	28.532	0,69	–	–	–
Ctas. especiales y recaudación	28.518	0,68	68.690	1,93	(58,48)
Recursos de clientes	3.037.935	73,09	2.612.704	73,57	16,28
Ajustes por valoración (*)	(14.288)	(0,34)	(10.253)	(0,29)	39,35
Total recursos ajenos	3.023.647	72,75	2.602.451	73,28	16,18
Total fuera de balance:	1.132.561	27,25	948.954	26,72	19,35
Fondos de inversión	694.850	16,72	553.271	15,58	25,59
Fondo de pensiones	38.866	0,93	39.054	1,10	(0,48)
Otros instrumentos financieros	398.845	9,60	356.629	10,04	11,84
Total recursos clientes	4.156.208	100,00	3.551.405	100,00	17,03

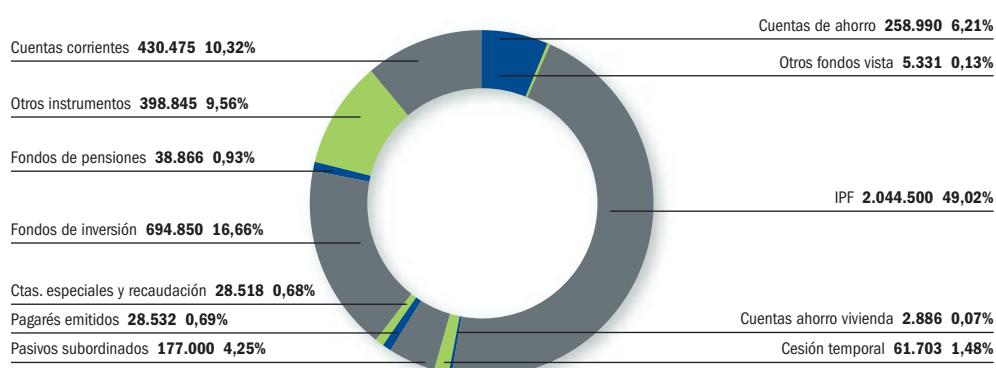
(*) Corresponde a intereses devengados, comisiones y operaciones de microcobertura.

A 31 de diciembre de 2007 la cifra total de recursos ajenos del Grupo Banco Gallego, que tienen reflejo en el balance consolidado, asciende a 3.023.647 miles de euros, lo que conlleva un crecimiento de 421.196 miles de euros, y representa un incremento del 16,18% sobre las cifras conseguidas en el año 2006, siendo especialmente importante el avance experimentado en la rúbrica de las imposiciones a plazo, que ha incrementado sus cifras en 627.729 miles de euros, lo que en términos porcentuales refleja un crecimiento del 44,31% con respecto al ejercicio 2006.

Si tenemos en cuenta los recursos intermediados por el Grupo Banco Gallego, que no figuran en el balance consolidado por estar materializados en aportaciones a fondos de inversión o de previsión y ahorro –planes de pensiones–, la cifra total de Recursos de Clientes del Grupo Banco Gallego alcanza la cifra de 4.156.208 miles de euros, lo que lleva asociado una tasa de crecimiento anual de 17,03%, que en cifras absolutas representa una mejora de 604.803 miles de euros. Dentro de los recursos fuera de balance, el mayor crecimiento se encuentra agrupado en los fondos de inversión, con un aumento de 141.579 miles de euros, lo que representa un incremento del 25,59% con respecto a las cifras obtenidas en el 2006.

Distribución de los recursos de clientes

En miles de euros



No incluye Ajustes por valoración.



Faro de Cabo Silleiro. Baiona. Pontevedra
42°6.2'N 8°53.8'W

Créditos a la clientela

Los créditos a la clientela que figuran recogidos en el balance consolidado del Grupo Banco Gallego, al finalizar el ejercicio 2007, alcanzan la cifra de 3.085.872 miles de euros, una vez deducidos los fondos de insolvencias constituidos y los ajustes por intereses y comisiones. Esta cifra de inversión crediticia neta obtenida en el año 2007 se traduce en un aumento de 506.347 miles de euros con respecto al año anterior, importe que representa una tasa de crecimiento anual de 19,63%, prosiguiendo de esta manera con la línea ascendente de los últimos años.

En miles de euros

	2007		2006		% de variación
	Importe	%	Importe	%	
Administraciones públicas	24.265	0,77	24.267	0,92	(0,01)
Crédito al sector residente	3.114.814	98,52	2.600.023	98,37	19,80
Crédito comercial	301.422	9,53	266.590	10,09	13,07
Deudores con garantía real	1.631.170	51,59	1.359.855	51,45	19,95
Otros deudores a plazo	1.084.726	34,31	878.374	33,23	23,49
Deudores a la vista y varios	68.132	2,16	79.784	3,02	(14,60)
Activos dudosos	29.364	0,93	15.420	0,58	90,43
Crédito al sector no residente	22.660	0,71	18.890	0,71	19,96
Deudores con garantía real	17.469	0,55	13.505	0,51	29,35
Otros deudores a plazo	4.515	0,14	4.774	0,18	(5,43)
Deudores a la vista y varios	591	0,02	483	0,02	22,36
Activos dudosos	85	0,00	128	0,00	(33,59)
Inversión crediticia bruta	3.161.739	100,00	2.643.180	100,00	19,62
Fondo provisión para insolvencias	(73.762)		(59.612)		(23,74)
Ajustes por intereses y comisiones	(2.105)		(4.043)		(47,93)
Inversión crediticia neta	3.085.872		2.579.525		19,63

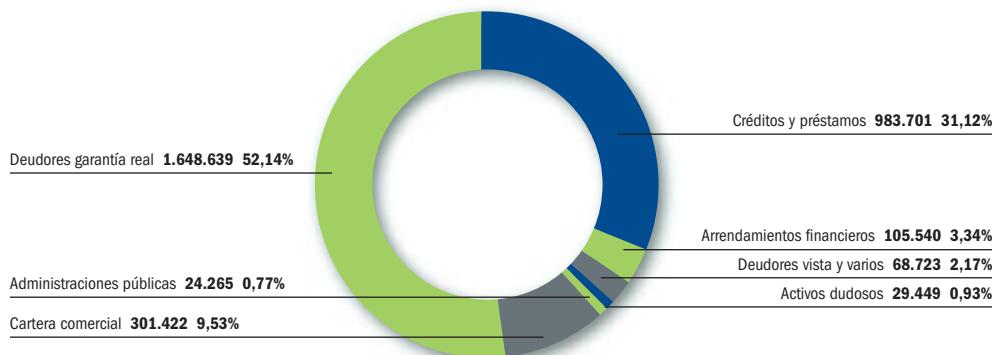
El sector residente es el de mayor importancia y representa el 98,52% sobre la cifra total de inversión bruta del balance consolidado del Grupo Banco Gallego.

En el año 2007 el sector residente es el sector que registra un mayor fortalecimiento en sus cifras, alcanzando a 31 de diciembre de 2007 un volumen de 3.114.814 miles de euros, lo que equivale a un aumento de 514.791 miles de euros, y a una mejora del 19,80% si comparamos las cifras logradas en el 2007 con las obtenidas en el 2006. Lo más significativo de este sector es el importante aumento conseguido por el crédito con garantía real, básicamente préstamos hipotecarios, con un robustecimiento de sus cifras del 271.315 miles de euros, lo que representa un incremento anual del 19,95%. También ha sido muy favorable la actuación apreciada en la partida de deudores a plazo, que experimentó durante el año 2007 un crecimiento de 206.352 miles de euros, esto es un incremento del 23,49%. Por otro lado, la partida de cartera comercial también ha registrado un aumento en sus valores absolutos de 34.832 miles de euros, lo que se asimila con una mejora del 13,07%.

La financiación dirigida al sector no residente, y aunque su volumen dentro de la inversión crediticia es poco significativo, también ha apreciado una ligera progresión cifrada en 3.770 miles de euros, lo que representa una tasa de crecimiento anual del 19,96%.

Distribución de la inversión crediticia bruta

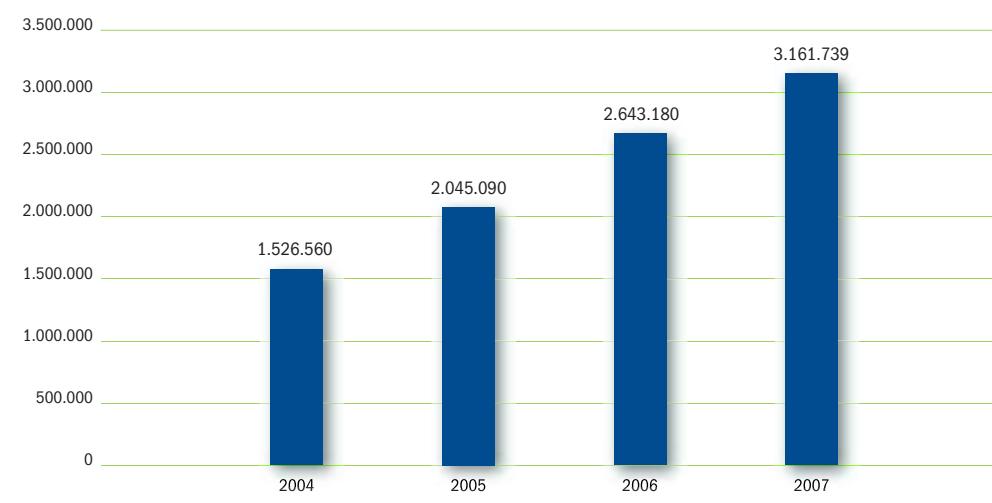
En miles de euros



Desde el año 2004 la inversión crediticia bruta del Grupo ha tenido un excelente comportamiento, creciendo un total de 1.635.179 miles de euros, lo que equivale a una tasa del 107,12%, acrecentando considerablemente el volumen de este epígrafe tan importante en el activo del balance de Grupo.

Evolución de la inversión crediticia bruta

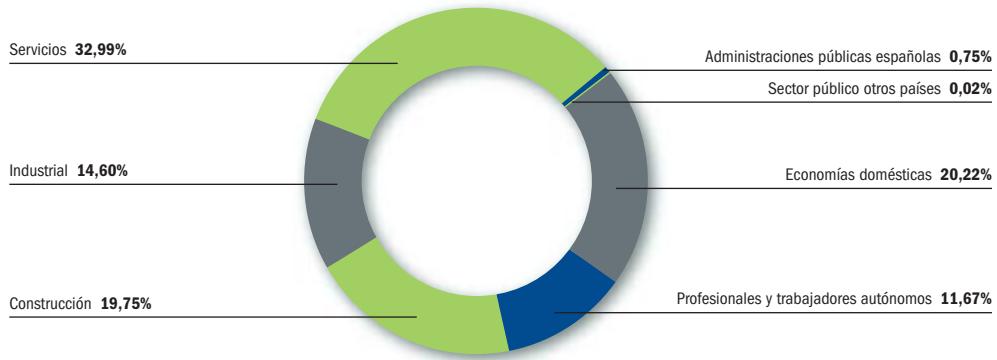
En miles de euros



Del total de la inversión crediticia bruta del Grupo a 31 de diciembre de 2007, el 23,74% es a tipo fijo y el 76,26% restante lo es a tipo variable.

Según el sector del acreditado, la inversión crediticia bruta se destina, en su mayor porcentaje, a financiar al sector de servicios con el 32,99%, seguido de las economías domésticas con el 20,22%; el porcentaje invertido en el sector de la construcción es del 19,75% y en el sector industrial abarca el 14,60% de la totalidad de la inversión crediticia bruta, según recoge el siguiente gráfico:

Distribución de la inversión crediticia bruta por sectores



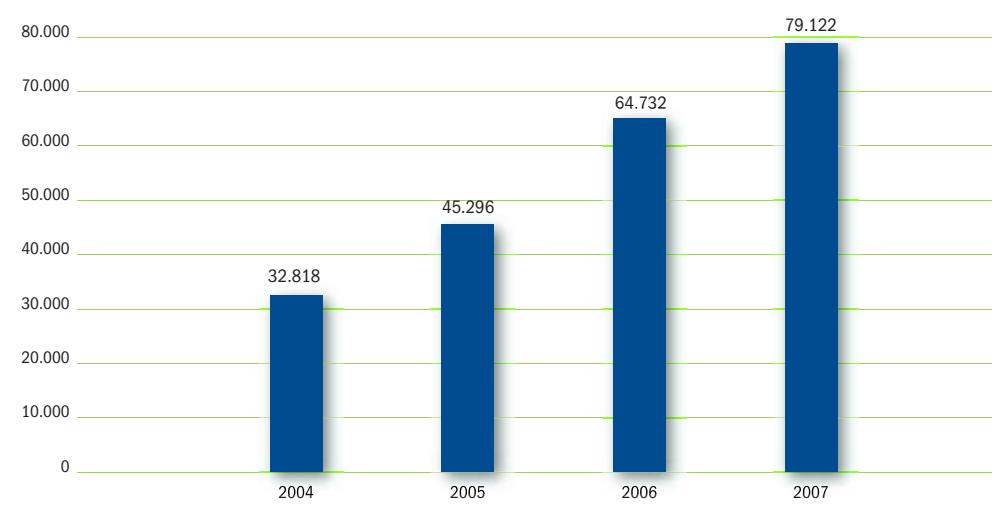
Activos dudosos

A 31 de diciembre de 2007, el capítulo de activos dudosos del Grupo Banco Gallego refleja un saldo de 29.449 miles de euros.

A dicha fecha los fondos de insolvencias constituidos alcanzaban la cifra de 79.122 miles de euros, de los que 73.762 miles de euros correspondían a inversiones crediticias y 5.360 miles de euros a riesgos de firma y valores representativos de deuda. Estos fondos implican un crecimiento del 22,23% sobre el año anterior, porcentaje que refleja el importante esfuerzo de gestión para la cobertura de los riesgos del balance consolidado del Grupo de Banco Gallego.

Evolución de los fondos de insolvencias

En miles de euros



Los activos dudosos a 31 de diciembre de 2007 suponen el 0,93% de la inversión crediticia bruta, alcanzando la cobertura un porcentaje del 268,68% del total de los activos dudosos.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente al ejercicio 2007, registró un resultado después de impuestos atribuible al Grupo de 12.624 miles de euros, con un descenso respecto al ejercicio precedente de 7.835 miles de euros, motivado principalmente por un menor beneficio en el capítulo de otras ganancias por importe de 19.574 miles de euros sobre las cifras alcanzadas en el ejercicio anterior.

	En miles de euros			
	Importe		Variación	
	2007	2006	Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	189.025	130.182	58.843	45,20
Intereses y cargas asimiladas	117.608	68.537	49.071	71,60
Rendimiento de instrumentos de capital	3.627	3.186	441	13,84
Margen de intermediación	75.044	64.831	10.213	15,75
Resultados de entidades asociadas	1.246	1.747	(501)	(28,68)
Comisiones percibidas	25.492	20.761	4.731	22,79
Comisiones pagadas	2.230	2.288	(58)	(2,53)
Actividad de seguros	1.610	1.346	264	19,61
Resultados de operaciones financieras (neto)	14.892	11.333	3.559	31,40
Diferencias de cambio	89	591	(502)	(84,94)
Margen ordinario	116.143	98.321	17.822	18,13
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	14.499	45.720	(31.221)	(68,29)
Coste de ventas	11.880	37.738	(25.858)	(68,52)
Gastos de personal	52.946	43.275	9.671	22,35
Otros gastos generales de administración	27.057	23.152	3.905	16,87
Amortización	8.781	6.395	2.386	37,31
Otros productos o gastos de explotación	1.632	851	781	91,77
Margen de explotación	31.610	34.332	(2.722)	(7,93)
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	16.926	22.285	(5.359)	(24,05)
Dotaciones a provisiones (neto)	240	1.275	(1.035)	(81,18)
Ingresos financieros de activ. no financieras	—	8	(8)	(100,00)
Otras ganancias o pérdidas (neto)	1.159	20.733	(19.574)	(94,41)
Resultados antes de impuestos	15.603	31.513	(15.910)	(50,49)
Impuesto sobre beneficios	2.444	10.654	(8.210)	(77,06)
Resultado de la actividad ordinaria	13.159	20.859	(7.700)	(36,91)
Resultado atribuible a la minoría	535	400	135	33,75
Resultado atribuible al Grupo	12.624	20.459	(7.835)	(38,30)

Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados obtenidos durante el ejercicio 2007 han ascendido a 189.025 miles de euros, según el siguiente desglose:

	En miles de euros	
	2007	2006
Créditos a la clientela	161.749	108.453
Depósitos en entidades de crédito	8.713	3.093
Valores representativos de deuda	16.666	17.702
Rectificación de ingresos por coberturas contables	(390)	(654)
Otros rendimientos	2.287	1.588
Total intereses y rendimientos asimilados	189.025	130.182

Intereses y cargas asimiladas

Los intereses y cargas asimiladas a lo largo del ejercicio 2007 han supuesto una cifra de 117.608 miles de euros, distribuyéndose de acuerdo con el siguiente desglose:

	En miles de euros	
	2007	2006
De Banco de España y depósitos de entidades de crédito	32.262	21.184
Depósitos de la clientela	78.606	47.485
Débitos representados por valores negociables	914	—
De pasivos subordinados	9.216	2.829
Rectificación de costes por coberturas contables y otros	(3.390)	(2.961)
Total intereses y cargas asimiladas	117.608	68.537

Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio 2007, fue de 75.044 miles de euros.

	Importe		Variación	
	2007	2006	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	189.025	130.182	58.843	45,20
Intereses y cargas asimiladas	117.608	68.537	49.071	71,60
Rendimiento de instrumentos de capital	3.627	3.186	441	13,84
Margen de intermediación	75.044	64.831	10.213	15,75

Comisiones

Al cierre del ejercicio 2007 el importe de las comisiones percibidas se eleva a 25.492 miles de euros, de las que, una vez deducidas las comisiones pagadas que ascienden 2.230 miles de euros, nos da un reflejo de los ingresos percibidos por comisiones netas, cifrados en 23.262 miles de euros, un 25,92% superior al ejercicio anterior, lo que representa un crecimiento en términos absolutos de 4.789 miles de euros.

Actividad de Seguros

A 31 de diciembre de 2007 esta partida refleja un saldo de 1.610 miles de euros, representando en términos relativos un incremento del 19,61%.

Resultado de operaciones financieras

Los resultados por operaciones financieras, al cierre del ejercicio 2007 se han situado en 14.892 miles de euros, un 31,40% superior al obtenido en el ejercicio anterior, representando en cifras absolutas 3.559 miles de euros y obteniendo, un año más en este apartado, unos resultados excelentes.

Margen ordinario

El margen ordinario en el ejercicio 2007 alcanza la cifra de 116.143 miles de euros, experimentando un aumento de 17.822 miles de euros en términos absolutos, situándose en una tasa de crecimiento del 18,13% si comparamos los resultados logrados en el año 2007 con las cifras obtenidas en el ejercicio anterior.

	En miles de euros			
	Importe		Variación	
	2007	2006	Importe	%
Margen de intermediación	75.044	64.831	10.213	15,75
Resultados de entidades asociadas	1.246	1.747	(501)	(28,68)
Comisiones percibidas	25.492	20.761	4.731	22,79
Comisiones pagadas	2.230	2.288	(58)	(2,53)
Actividad de seguros	1.610	1.346	264	19,61
Resultados de operaciones financieras	14.892	11.333	3.559	31,40
Diferencias de cambio	89	591	(502)	(84,94)
Margen ordinario	116.143	98.321	17.822	18,13

Gastos de personal y gastos generales de administración

Los costes derivados por este capítulo al final del ejercicio de 2007, representan un importe de 80.003 miles de euros, lo que conlleva un aumento de 13.576 miles de euros con relación al ejercicio 2006, equivalente a un 20,44% superior. Este crecimiento de los gastos de personal y generales de administración está originado fundamentalmente por la apertura de nuevas oficinas de Banco Gallego, cabecera de Grupo, de acuerdo con el Plan Estratégico de Expansión que había iniciado y con el que pretende ampliar su red de sucursales hasta alcanzar las 210 oficinas previstas, de las que el 60% estarán ubicadas en Galicia y el 40% en el resto de España. En este ejercicio 2007 se aceleró considerablemente la apertura de nuevas sucursales, adelantando la fecha prevista de conclusión de dicho Plan Estratégico. La magnífica evolución de la expansión realizada hasta la fecha, con 196 oficinas de Banco Gallego abiertas hasta el 31 de diciembre de 2007, permite augurar que muy pronto este esfuerzo de gastos e inversión se verá reflejado en un aumento de ingresos y diversificación de los mismos.

Amortizaciones

Las amortizaciones realizadas en el ejercicio 2007 han sido de 8.781 miles de euros, un 37,31% más que las cifras obtenidas en el ejercicio anterior.

Otros productos o cargas de explotación

Los productos netos de las cargas correspondientes al ejercicio 2007 se cifran en 1.632 miles de euros. La partida más importante de los productos, que ascienden a 2.537 miles de euros, corresponde a las comisiones de apertura por compensación de gastos, cifradas en 2.573 miles de euros; las cargas de explotación ascienden a 1.246 miles de euros y corresponden en su totalidad a la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

Margen de explotación

El margen de explotación, a 31 de diciembre de 2007, se eleva a 31.610 miles de euros.

	Importe		Variación	
	2007	2006	Importe	%
Margen ordinario	116.143	98.321	17.822	18,13
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	14.499	45.720	(31.221)	(68,29)
Coste de ventas	11.880	37.738	(25.858)	(68,52)
Gastos de personal	52.946	43.275	9.671	22,35
Gastos generales de administración	27.057	23.152	3.905	16,87
Amortizaciones	8.781	6.395	2.386	37,31
Otros productos o gastos de explotación	1.632	851	781	91,77
Margen de explotación	31.610	34.332	(2.722)	(7,93)

Pérdidas por deterioro de activos (neto)

Las pérdidas por deterioro de activos en 2007 ascienden a 16.926 miles de euros, un 24,05% inferior al ejercicio 2006. Al realizar estas dotaciones, los fondos de insolvencia constituidos representan el 268,68% sobre los activos dudosos, lo que significa que el Grupo se encuentra en máximos de cobertura, de acuerdo con la circular 4/2004 del Banco de España de 22 de diciembre.

Otras ganancias o pérdidas (neto)

Las ganancias netas de este capítulo, a 31 de diciembre de 2007, han ascendido a 1.159 miles de euros.

Resultado atribuible al Grupo

El resultado atribuible al Grupo generado en el ejercicio 2007 se eleva a 12.624 miles de euros, una vez deducida la cantidad de 2.444 miles de euros correspondiente a los impuestos, lo que conlleva un descenso del 38,30% con relación a las cifras obtenidas en el ejercicio 2006. En este resultado atribuible al Grupo, está implícito tanto el importante incremento de los gastos de estructura ocasionados por el desarrollo del plan de expansión del Banco Gallego, cabecera del Grupo, como por un menor beneficio conseguido en la partida de otras ganancias por importe de 19.574 miles de euros.

SITUACIÓN DEL GRUPO

Banco Gallego

Una vez aprobada por la Junta General de Accionistas la propuesta de distribución de resultados obtenidos en el año 2007, que figuran en las cuentas anuales, los recursos propios de Banco Gallego se elevan a 168.972 miles de euros, lo que representa un crecimiento sobre el año 2006 de 9.267 miles de euros, un 5,80% en términos relativos.

Tras la distribución del beneficio, Banco Gallego contará con unas reservas totales de 85.532 miles de euros, lo que representa un incremento del 12,15% sobre la cifra del año anterior.

Los últimos cuatro años Banco Gallego ha multiplicado por 1,78 la cifra de reservas y el total de fondos propios han aumentado un 28,59%, con la consiguiente evolución de la capacidad de crecimiento.

Evolución de los recursos propios

	En miles de euros				
				Variación 2007/2006	
	2007	2006	2005	Importe	%
Capital	83.440	83.440	83.440	—	—
Reservas	85.532	76.265	68.683	9.267	12,15
Legal	8.734	7.367	6.219	1.367	18,56
Voluntarias y otras	57.906	48.992	39.609	8.914	18,19
Prima de emisión	15.322	15.322	15.322	—	—
Revalorización	3.570	4.584	7.533	(1.014)	(22,12)
Total recursos propios	168.972	159.705	152.123	9.267	5,80



Faro de Cabo Machichaco, Vizcaya
43°27.2'N 2°45.2'W

Por lo que se refiere a los recursos propios computables, calculados de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, a 31 de diciembre de 2007, se elevan a 336.280 miles de euros, siendo la cifra de los requerimientos mínimos de recursos propios de 249.034 miles de euros, por lo que el excedente de recursos propios al finalizar el año 2007 asciende a 87.246 miles de euros. Con estos datos, el ratio BIS del Banco a 31 de diciembre de 2007 es del 9,73%.



(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España.

Estructura del accionariado

El número total de accionistas del Banco es de 510 a 31 de diciembre de 2007. El mayor accionista de la Entidad es Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra (Caixanova), que posee un 49,78%, siendo 98 los accionistas que poseen más de 1.000 acciones, agrupando el 99,70% del capital social.

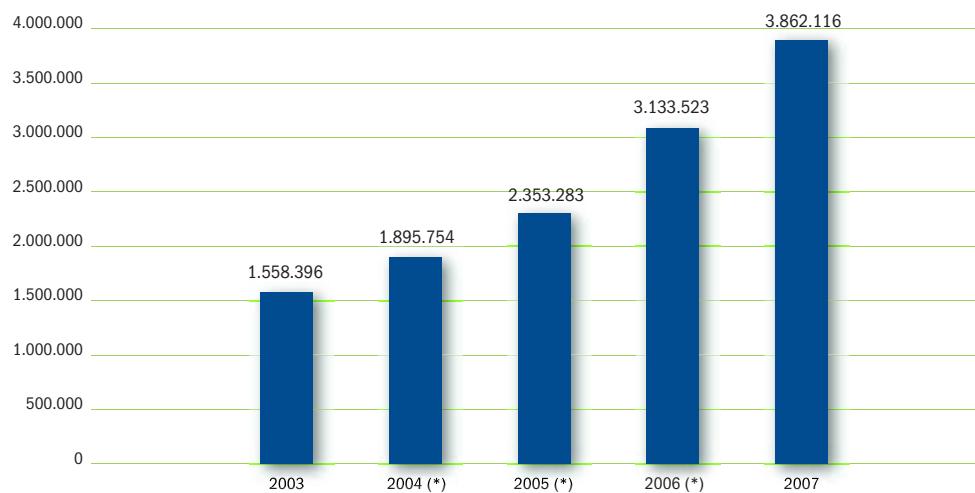
Activos totales medios

Los activos totales medios al cierre del ejercicio 2007 se elevan a 3.862.116 miles de euros, frente a 3.133.523 miles de euros alcanzados en el ejercicio anterior, lo que significa un crecimiento en cifras absolutas de 728.593 miles de euros, lo que en términos porcentuales equivale a un incremento del 23,25%.

Apoyado en la evolución de recursos propios, una intensa gestión comercial y el esfuerzo en la red, los activos totales medios del Banco han crecido un 147,83% desde el año 2003, lo que representa un aumento de 2.303.720 miles de euros y una tasa de crecimiento medio anual del 25,55%, siendo en los dos últimos años superior al 28,20%.

Evolución activos totales medios

En miles de euros



(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España.

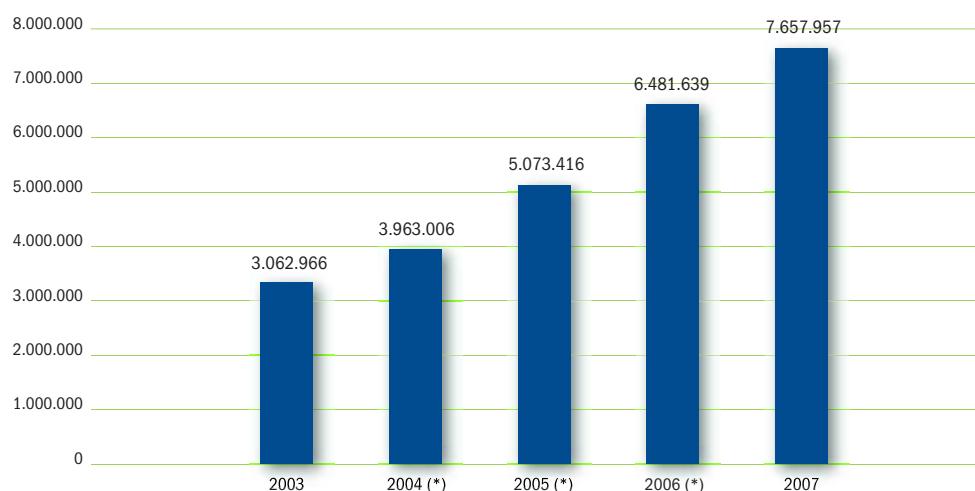
Volúmenes de negocio gestionados

Los volúmenes de negocio gestionados al cierre del ejercicio 2007 alcanzan la cifra de 7.657.957 miles de euros, que comparada con los del año anterior representan un crecimiento de 1.176.318 miles de euros, lo que significa un incremento anual del 18,15% en términos relativos.

Hay que destacar que desde el año 2003 se ha duplicado el volumen de negocio gestionado por el Banco con una tasa media de incremento del 25,83%, habiendo pasado de un incremento del volumen de negocio de 900.040 miles de euros en el año 2004 a 1.176.318 miles de euros de incremento en este último ejercicio.

Comparativo volúmenes gestionados

En miles de euros

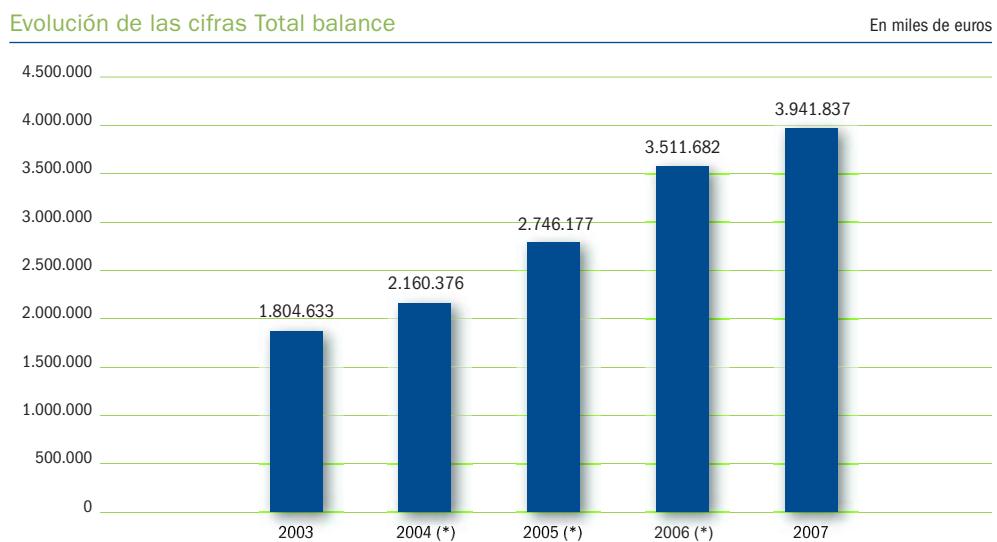


(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España.

Total balance

A 31 de diciembre de 2007 las cifras de Total balance alcanzan un volumen de 3.941.837 miles de euros, lo que representa una tasa de crecimiento anual del 12,25%, lo que en términos absolutos equivale a un incremento de 430.155 miles de euros respecto al año anterior.

Si comparamos estas cifras con las conseguidas en el año 2003, el crecimiento se eleva hasta el 118,43%, lo que se corresponde con un aumento de 2.137.204 miles de euros en términos absolutos, creciendo en los dos últimos años a unas tasas superiores al 21%.



(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España.

Actividad internacional

Las rúbricas de créditos y préstamos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2007 ascienden a 19.222 miles de euros, lo que representa un incremento anual del 31,59%. Los valores representativos de deuda reflejan un saldo de 31.086 miles de euros. En el capítulo de entidades de crédito, que recoge las colocaciones en los mercados internacionales de dinero de los excedentes temporales de tesorería en moneda extranjera, el saldo asciende a 21.004 miles de euros.

En el pasivo de nuestro balance, los depósitos de acreedores no residentes presentan un saldo de 93.158 miles de euros, de los que 60.510 miles corresponden a euros y los 32.648 miles de euros restantes a moneda extranjera. A 31 de diciembre de 2007 los fondos depositados por residentes en moneda extranjera ascienden a 11.127 miles de euros y los recursos en divisas obtenidos de otras entidades se sitúan en 27.922 miles de euros.

Cartera comercial

A 31 de diciembre de 2007 la cartera comercial aporta una cifra de 301.422 miles de euros. Se han negociado 308.291 efectos, con los que ha alcanzado un volumen de 1.373.360 miles de euros, lo que representa una tasa anual de crecimiento del

5,34% en número de efectos y del 17,53% en volumen descontado. Esta evolución es reflejo de la constante apuesta de la Entidad por segmento de banca de empresas, uno de los pilares del crecimiento de la inversión crediticia.

Medios de pago

A lo largo del ejercicio 2007 hemos aumentado el número de cajeros automáticos, siendo el número de unidades totales a 31 de diciembre de 2007 de 153. El efectivo total dispensado por nuestros cajeros ha sido de 86.221 miles de euros y el número total de operaciones fue de 1.162.375.

Tenemos instalados en establecimientos comerciales 3.208 Terminales Punto de Venta, que han facturado durante el año 2007 un total de 41.735 miles de euros.

El total de tarjetas emitidas en sus diversas modalidades es de 70.845, un 11,07% más que en el ejercicio 2006 con un importe de facturación que asciende a 193.435 miles de euros, lo que equivale a una tasa de crecimiento anual del 13,03%.

Tecnología y procesos

En 2007 se han llevado a cabo actuaciones de cara a la mejora en la alineación de personas, procesos y tecnología, como forma de garantizar la eficiencia en nuestra actividad y la satisfacción de nuestros clientes. Durante este ejercicio se ha dado un paso más con un programa específico de mejora en la satisfacción del cliente interno, como palanca de satisfacción del cliente externo y de mejora en la eficiencia operativa.

Por el lado de la tecnología, dada la mayor relevancia que ésta tiene en la consecución de los resultados, se ha acelerado el esfuerzo inversor en sistemas, herramientas e infraestructuras tecnológicas. El objetivo que ha guiado esta iniciativa ha sido dar una mejor respuesta a la estrategia de negocio y de control; y puede afirmarse que se ha cumplido. A continuación se destacan las actuaciones más relevantes en los ámbitos de: relaciones con los clientes, nuevos canales, plataforma bancaria, control interno, cumplimiento normativo, información de gestión y mejoras en la infraestructura.

Desde el punto de vista de relaciones con clientes, a finales del 2007 se ha implantado una de las mejores soluciones del mercado en gestión de relaciones con clientes (CRM) que ha permitido automatizar la nueva sistemática comercial. La aplicación da soporte a todas las funcionalidades exigidas en: ficha detallada por cliente, agenda comercial para los gestores comerciales, motor de generación de campañas y módulo de seguimiento. Los resultados han afectado a todos los intervenientes del proceso, desde las estructuras de negocio, que han visto incrementada su dotación de medios destinados a la gestión de las campañas, segmentación de clientes, elaboración de información de gestión y seguimiento, hasta la red de oficinas, que ve favorecida su gestión comercial con herramientas que canalizan las oportunidades comerciales, facilitan su *reporting*, muestran alertas de gestión, y simplifican su programación de gestiones comerciales y de las relaciones con sus actuales y potenciales clientes, tareas de un alto valor para una entidad que está orientada a la gestión por cliente.

Dentro del apartado de nuevos canales destacan dos grandes líneas. Por un lado, se ha consolidado, según la planificación prevista, la nueva herramienta de gestión de clientes de Banca Premier, que potencia la gestión y el asesoramiento personalizado

ofrecido a dichos clientes; los resultados más importantes son la rapidez y accesibilidad a la rentabilidad histórica de las carteras de clientes, las posibilidades de modelización de las mismas y la generación de los informes a las necesidades de este perfil de cliente e incorporación de carteras de inversión modelo y de generación de nueva información personalizada por cliente y *portfolio* de inversión.

Por otro, cabe destacar el esfuerzo realizado en la actualización y mejora de la estrategia multicanal, tanto para nuestros clientes, como potenciales. Durante 2007 se iniciaron dos proyectos ambiciosos, Banca Electrónica y Portal Corporativo (portales especializados por segmento), que consisten en la adecuación de dichos sistemas a la nueva imagen corporativa, mejora de la navegación existente, agregación de funcionalidades a la Banca Electrónica y actualización de los contenidos de los mismos. Al cierre del ejercicio 2007 están muy avanzados y se implantarán, según planificación, durante 2008.

En el ámbito de la renovación de la plataforma bancaria, se ha seguido con el cumplimiento de los objetivos planificados. En el ejercicio 2007, se ha superado el ecuador del proyecto, se continúa con la implantación de las nuevas aplicaciones de negocio asociadas a productos y servicios del Banco. Los módulos puestos en marcha han sido: cuentas corrientes y ahorro, créditos, préstamos, expediente electrónico, tarifas y transferencias. Estos cambios han tenido un fuerte impacto en el sistema transaccional, consolidando la nueva plataforma como principal herramienta de trabajo para la red, ya que éstos soportan la mayor parte de la operativa de oficina bajo el mismo interfaz. Procesos tan importantes como la formalización de operaciones de riesgo, están completamente integrados ya en la nueva plataforma, aportando mayor productividad a las oficinas. Por último, cabe citar que se han iniciado los trabajos de migración de las siguientes aplicaciones: fondos de inversión, extranjero, valores, domiciliaciones, cheques, control de impagados, mora, garantías y taller de productos, que flexibilizará y reducirá al máximo los plazos de lanzamiento y puesta en comercialización.

En paralelo, aprovechando la evolución de la plataforma bancaria, se han intensificado los medios, herramientas y sistemas disponibles en las áreas de control y seguimiento, de forma que estas actividades se han visto reforzadas como garantía de una gestión eficaz y moderna. Destaca tanto la inversión realizada como el volumen de proyectos, entre los que destacan: control de balance, sistema que permite conciliar y controlar los procesos de conciliación entre los inventarios de las aplicaciones y su reflejo contable; garantías, aplicación que recoge de forma detallada información asociada de las mismas; ficheros Banco de España, sistema que mejora la automatización y gestión de los estados existentes; auditoría de oficinas, implantación de herramienta que permite automatizar el proceso de auditoría a la red, gracias a la sistematización del proceso; y por último, redefinición de procesos de recobro e integración de bases de datos de actuaciones de recuperación en oficinas, recobro por especialistas y actuaciones de asesoría jurídica.

Dentro del cumplimiento normativo, continúan en posición destacada las actuaciones de adaptación a Basilea. Los trabajos se han dedicado, fundamentalmente, a la obtención y cálculo de capital regulatorio y a la construcción de un gran repositorio de información de riesgos que permite la elaboración de los estados de Recursos propios. A finales de año estaba concluida la segunda fase de construcción del sistema de información de Riesgos (MIR), que será la pieza clave en el análisis, generación y evaluación de modelos de riesgos que se aplicarán en la gestión los próximos ejercicios. Otros proyectos en esta línea son la adecuación a la normativa de blanqueo, con la consecuente adaptación de la herramienta de soporte a la detección de

posibles operaciones de blanqueo de capitales y la elaboración de la declaración de movimientos; adecuación a "MIFID", directiva de mercados de valores y protección al inversor; "SEPA", normativa de compensación europea de transferencias, y adecuación de la nueva plataforma SWIFT a la normativa "Target2".

Otra línea de evolución han sido los sistemas informacionales o sistemas de gestión que facilitan la toma de decisiones de negocio. De los resultados obtenidos destacan: la puesta en marcha de un sistema de cálculo de margen ordinario por cliente que permite analizar los ingresos y rentabilidad aportados por los mismos; la implementación de algoritmos de segmentación, propensión a consumo de determinados productos, alertas tempranas y la automatización del envío de la información analítica sobre la evolución y generación de las magnitudes de negocio (informes de gestión).

Como última área de mejora dentro de la tecnología destaca la potenciación en infraestructura, renovación de la red de telecomunicaciones, la integración de dispositivos móviles de comunicación, la creación de un centro de proceso de datos y el inicio de los trabajos para poner en marcha en 2008 un centro de respaldo para tecnología –no mainframe–, cuya finalidad será la de consolidar las infraestructuras e incrementar la seguridad y servicios de continuidad en el negocio.

En el ámbito de mejora de los procesos, se ha continuado con la potenciación de herramientas y la mejora del entorno colaborativo, que facilita la integración de procesos internos y optimizar el servicio prestado. En concreto, se han puesto en marcha: nueva intranet, aplicación que soporta los nuevos flujos de publicación de contenidos y facilita la actualización de la normativa; herramienta de *e-learning*, que permite la realización de cursos de formación a través de la intranet a todo el personal, adaptándose a sus necesidades y reduciendo los costes, y potenciación del centro de atención a usuarios, que resuelve y gestiona las peticiones, incidencias que surgen en la actividad diaria, organizando un equipo multidisciplinar que asegure la calidad del servicio; por último, cabe mencionar la automatización de tareas intensas en utilización de recursos como son: digitalización de contratos, firmas y cartulinas, operativa de comercialización de activos de deuda, gestión de peticiones de efectivo, liquidación de gastos.

Durante 2007, complementariamente a la mejora en herramientas, se han llevado a cabo actuaciones cualitativas para progresar en la gestión de los procesos. El primer paso fue la creación, a principios del ejercicio, de un área específica que llevó a cabo los siguientes proyectos, focalizados en la generación de valor: Plan Rodas de modernización de oficinas; homogeneización de las direcciones comerciales y, por último, destacar el proyecto de Nivel de Servicio, en el cual se realizó una medición de la valoración (cuantitativa y cualitativa) de los servicios recibidos por la red. El análisis de sus resultados ha facilitado la identificación de las áreas y procesos en los que focalizar nuestros futuros esfuerzos.

Recursos humanos

Banco Gallego sigue teniendo en el centro de su política de selección la búsqueda de los mejores, la atracción de aquellos profesionales que realmente aporten valor añadido a la organización, incorporándose a la plantilla en el año 2007 un total de 295 personas con un perfil acorde a la entidad, en su mayoría titulados superiores. Esto nos ha incitado a facilitar la acogida de nuevos empleados con un “Procedimiento de Acogida”, que recibe de forma personalizada cada nueva incorporación (PAI).

La selección de canteras, potenciales profesionales de peso, ha sido un elemento estratégico; hemos seleccionado este perfil no sólo para la red (minorista y Premier), sino también para servicios centrales. Este colectivo joven, recién titulado y con potenciales habilidades para conseguir éxito en la organización, forma parte de un programa de desarrollo intensivo que lo forma, desarrolla e incrementa su implicación e identificación.

En la intención de retener ese talento seleccionado y aquél que ya forma parte de Banco Gallego, la dirección ha definido lo que es talento con el fin de poder identificarlo y potenciarlo: “Talento en BG es el resultado de la puesta en práctica de la inteligencia y compromiso de las personas de la organización, para lograr resultados superiores, de acuerdo con las prioridades estratégicas establecidas”. A partir de aquí se identificarán los talentos y los desarrollaremos para ofrecerles una oportunidad de crecimiento personal y profesional en Banco Gallego.

Este año ha cobrado más fuerza el fomento del liderazgo en la organización, como medio adecuado para conseguir resultados a través de la gestión de personas. Seguimos trabajando en el “proyectocontigo”, programa de desarrollo de fomento del liderazgo centrado en 27 directores, que hace que conviertan en hábitos procedimientos correctos de trabajo e impliquen a su equipo en la consecución de resultados.

La formación en el año 2007 ha llegado a un total de más de 35.000 horas centradas fundamentalmente en **formación técnica**, aquella necesaria para el desempeño del puesto de trabajo, principalmente riesgos y especialización en Premier; **en desarrollo de habilidades**: liderazgo y orientación al cliente interno son los ejes básicos; **formación básica**: al margen de toda la formación exigida por ley se ha incluido un paso para facilitar la acogida de los nuevos empleados.

Banco Gallego sigue trabajando con las competencias como forma de gestionar los recursos humanos, como lenguaje común e hilo comunicador en toda la organización, como garantía de comprensión. Seguimos formando a todos los gestores de personas en gestión por competencias y mejorando la herramienta para la gestión del desempeño.

Con todo ello queremos que los directivos de Banco Gallego optimicen el valor de los recursos y consigan que sus equipos lleguen a los resultados, con implicación y compromiso.

Sucursales

A 31 de diciembre de 2007 el número de oficinas de Banco Gallego asciende a 196, distribuidas por comunidades autónomas, según el siguiente detalle:

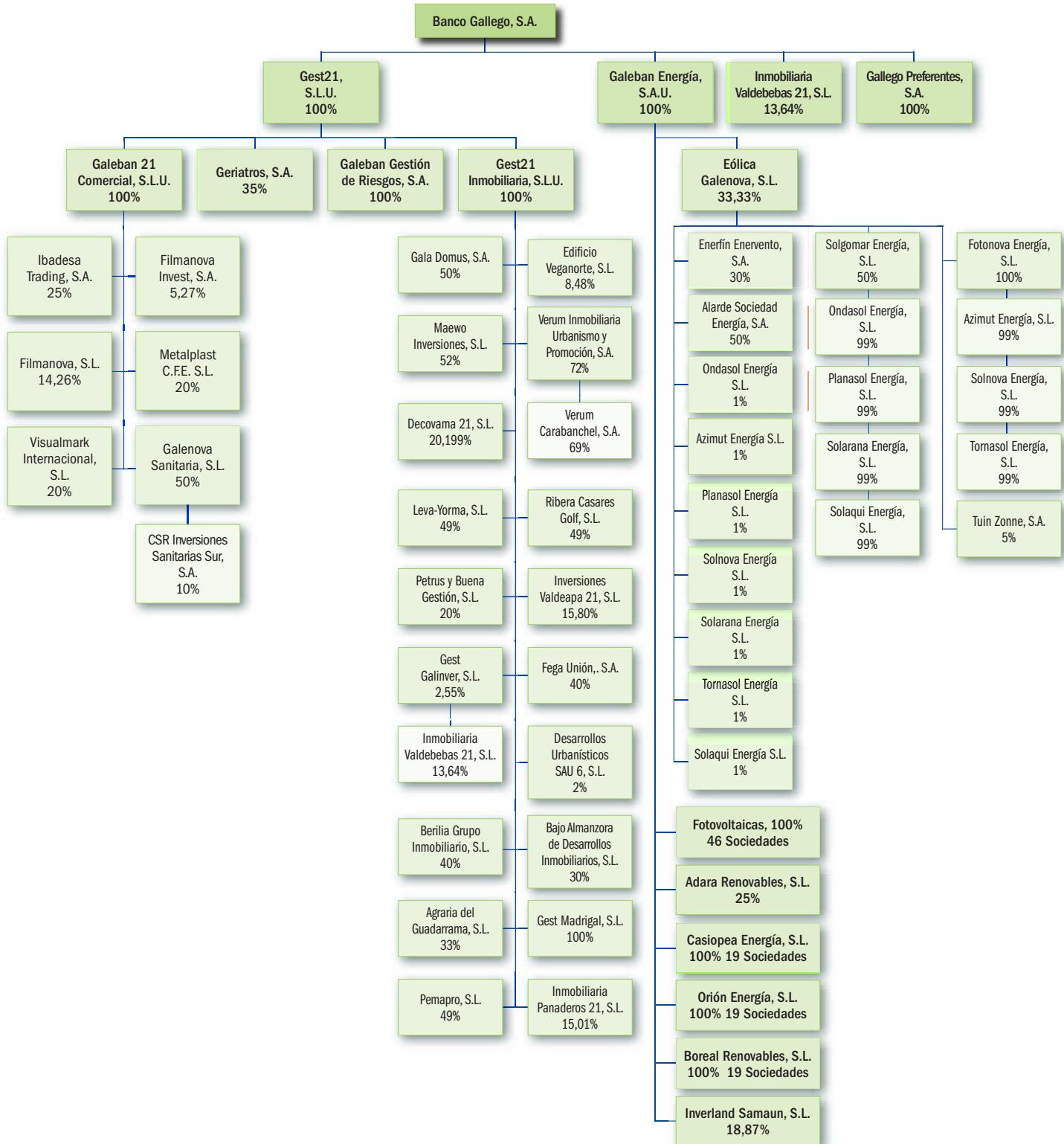
Comunidad autónoma	Nº oficinas
Galicia	134
Madrid	32
País Vasco	5
Castilla y León	5
Valencia	4
Andalucía	3
Asturias	3
Castilla-La Mancha	3
Aragón	2
Murcia	1
Navarra	1
Baleares	1
La Rioja	1
Cantabria	1
TOTAL	196

A lo largo del ejercicio 2007 se han abierto 22 oficinas nuevas, de acuerdo con el plan de expansión iniciado en 2005; se han reformado y acondicionado sucursales y en algunas se ha trasladado el negocio a nuevos locales, con el fin de dotarlas de mejores instalaciones y medios para adaptarlas a las necesidades de nuestros clientes.



Faro de la Isla de Tabarca. Alicante
38°9.9'N 0°28.2'W

Las participaciones, directa o indirectamente, en empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2007 ascienden a 22.161 miles de euros. La participación de Banco Gallego y su composición es la siguiente:



A continuación se presenta determinada información sobre las citadas sociedades:

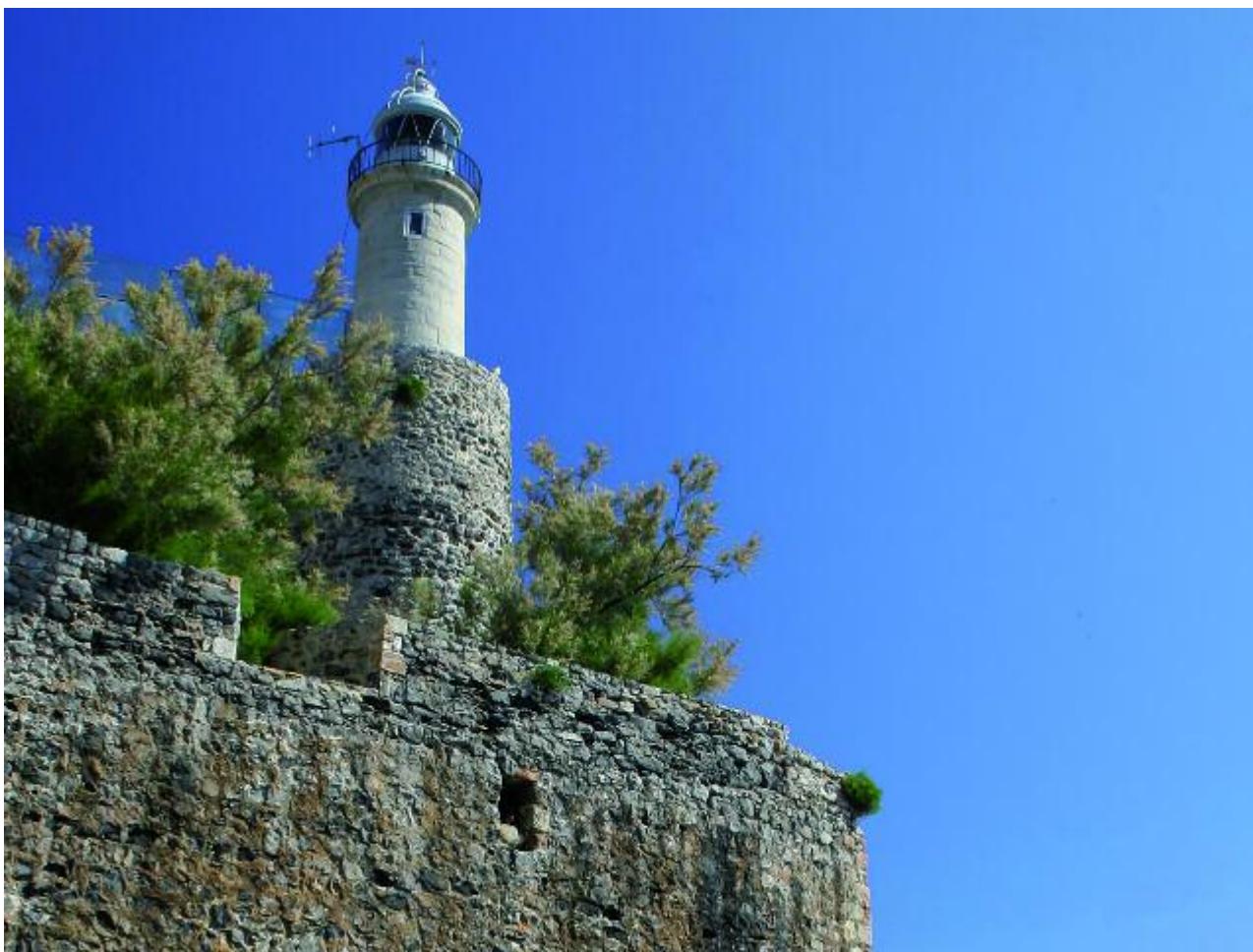
Nombre	Actividad	Capital	Reservas	Resultado ejercicio
En miles de euros				
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.	Correduría	300	92	43
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	Inmobiliaria	14.126	1.113	1.259
Gala Domus, S.A.	Inmobiliaria	1.200	476	186
Edificio Veganorte, S.L.	Inmobiliaria	210	696	7.952
Maewo Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	300	68	(18)
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Comercial	2.951	230	940
Ibadesa Trading, S.A.	Comercio exterior	321	672	92
Geriatros, S.A.	Geriatrónico	19.808	247	(468)
Filmanova Invest, S.A.	Producciones cinematográficas	5.695	(372)	(499)
Ribera Casares Golf, S.L.	Inmobiliaria	600	8	8
Decovama 21, S.L.	Inmobiliaria	26.034	4.307	2.763
Leva-Yorma, S.L.	Inmobiliaria	480	1	—
Bajo Almanzora de Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Inmobiliaria	1.030	(74)	(125)
Agraria del Guadarrama, S.L.	Inmobiliaria	2.400	(6)	(4)
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	Inmobiliaria	2.500	1	2
Filmanova, S.L.	Producciones cinematográficas	107	315	131
Petrus y Buena Gestión, S.L.	Inmobiliaria	300	(1)	1
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	Inmobiliaria	2.500	202	(14)
Fega Unión, S.L.	Inmobiliaria	1.002	24	56
Eólica Galenova, S.L.	Energía eólica	6.000	460	2.370
Enerfin Enervento, S.A.	Energía eólica	46.900	53.284	12.663
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	Inmobiliaria	1.200	721	3.158
Verum Carabanchel, S.A.	Inmobiliaria	600	123	39
Alarde Sociedad de Energía, S.A.	Energía eólica	62	344	577
Galenova Sanitaria, S.L.	Sanitaria	6	—	—
Gest Galinver, S.L.	Inmobiliaria	6.580	—	38
CSR Inversiones Sanitarias Sur, S.A.	Sanitaria	27.000	(3.775)	(5.805)
Desarrollos Urbanísticos SAU 6, S.L.	Inmobiliaria	2.900	99	(265)
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	Inmobiliaria	22.000	4	15
Metalplast C.F.E., S.L.	Comercial	31	2.006	(881)
Visualmark Internacional, S.L.	Comercial	11	(1)	(3)
Gest Madrigal, S.L.	Inmobiliaria	1.230	(320)	(1)
Pemapro, S.L.	Inmobiliaria	601	—	5
Inmobiliaria Panaderos 21, S.L.	Inmobiliaria	2.503	—	(3)
Inverland Samaun, S.L.	Energía eólica	641	1.736	(139)
Adara Renovables, S.L.	Energía eólica	1.200	(14)	(72)
Solgamar Energía, S.L.	Energía eólica	3	(36)	(211)
Fotonova Energía, S.L.	Energía eólica	3	(23)	(220)

Gestión integral del riesgo

Las actividades de gestión integral del riesgo de crédito en el Grupo son desempeñadas por la División de Riesgos, que durante el ejercicio 2007 ha seguido desarrollando iniciativas que facilitan una gestión conjunta de los distintos riesgos que asume el Grupo en sus diferentes áreas.

Los esfuerzos realizados en este campo se encuentran dentro del ámbito de las directrices marcadas por el nuevo acuerdo de Basilea (Basilea II), que como principio básico pretende relacionar más estrechamente los recursos propios de las entidades con los diferentes riesgos expuestos, basándose en parámetros y estimaciones internas validadas previamente.

El Grupo cuenta con unos sistemas de control de riesgos que cubren la totalidad de las actividades que desarrolla, centradas fundamentalmente en el negocio de banca comercial. La política, métodos y procedimientos del Grupo relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados por el Consejo de Administración y la División de Riesgos, así como el Departamento de Auditoría Interna del Banco, que entre sus funciones tiene velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgos del Grupo.



Faro de Castro Urdiales. Cantabria
43°23.0'N 3°12.9'W

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de las posibles pérdidas que sufriría el Grupo causadas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de algún cliente o alguna contraparte, así como pérdidas de valor por el deterioro de su calidad crediticia. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (fundamentalmente préstamos, créditos y garantías financieras prestadas), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija y derivados, básicamente).

En el caso de las financiaciones en forma de créditos, préstamos, depósitos otorgados a terceros, se produce riesgo de crédito como consecuencia de la no recuperación del principal, intereses y demás conceptos, en las condiciones estipuladas en el contrato; en el caso de garantías financieras prestadas, el riesgo se deriva del incumplimiento de las obligaciones de la contraparte frente a terceros, por lo que la entidad tendrá que asumirlas.

Banco Gallego ha seguido desarrollando nuevos modelos de gestión de riesgos y, en el ámbito de Basilea, se utilizan diferentes modelos de *scoring* y *rating* sectoriales, integrándose el expediente electrónico de propuesta con el circuito de sanción.

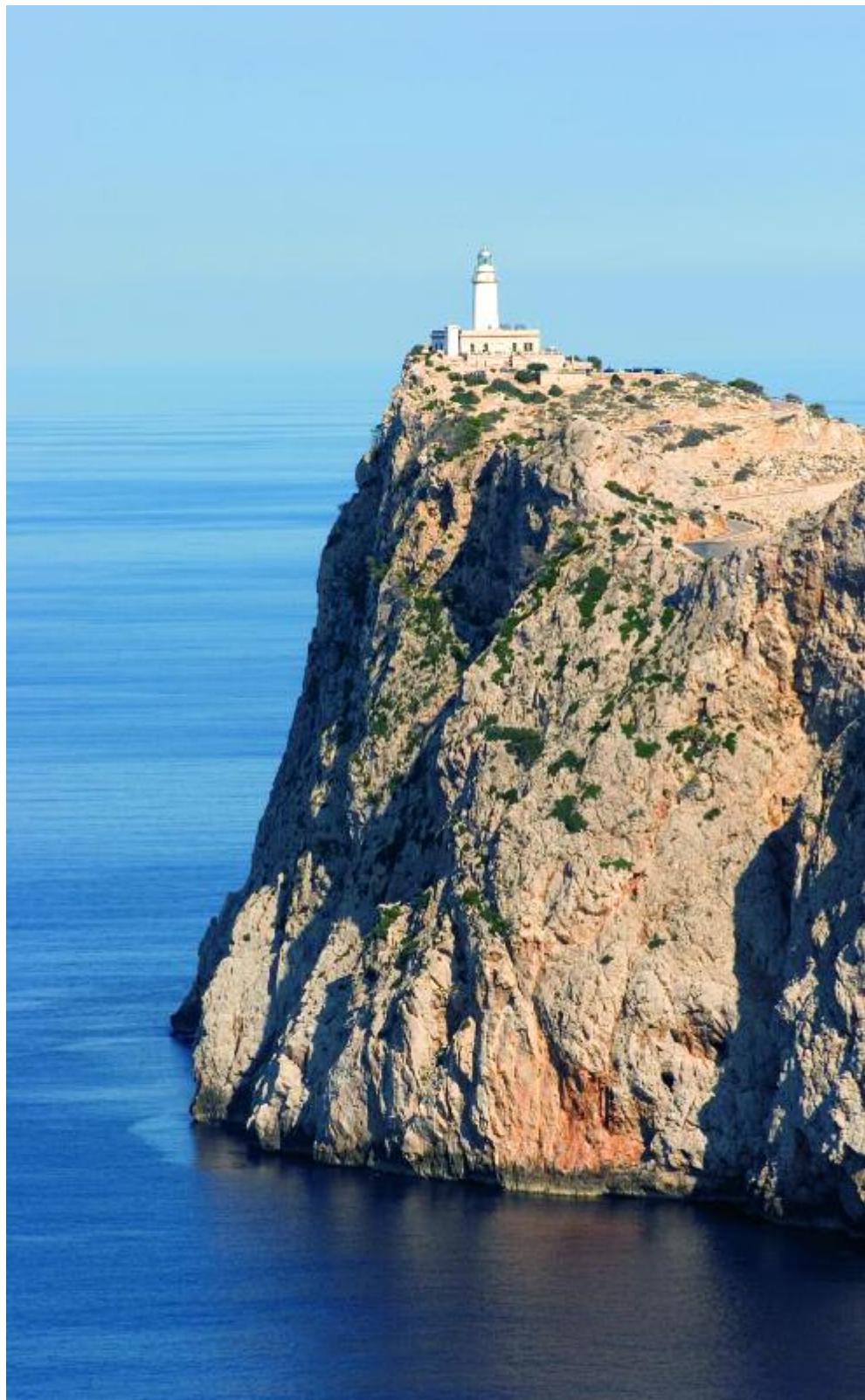
El Consejo de Administración del Grupo aprueba las políticas, métodos y procedimientos relacionados con el control del riesgo de crédito. La División de Riesgos, así como el Departamento de Auditoría Interna, tiene entre sus funciones la de velar por el adecuado cumplimiento de estas directrices, asegurando que éstas son adecuadas y se implantan de manera efectiva, siendo revisadas de manera regular.

El Grupo dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. Se establecen los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos, realizando un análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en las tasas de morosidad de los distintos grupos de concentración de riesgos.

Riesgo de tipo de interés

Este concepto se define como las posibles variaciones negativas del valor económico del balance o del margen financiero ante variaciones de los tipos de interés de mercado. Este riesgo se gestiona y controla por la Unidad de Control, encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguran que el Grupo cumple en todo momento las políticas de control y gestión de riesgo, de tipo de interés fijados por el Comité de Activos y Pasivos (COAP). El objetivo que persigue el Grupo, mediante la implantación de estas políticas, es limitar al máximo los riesgos de tipo de interés, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Grupo.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Grupo, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiera afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.



Faro de Cabo de Formentor. Mallorca
39°57.7' N 3°12.8' E

El Grupo utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que puedan exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad.

Otros riesgos de mercado

El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Grupo no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

Gestión del riesgo operacional

El riesgo operacional está definido por Basilea II como las posibles pérdidas debidas a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos.

Este riesgo ha tomado especial relevancia desde su tipificación, y el Grupo Banco Gallego no es ajeno a ello, dedicando recursos y esfuerzos para la identificación, gestión y mitigación del mismo. En este sentido, se han implantado sistemas de autoevaluación, mapas de riesgos y flujos de procesos, para medir la frecuencia e impacto de este tipo de riesgo y mejorar los controles y coberturas en las áreas de mayor exposición.

Acontecimientos importantes para el grupo ocurridos después del cierre del ejercicio

Tras el cierre del ejercicio 2007, y hasta el momento de formulación del presente informe de gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante que tenga influencia en la evolución futura del Grupo.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2007 se han desarrollado una serie de proyectos para mejorar la plataforma informática, a la vez que se ha iniciado la sustitución sistemática de procesos operativos con soporte en papel, por circuitos electrónicos de cara a mejorar nuestra eficiencia y agilidad.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2007 el Banco adquirió, de acuerdo con la autorización de la Junta General, 30.693 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una de ellas.

EVOLUCIÓN ECONÓMICA MUNDIAL.
HECHOS MÁS RELEVANTES DEL EJERCICIO 2007
Y PERSPECTIVAS PARA EL 2008



Faro de Cabo de Palos. Murcia
37°38.2'N 0°41.3'W

2007 será recordado por el estallido de la crisis en el seno del sistema financiero estadounidense, que se ha transmitido al resto de mercados desarrollados de forma contundente. El problema se ha originado en los excesos del mercado inmobiliario e hipotecario de Estados Unidos, así como la innovación financiera que ha hecho uso de los activos vinculados a los mercados mencionados para generar una ingente cantidad de estructuras innovadoras y que en muchos casos aparecen fuera del balance de las entidades financieras, dificultando su valoración y generando importantes problemas de información asimétrica.

En este entorno de creciente incertidumbre, los mercados bursátiles han registrado ganancias, pero también una volatilidad significativamente superior a la de ejercicios anteriores. En el caso de las curvas de tipos se han observado movimientos dispares: en Estados Unidos, los tipos de interés a más largo plazo han cedido, fruto de la peor perspectiva cíclica de aquella economía, mientras que en el área Euro, han repuntado.

Contexto macroeconómico internacional

La economía mundial ha continuado en 2007 con el dinamismo exhibido en años anteriores al registrar por segundo año consecutivo un crecimiento próximo al 5%, todo ello a pesar de la intensa desaceleración de Estados Unidos, y en menor medida de Japón, pero que ha sido compensado de forma notable por la expansión de las economías emergentes.

Las economías emergentes han consolidado el papel que juegan en el crecimiento de la economía mundial, gracias a la favorable evolución de su sector exterior, al dinamismo de la inversión empresarial y a un consumo privado que ha tomado un mayor protagonismo. En este sentido, la economía china ha logrado la mayor tasa de crecimiento en 13 años al avanzar un 11,4% interanual, mientras que India y Rusia habrían superado el 9% y 8%, respectivamente. Al margen del robusto crecimiento registrado por otras economías emergentes, estas tres economías por sí solas habrían contribuido a la mitad del crecimiento de la economía mundial en 2007.

El rápido crecimiento de estas economías contrasta con la intensa desaceleración de Estados Unidos, que ha crecido apenas unas décimas por encima del 2,0%. El crecimiento del área Euro y de Japón también se ha desacelerado, aunque en menor medida. En datos estimados, la economía mundial habría crecido en 2007 un 4,9%, con una desaceleración del crecimiento de las economías desarrolladas de medio punto hasta el 2,6% y con estabilidad en el ritmo de crecimiento de las economías emergentes en el 8%.

Durante gran parte de 2007 el efecto base interanual del componente de energía en los IPC permitió mantener la inflación de los países desarrollados en tasas muy moderadas. En la última parte del año el encarecimiento del petróleo ha derivado en un repunte inflacionista generalizado. A este factor se ha unido la inflación de los alimentos, que ha venido explicada tanto por un aumento de la demanda como por un problema de oferta.

Las economías emergentes han vuelto a consolidar durante 2007 el papel que juegan en el crecimiento mundial. La paulatina pérdida de dinamismo que han experimentado los principales bloques económicos durante el año (Estados Unidos y UME) no se ha trasladado a estas economías, que han seguido sorprendiendo positivamente en cada uno de los trimestres. Al margen del optimismo en materia de crecimiento, el avance de los precios se ha configurado como uno de los principales focos de riesgo por la potencial desaceleración que pueden introducir en el ritmo de crecimiento de estos países.

Contexto macroeconómico nacional

La economía española inició el año 2007 creciendo a tasas del 4%, en línea con los registros de finales de 2006 y fiel a un patrón de crecimiento sustentado en la expansión de la actividad residencial, la fortaleza de la inversión empresarial y el buen comportamiento del consumo privado.

Durante el primer semestre del año se empezaron a observar los primeros síntomas claros de ralentización en el mercado inmobiliario (tanto en actividad vía iniciación de viviendas como en precio). Sin embargo, la construcción residencial consiguió mantener el pulso al registrar tasas de avance del orden del 4,1% y 3,7% durante el primer y segundo trimestre, respectivamente. La inversión en bienes de equipo hizo lo propio sin abandonar los dos dígitos de crecimiento, y la fortaleza del mercado laboral contribuyó a sustentar el consumo de los hogares españoles.

Pero el verano de 2007 ha marcado un punto de inflexión: la amenaza de que el deterioro en la actividad residencial fuese más acusado del previsto se ha confirmado a la luz de los datos de iniciación de viviendas y, aunque su impacto en términos de PIB tardará en verse, el mercado laboral ya ha empezado a reflejarlo.

El segundo semestre de 2007 ha marcado un antes y un después en el ciclo de crecimiento de la economía española. La pérdida de dinamismo de la producción en los últimos meses se prevé que sitúe el crecimiento promedio del PIB en niveles del 3,8%.

Por su parte, el mal comportamiento del mercado laboral en los últimos meses ha lastrado la confianza de los agentes, especialmente de los consumidores, sobre el aguante de la economía en 2008. Esta circunstancia, unida a la restricción crediticia, puede acabar impactando negativamente sobre las decisiones de consumo e inversión empresarial.



Faro de isla Tapia. Asturias
43°34.4' N 6°56.8' W

El contrapunto a la pérdida de dinamismo de la demanda interna lo representa el sector exterior, para el que se espera un mejor comportamiento relativo en 2008, que permita reducir su drenaje al crecimiento.

Durante la primera mitad de 2007 la inflación general en España se mantuvo estable en tasas del 2,4% -2,5%. Tras el suelo alcanzado en verano, en el que la tasa general moderó hasta situarse en el 2,2% y el diferencial con la UME cayó hasta el 0,5% (a finales de 2006 superaba el punto porcentual), ha iniciado una carrera alcista que la ha llevado a cerrar el año en el 4,3%. El efecto base de la energía y el encarecimiento de alimentos básicos han sido los principales factores explicativos del repunte. Por su parte, el núcleo subyacente ha acompañado en la subida: desde el 2,4% de junio al 3,3% de diciembre.

Bajo este escenario, se prevé para 2008 que la inflación se mantendrá elevada durante el primer trimestre del año, momento en el que inicia una senda bajista que se prolongará hasta finales de año. Como hipótesis centrales se asume una ligera moderación en el precio del barril de petróleo y una cierta apreciación del dólar.

Mercados financieros

El saldo anual es positivo en el grueso de índices bursátiles, que cierran 2007 con revalorizaciones medias superiores al 15%. Cabe destacar el nuevo *outperformance*, o mejor comportamiento relativo, del bloque emergente con China como máximo exponente. Las bolsas de India y Brasil, con subidas superiores al 40% en ambos casos, también se sitúan en la parte destacada en el mapa de rentabilidades de 2007. En el área desarrollada, el comportamiento de los mercados bursátiles ha sido más modesto, con la excepción del Dax alemán, que cierra el ejercicio con una revalorización del 22%. En el resto de mercados europeos y norteamericanos las plusvalías acumuladas en 2007 no alcanzan el 10%. Las sorpresas negativas han sido el Nikkei japonés y el MIB 30 italiano, que cierran el año con caídas del 11% y 6%, respectivamente.

Las rentabilidades positivas que presentan la práctica totalidad de los mercados de renta variable en 2007 no se han distribuido de una forma lineal a lo largo del ejercicio. La crisis financiera que se desató en el mes de agosto establece un punto de inflexión. Hasta entonces el sentimiento procíclico dominaba la tendencia alcista de los mercados bursátiles en un contexto de volatilidades ancladas en zona de mínimos. Las revalorizaciones bursátiles coexistían con tensionamientos en materia de política monetaria a nivel global y con repuntes en los tramos de las curvas de tipos de los tesoros. La confianza en la fortaleza del ciclo global era el nexo de unión entre el comportamiento de los mercados de renta fija (caídas en precio) y los mercados de renta variable (subidas en precio). El estallido de la crisis financiera en los meses de julio y agosto, con el mercado de hipotecas *subprime* como principal catalizador, derivó en un segundo semestre muy difícil para los mercados bursátiles, sugiriendo la formación de un techo en los máximos de julio de 2007. Los máximos decrecientes y la vertical recuperación de los niveles de volatilidad apuntan en esa dirección de tendencia bajista. La "huida hacia la calidad", caracterizada por subidas en los precios de los activos del tesoro y caídas de los activos con un perfil de riesgo superior (bolsa), tomó el relevo de la "confianza en el ciclo" como principal nexo de unión entre los mercados de renta fija y renta variable.

Mercado de crédito y tipos de interés

En 2007 se ha pasado de un escenario global caracterizado por las subidas de tipos de interés (en la UME el Repo ha pasado de 3,50% al 4,00% y en Estados Unidos se llegaron a descontar subidas por encima del 5,25% en el primer trimestre del año) a un escenario donde los recortes de tipos dominan las expectativas del mercado. El motivo de este giro de la política monetaria de los principales bloques económicos, pese a que las últimas lecturas de inflación evidencian un deterioro significativo para la estabilidad de los precios, ha sido la crisis financiera derivada del mercado hipotecario *subprime* estadounidense, cuya extensión, todavía por determinar, ha traspasado las fronteras de aquella economía.

El estallido de la crisis ha provocado además importantes episodios de “huida hacia la calidad”, dando lugar a cesiones importantes de los tipos de interés y a ampliaciones de *spreads*, provocando que la deuda del tesoro, por primera vez en los últimos años, muestre un mejor comportamiento relativo que la deuda corporativa.

Mercado de divisas

El EUR ha finalizado el año con una apreciación frente a las principales divisas del mercado. El mantenimiento de un discurso agresivo por parte del BCE incluso en los momentos más inciertos de la crisis financiera actual se ha filtrado a la cotización de la divisa única, que en términos de tipo de cambio efectivo nominal se ha fortalecido un 8%.

Este comportamiento ha supuesto un lastre para la apuesta en divisa en las carteras globales. La fortaleza ha sido más patente frente al USD, que se ha debilitado un 12% frente al EUR. El USD ha sido sin lugar a dudas la divisa más castigada, fruto del deterioro de las perspectivas cíclicas en Estados Unidos, de las expectativas de bajada de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y por el mantenimiento de un déficit por cuenta corriente que todavía se encuentra por encima del 5% del PIB. No obstante, esta variable está mostrando una rápida corrección, por lo que a medio plazo se convertirá en aliado del USD para evitar un castigo adicional.

También la GBP ha acusado las peores perspectivas cíclicas para el Reino Unido derivadas de la desaceleración de su mercado inmobiliario, que ya ha motivado una bajada de tipos por parte del Banco de Inglaterra a finales de 2007. Así, la divisa británica ha cedido un 8% frente al EUR.

En sentido contrario, el JPY y el CHF se han visto beneficiados por el incremento de la volatilidad en los mercados financieros y, aunque finalizan el año con una depreciación del 5% y del 3% frente al EUR, en la segunda mitad del ejercicio se han apreciado de forma significativa, especialmente frente al USD (un 9% el JPY y un 8% el CHF). Así se ha puesto fin a una de las principales estrategias en los mercados financieros en los últimos años, el *carry trade* en divisas.

Por último, cabe destacar el sólido comportamiento de las divisas emergentes, que han registrado apreciaciones frente al EUR y al USD. En Europa del Este la apreciación ha sido del 3,4%, mientras que en Asia y Latinoamérica la apreciación ha sido de un 6,5% y de un 8,5%. En general, la fortaleza de las divisas emergentes ha venido de la mano de la solidez de sus fundamentos macroeconómicos, especialmente de la balanza fiscal y por cuenta corriente (prácticamente todas las economías gozan de superávit), y por la escasa filtración que la crisis financiera ha tenido a estos países.



Faro de San Juan de Nieva. Asturias
43°35'N 5°56'W

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

ACTIVO	2007	2006 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	49.962	58.166
Cartera de negociación (Nota 10)	2.415	9.516
Derivados de negociación	2.415	9.516
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 7)	20.305	—
Valores representativos de deuda	20.305	—
Activos financieros disponibles para la venta	380.351	443.362
Valores representativos de deuda (Nota 7)	349.850	412.075
Otros instrumentos de capital (Nota 8)	30.501	31.287
Inversiones crediticias	3.328.934	2.867.722
Depósitos en entidades de crédito (Nota 6)	227.682	279.876
Crédito a la clientela (Nota 9)	3.082.376	2.569.086
Otros activos financieros (Nota 16)	18.876	18.760
Derivados de cobertura (Nota 10)	16.209	10.857
Activos no corrientes en venta	7.909	25.220
Instrumentos de capital (Nota 8)	3.581	13.374
Activo material (Nota 11)	832	1.407
Resto de activos	—	—
Crédito a la clientela (Nota 9)	3.496	10.439
Participaciones (Nota 12)	30.925	19.679
Entidades asociadas	30.925	19.679
Activo material (Nota 13)	35.640	29.511
De uso propio	35.640	29.511
Diferencias de primera consolidación (Nota 12)	306	306
Activo intangible (Nota 14)	14.937	8.034
Fondo de comercio	2.907	—
Otro activo intangible	12.030	8.034
Activos fiscales (Nota 29)	42.341	35.620
Corrientes	5.107	3.468
Diferidos	37.234	32.152
Periodificaciones (Nota 15)	1.040	768
Otros activos (Nota 17)	36.837	18.180
Existencias	34.487	17.486
Resto	2.350	694
Total activo	3.968.111	3.526.941
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 30)	303.153	295.645
Garantías financieras	302.781	295.507
Activos afectos a obligaciones de terceros	10	10
Otros riesgos contingentes	362	128
Compromisos contingentes	783.652	584.797
Disponibles por terceros	744.920	504.881
Otros compromisos	38.732	79.916

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 51 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007.

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2007	2006 (*)
PASIVO		
Cartera de negociación (Nota 10)	1.360	6.282
Derivados de negociación	1.360	6.282
Pasivos financieros a coste amortizado	3.741.111	3.301.607
Depósitos de entidades de crédito (Nota 18)	698.809	692.621
Depósitos de la clientela (Nota 19)	2.787.759	2.355.644
Débitos representados por valores negociables (Nota 20)	28.627	1.076
Pasivos subordinados (Nota 21)	178.743	178.117
Otros pasivos financieros (Nota 24)	47.173	74.149
Derivados de cobertura (Nota 10)	44.450	30.058
Provisiones (Nota 22)	3.532	3.288
Fondo para pensiones y obligaciones similares	—	—
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	3.518	3.278
Otras provisiones	14	10
Pasivos fiscales (Nota 29)	4.014	9.046
Diferidos	1.566	3.347
Corrientes	2.448	5.699
Periodificaciones (Nota 23)	8.315	8.638
Otros pasivos (Nota 25)	654	432
Resto	654	432
Diferencias de primera consolidación (Nota 12)	184	184
Total pasivo	3.803.620	3.359.535
PATRIMONIO NETO		
Intereses minoritarios (Nota 26)	1.533	965
Ajustes al patrimonio por valoración (Nota 27)	(18.666)	(6.685)
Activos financieros disponibles para la venta	(18.666)	(6.898)
Activos no corrientes en venta	—	213
Capital emitido (Nota 28)	83.440	83.440
Prima de emisión (Nota 28)	15.322	15.322
Reservas	70.771	54.060
Reservas acumuladas (Nota 28)	68.867	53.901
De entidades valoradas por el método de la participación (Nota 12)	1.904	159
Menos: Valores propios (Nota 28)	(533)	(155)
Resultado atribuido al Grupo (Nota 28)	12.624	20.459
Menos: Dividendos y retribuciones	—	—
Total patrimonio neto	164.491	167.406
Total pasivo y patrimonio neto	3.968.111	3.526.941

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 51 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

	Ingresos (Gastos)	
	2007	2006 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 31)	189.025	130.182
Intereses y cargas asimiladas	(117.608)	(68.537)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 33)	3.627	3.186
Margen de intermediación	75.044	64.831
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.246	1.747
Entidades asociadas (Nota 12)	1.246	1.747
Comisiones percibidas (Nota 34)	25.492	20.761
Comisiones pagadas (Nota 35)	(2.230)	(2.288)
Actividad de seguros	1.610	1.346
Primas de seguros y reaseguros cobradas	1.610	1.346
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 36)	14.892	11.333
Cartera de negociación	2.114	—
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(1.244)	—
Activos financieros disponibles para la venta	13.072	7.140
Inversiones crediticias	—	(132)
Otros	950	4.325
Diferencias de cambio (neto)	89	591
Margen ordinario	116.143	98.321
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros	14.499	45.720
Coste de ventas	(11.880)	(37.738)
Otros productos de explotación (Nota 37)	2.878	2.835
Gastos de personal (Nota 38)	(52.946)	(43.275)
Otros gastos generales de administración (Nota 39)	(27.057)	(23.152)
Amortización	(8.781)	(6.395)
Activo material (Nota 13)	(3.694)	(2.836)
Activo intangible (Nota 14)	(5.087)	(3.559)
Otras cargas de explotación (Nota 40)	(1.246)	(1.984)
Margen de explotación	31.610	34.332
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(16.926)	(22.285)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	—	(1.095)
Inversiones crediticias (Nota 9)	(16.926)	(21.190)
Activos no corrientes en venta	—	—
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 22)	(240)	(1.275)
Ingresos financieros de actividades no financieras	—	8
Otras ganancias (Nota 41)	2.507	23.344
Ganancia por venta de activo material	2.248	13.663
Ganancia por venta de participaciones	—	9.460
Otros conceptos	259	221

(Continuación)	Ingresos (Gastos)	
	2007	2006 (*)
Otras pérdidas (Nota 42)	(1.348)	(2.611)
Pérdidas por venta de activo material	(53)	(4)
Pérdidas por venta de participaciones	(12)	–
Otros conceptos	(1.283)	(2.607)
Resultado antes de impuestos	15.603	31.513
Impuesto sobre beneficios (Nota 29)	(2.444)	(10.654)
Resultado de la actividad ordinaria	13.159	20.859
Resultado consolidado del ejercicio	13.159	20.859
Resultado atribuido a la minoría (Nota 26)	(535)	(400)
Resultado atribuible al Grupo	12.624	20.459

(*) Se presentan, únicamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 51 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007.

Estados de flujos de efectivo consolidados de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006 (*)
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio	13.159	20.459
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	3.694	2.836
Amortización de activos intangibles (+)	5.087	3.559
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	16.926	22.285
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	240	1.275
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(2.195)	(13.663)
Impuestos (+/-)		3.459
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	12	(9.460)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos)	1.246	–
Resultado ajustado	38.169	30.750
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:		
Derivados de negociación	(7.101)	6.580
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
Valores representativos de deuda	20.305	–
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	(62.225)	77.889
Otros instrumentos de capital	(786)	8.401
Inversiones crediticias:		
Depósitos en entidades de crédito	(52.194)	101.602
Crédito a la clientela	513.290	594.029
Otros activos financieros	116	(8.294)
Otros activos de explotación	–	(8.982)
	411.405	771.225

(Continuación)	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006 (*)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:		
Derivados de negociación	(4.922)	4.678
Pasivos financieros a coste amortizado:		
Depósitos de entidades de crédito	6.188	141.479
Depósitos de la clientela	432.115	382.267
Débitos representados por valores negociables	27.551	1.076
Otros pasivos financieros	(26.976)	56.498
Otros pasivos de explotación	626	31.598
	434.582	617.596
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	61.346	(122.879)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(12.504)	(7.093)
Activos materiales	(9.823)	(7.590)
Activos intangibles	(11.990)	(6.183)
Existencias	(17.001)	(49.916)
Otros activos financieros	(22.518)	–
Otros activos	(8.649)	–
	(82.485)	(70.782)
Desinversiones (+):		
Activos materiales	2.195	22.037
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		912
Existencias	–	45.720
Otros activos financieros	17.311	–
	19.506	68.669
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(62.979)	(2.113)
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Emisión/Amortización de capital social (+/-)		
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(378)	–
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	–	(153)
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)		
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	(12.516)	–
Emisión/Amortización de intereses minoritarios (+/-)	568	–
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)		
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	9.503	142.045
Dividendos/Intereses pagados (-)	(3.748)	(3.332)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(6.571)	138.560
5. Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3)		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	58.166	44.598
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	49.962	58.166

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 51 y los Anexos I, II y III, descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados del ejercicio 2006.

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado (estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado) de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006 (*)
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 27):		
Ganancias/Pérdidas por valoración	(36.800)	(27.552)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	13.072	16.574
Impuesto sobre beneficios	11.960	9.643
Reclasificaciones		
Activos no corrientes en venta (Nota 27):		
Ganancias/Pérdidas por valoración	(316)	—
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—	—
Impuesto sobre beneficios	103	—
Reclasificaciones	—	213
Resultado del ejercicio:		
Resultado publicado (Nota 28)	13.159	20.459
Ingresos y gastos totales del ejercicio	1.178	19.337

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 51 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2007.

BANCO GALLEGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información

1.1. Introducción

Banco Gallego, S.A. (en lo sucesivo, el Banco) es una institución privada de crédito y ahorro, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. El Banco se constituyó el 13 de mayo de 1991 como sociedad anónima en España, por un período de tiempo indefinido. Comenzó sus actividades el 16 de diciembre de 1991, con la denominación social de Banco 21, S.A., cambiando dicha denominación por la actual mediante acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de octubre de 1998, una vez efectuada la operación de fusión realizada en dicho ejercicio que se menciona más adelante.

Su actividad principal está dirigida a la realización de todo tipo de operaciones bancarias, para lo que, al 31 de diciembre de 2007, el Banco contaba con 196 oficinas, de las que 134 se encuentran en Galicia, 32 en la Comunidad de Madrid, 5 en el País Vasco, 5 en Castilla y León, 4 en la Comunidad Valenciana, 3 en Asturias, 2 en Aragón, una en Navarra, 3 en Andalucía, 1 en Baleares, 1 en La Rioja, 1 en Cantabria, 3 en Castilla-La Mancha y 1 en la Comunidad de Murcia.

El Banco se encuentra inscrito con el número 46 en el Registro Especial del Banco de España. Tanto en la web oficial del Banco (www.bancogallego.com) como en su domicilio social pueden consultarse los Estatutos Sociales y otra información pública sobre el Banco.

En el ejercicio 1998 se produjo la fusión de Banco Gallego, S.A. y Banco 21, S.A., mediante la absorción del Banco por éste último, con la adquisición en bloque del patrimonio social de la entidad absorbida (que se extinguió) y consiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones por la entidad absorbente. La escritura pública de fusión fue otorgada el 2 de diciembre de 1998, inscribiéndose en el Registro Mercantil el 9 de diciembre de 1998. En dicho ejercicio, una vez concluida la fusión entre ambas entidades, se realizó una ampliación de capital de 90.152 miles de euros que fue suscrita íntegramente por la Caja de Ahorros Municipal de Vigo–Caixavigo (actualmente denominada Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra–Caixanova), por lo que, al cierre del ejercicio 2007, el Banco forma parte del Grupo Caixanova (véase Nota 28).

Con fecha 21 de agosto de 2006, se formalizó la enajenación del inmueble en el que el Banco tenía ubicado su domicilio social (plaza de Cervantes, 15, de Santiago de Compostela) a la Sociedad Dominante del Grupo Caixanova, Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova (véase Nota 13). Como consecuencia de esta operación, el Banco ha modificado el artículo 3 de los estatutos sociales, trasladando su domicilio social a la calle Hórreo, 38, de Santiago de Compostela.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Banco y de las sociedades dependientes que junto con él forman el Grupo Banco Gallego (en adelante, el Grupo) correspondientes al ejercicio 2007 han sido formuladas por los Administradores del Banco como Sociedad Dominante (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 4 de marzo de 2008), de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE, tomando en consideración lo dispuesto en la circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración que se describen en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y de cada una de las sociedades que componen el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades dependientes con los aplicados por el Banco.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, que han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 4 de marzo de 2008), se someterán a la aprobación de la Junta de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

De acuerdo con la legislación vigente, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidados, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2006 que figuran en esta memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos, que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, se hayan dejado de aplicar. No se ha aplicado ninguna de las normas aprobadas por la Unión Europea con carácter obligatorio para el ejercicio 2008, pero que contemplan la posibilidad de haberse adoptado anticipadamente por parte de las entidades. La aplicación de las mencionadas normas, así como aquellas en fase de aprobación no tendría un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2007.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la alta dirección del Banco, ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 9 y 12).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones postempleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 2.11).

- La vida útil de los activos materiales (véanse Notas 2.13 y 13).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 45).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2007 sobre los hechos analizados, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que, en su caso, se haría conforme a lo establecido en la NIIF 8 (de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados).

1.3. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2007, ni en ningún momento del mismo, el Grupo ha mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1.245/1995, de 14 de julio.

1.4. Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al cierre del ejercicio 2007, el Grupo no poseía participaciones en el capital de entidades financieras, que superen el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas.

1.5. Impacto medioambiental

Dado que las actividades a las que se dedica, fundamentalmente, el Grupo no tienen un impacto significativo en el medio ambiente, en estas cuentas anuales consolidadas no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.6. Coeficientes mínimos

1.6.1. Coeficiente de recursos propios mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a nivel individual como en el grupo consolidado, así como la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

El 16 de febrero de 2008, se ha publicado el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Asimismo, se han introducido una serie de modificaciones en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. Estas nuevas normas tienen como finalidad principal incorporar al ordenamiento jurídico español las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE que a su vez incorporan el Nuevo Acuerdo de Basilea (Basilea II) al ordenamiento jurídico comunitario.

De esta manera, el Banco y su Grupo se encontrarán sujetos, en el ejercicio 2008 al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo con lo dispuesto en

dichas normas, que introducen modificaciones en la forma en la que las entidades deben calcular sus recursos propios mínimos, incluyendo nuevos riesgos que requieren consumo de capital, como el riesgo operacional, y nuevas metodologías y modelos de cálculo a aplicar por las entidades, así como nuevos requerimientos en forma de mecanismos de validación y de información pública para revelar al mercado.

El Banco y su Grupo realizarán las adaptaciones necesarias en sus políticas y procesos para cumplir con lo dispuesto en dichas normas. En este sentido, en el marco de adaptación a Basilea II, se implantarán herramientas de gestión para la medición de riesgos (sistemas de *scoring*, seguimiento de operaciones, *Value at Risk* (VaR), medición del riesgo operacional, entre otros) que incorporan, como una variable fundamental de los modelos, el análisis de los requerimientos de recursos propios y los impactos de las tomas de decisiones del Grupo. Consecuentemente, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no es posible estimar de forma íntegra y fiable los efectos que, en su caso, se deriven de la mencionada normativa.

1.7. Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo por el Banco ha ascendido a 1.246 miles de euros en el ejercicio 2007 (1.022 miles de euros en el ejercicio 2006), aproximadamente; que se han registrado en el capítulo “Otras cargas de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 40).

1.8. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2007 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en las mismas.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Participaciones

a) Entidades dependientes y entidades asociadas

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran “entidades dependientes” aquéllas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer control en la gestión; capacidad que se manifiesta, general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan al Banco dicho “control”. Se entiende por “control”, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficio de sus actividades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativas efectuadas entre las sociedades consolidadas y entre estas sociedades y el Banco se eliminan en el proceso de consolidación.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran por sus valores razonables en la fecha de adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos, que se pongan de manifiesto en una fecha posterior a la fecha de primera consolidación, se reconocen como fondo de comercio (véase Nota 2.14.1). Las diferencias positivas en la fecha de primera consolidación se reconocen en el capítulo “Diferencias de primera consolidación” del activo de los balances de situación consolidados. Las diferencias negativas se imputan a resultados en la fecha de adquisición, con excepción de las que se ponen de manifiesto en la fecha de primera consolidación, que figuran registradas en el capítulo “Diferencias de primera consolidación” del pasivo de los balances de situación consolidados.

La participación de terceros en el patrimonio del Grupo se presenta en el capítulo “Intereses minoritarios” de los balances de situación consolidados (véase Nota 26). Asimismo, su participación en los resultados consolidados del ejercicio se presenta en el capítulo “Resultado atribuido a la minoría” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se consolidan tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Los resultados generados por las sociedades que se enajenan en un ejercicio se consolidan tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

En el Anexo I adjunto a esta Memoria se presenta un detalle de las sociedades consolidadas por el método de integración global, así como determinada información relevante sobre las mismas.

2.1.2. Participación en negocios conjuntos (entidades multigrupo)

Se consideran “negocios conjuntos” aquellas participaciones que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades (“partícipes”) emprenden una actividad económica que se somete a control para compartir el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

Los estados financieros de aquellas sociedades participadas clasificadas como negocios conjuntos se consolidan con los del Banco por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones tienen lugar, sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

En el Anexo II adjunto a esta Memoria se presenta un detalle de las sociedades consolidadas por el método de integración proporcional, así como determinada información relevante sobre las mismas.

2.1.3. Entidades asociadas

Son entidades sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el “método de la participación”; es decir, por la fracción que de su neto patrimonial representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Las pérdidas o ganancias con origen en las transacciones efectuadas en el ejercicio con entidades asociadas se eliminan en el proceso de consolidación en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

En la Nota 12 de esta Memoria y en el Anexo III adjunto se facilita determinada información sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran en los balances de situación consolidados cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros se registran, con carácter general, en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente que, dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido, puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles, en la fecha de contratación, y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles, en la fecha de liquidación.

2.2.2. Baja de instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja de los balances de situación consolidados cuando se produce alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten, sustancialmente, los riesgos y beneficios del activo financiero, o aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero.

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja de los balances de situación consolidados cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando el Grupo los readquiere, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por “valor razonable” de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniendo en consideración las peculiaridades específicas del instrumento para valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”); utilizando en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Por su parte, por “coste amortizado” se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos durante su vida remanente. 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, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, recalculando el tipo de interés contractual de la operación en cada fecha de revisión, atendiendo a los cambios que hayan sufrido sus flujos de efectivo futuros.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados, en el balance de situación consolidado, en las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizar a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, así como los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la normativa vigente.
 - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores derivadas de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la normativa vigente.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrando posteriormente las variaciones en dicho valor con contrapartida en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registran, atendiendo a su naturaleza, en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados”, “Intereses y cargas asimiladas” o “Rendimiento de instrumentos de capital – Otros instrumentos de capital” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y que se liquidan mediante entrega de los mismos, se presentan valorados al coste.

- **Inversiones crediticias:** en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Grupo y las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y

que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta su vencimiento.

En términos generales, es intención del Grupo mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las pérdidas por deterioro de estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

- **Activos financieros disponibles para la venta:** en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversiones crediticias y los instrumentos de capital correspondientes a entidades que no sean del Grupo, negocios conjuntos o asociados y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, que se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la normativa vigente, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produzca su deterioro o su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se presentan valorados por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculados de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 2.7.

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondiente a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” (calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe “Rendimiento de instrumentos de capital – Otros instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones en el valor razonable de los activos financieros incluidos

en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el epígrafe “Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta” del balance de situación consolidado hasta que se produce la baja del activo financiero, momento en el que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta”.

- **Pasivos financieros a coste amortizado:** en esta categoría se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Estos pasivos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable ajustado por el importe de los costes de transacción directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, que se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la normativa vigente, hasta su vencimiento. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en dicha normativa.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisas distintas del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría cubiertos con operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta, se presentan conforme a los criterios expuestos en la Nota 2.18.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir, entre otros, su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de moneda extranjera. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos, dichas operaciones se consideran como de “cobertura”.

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando la operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones se identifica el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura durante su vida, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces en su plazo previsto de duración. Una cobertura se considera

altamente eficaz si las variaciones que se producen en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados, en su práctica totalidad, por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Grupo analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados, casi completamente, por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado en un rango de variación entre el ochenta y el ciento veinticinco por ciento del resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias que se producen 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 consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración que se producen en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe “Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación consolidado. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos.

En este último caso, las diferencias de valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto. Las diferencias de valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o cuando se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, se produce la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas, se imputan a la cuenta de resultados consolidada hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura, que figura previamente registrado en el epígrafe “Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación consolidado permanece en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en que se procede a imputarlo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de coberturas de flujos de efectivo, el coste de adquisición del activo o del pasivo para registrar se corrige en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes del euro se consideran denominados en “moneda extranjera”.

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera asciende a 71.692 y 71.765 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2007 (101.828 y 95.263 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2006). De estos importes, aproximadamente el 90% corresponde a dólares USA y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, el Grupo convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio en vigor al cierre del ejercicio.

Adicionalmente:

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
2. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.
3. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo.

4. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que no cubren posiciones patrimoniales, se convierten a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio en el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.

2.4.3. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional del Grupo se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sin diferenciarlas del resto de las variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

Las diferencias de cambio con origen en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto consolidado, se registran en el epígrafe “Patrimonio Neto – Ajustes por valoración – Diferencias de cambio” de los balances de situación consolidados, hasta el momento de su realización.

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la normativa vigente. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones, honorarios y otros conceptos asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de resultados consolidada en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan en el tiempo, se contabilizan en la cuenta de resultados consolidada durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se imputan a la cuenta de resultados consolidada cuando se produce dicho acto singular.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente, a tasas de mercado, los flujos de efectivo previstos.

2.6. Compensaciones de saldos

Sólo se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto– 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.

2.7. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado –y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro– cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tal deterioro se manifiesta. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que dicho deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, dicho importe se elimina del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que el Grupo pueda llevar a cabo para intentar su cobro, hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

2.7.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro de estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de los flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tiene en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su

adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.

- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien se ponga de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/o
- Por materialización del riesgo-país, entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que son reconocidas en las cuentas anuales consolidadas.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad” – y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente-. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información que tiene del sector bancario español, parámetros que se modificarán cuando así lo aconsejan las circunstancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, así como para aquellos para los que se han calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

2.7.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de pérdidas por deterioro por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el explicado en el apartado 2.7.1 anterior para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas que surgen en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el epígrafe “Patrimonio Neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta” del balance de situación consolidado, registrando el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro que se recuperen con posterioridad se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se produce dicha recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas con origen en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como “activos no corrientes en venta”, que figuran registradas en el patrimonio neto, se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como “no corrientes en venta”.

2.7.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a los “instrumentos de deuda” (según se indica en la Nota 2.7.2.), salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe “Patrimonio Neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta” del balance de situación consolidado.

2.7.4. Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen 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.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

2.8. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran “garantías financieras” los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instru-

mentos de deuda valorados a su coste amortizado, que se han explicado en la Nota 2.7.1 anterior.

Las provisiones constituidas para estas operaciones se registran en el epígrafe “Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del pasivo del balance de situación consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En los casos en los que es necesaria la dotación de una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas que, en su caso, figuren registradas en el capítulo “Periodificaciones” del pasivo de los balances de situación consolidados se reclasifican a la correspondiente provisión.

2.9. Contabilización de las operaciones de arrendamientos operativos

2.9.1. Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquéllas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán 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 capítulo “Inversiones crediticias” de los balances de situación consolidados, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, se presenta el coste de los activos arrendados en los balances de situación consolidados 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 de 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 del Grupo (véase Nota 2.13).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”, respectivamente, y se aplica, para estimar su devengo, el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39.

2.9.2. Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, los bienes arrendados se registran en el epígrafe “Activo material” del balance de situación consolidado, bien como “Inversiones inmobiliarias”, bien como “Otros activos cedidos en arrendamiento operativo”, dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos

activos se amortizan de acuerdo con las políticas establecidas para los activos materiales similares de uso propio (véase Nota 2.13.1). Los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen linealmente en el capítulo “Otros productos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en el capítulo “Otros gastos generales de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.10. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el capítulo “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El Grupo no ha realizado gestión de patrimonio de terceros en los ejercicios 2006 y 2007.

2.11. Gastos de personal

2.11.1. Retribuciones postempleo

El Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de la Seguridad Social que correspondan a determinados pensionistas, empleados y a sus derechohabientes con posterioridad a la finalización del período de empleo. Ninguna de las restantes sociedades consolidadas tienen compromisos por pensiones con su personal.

Los compromisos postempleo mantenidos por el Banco con sus empleados se consideran “Planes de aportación definida” cuando el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en los ejercicios corriente y anteriores. Los compromisos postempleo que no cumplen las condiciones anteriores serán considerados como “Planes de prestación definida”.

Planes de aportación definida

Las aportaciones efectuadas por el Banco por este concepto se registran en el capítulo “Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Las cantías pendientes de aportar al cierre de cada ejercicio, en caso de existir, se registran, por su valor actual, en el epígrafe “Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares” del pasivo de los balances de situación consolidados.

Con fecha 23 de julio de 2007, el Banco formalizó una póliza de seguros con Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad no vinculada), que cumple los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, para complementar los compromisos asumidos con su personal en activo en concepto de jubilación cubiertos con otras pólizas de seguros. Las primas pagadas por este concepto en el ejercicio 2007 han ascendido a 139 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 38).

Ni a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2007, ni al ejercicio 2006, existían primas devengadas pendientes de aportar, por planes de aportación definida.

Planes de prestación definida

El Banco registra en el epígrafe “Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares” del pasivo de los balances de situación consolidados, el valor actual de los compromisos postempleo de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como “activos del plan”, y del “coste de los servicios pasados” no reconocido, en su caso. El Banco registra íntegramente las ganancias y/o pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de los compromisos postempleo asumidos con su personal en las cuentas de resultados consolidadas del ejercicio en que se incurren.

Se consideran “activos del plan” aquellos vinculados a un determinado compromiso de prestación definida con los que se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones:

- No son propiedad del Banco sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Banco;
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones postempleo de los empleados; y no pueden retornar al Banco salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o del Banco relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.

El “coste de los servicios pasados” –que tiene su origen en modificaciones en las retribuciones postempleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones– se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, linealmente, durante el período comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones postempleo se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del ejercicio corriente (entendido como el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados), en el capítulo “Gastos de personal”.
- El coste por intereses (entendido como el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo), en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas”. Cuando las obligaciones se presentan en el pasivo del balance de situación, netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.

El Banco tiene exteriorizados, mediante pólizas de seguros con entidades no vinculadas (Banco Vitalicio de España, C.A. de Seguros y Reaseguros, y Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.) que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos causados con su personal pasivo. En el ejercicio 2007 no ha sido necesario desembolsar importe alguno por este concepto a las entidades aseguradoras (16 miles de euros en el ejercicio 2006).

En el ejercicio 2004, el Banco contrató pólizas de seguros de exteriorización con Axa Aurora Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (entidad no vinculada al Banco) para cubrir los compromisos postempleo del actual personal directivo. Las primas pagadas por este concepto han ascendido a 513 miles de euros en el ejercicio 2007 (500 miles de euros en el ejercicio 2006), que se encuentran registradas en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 38). Adicionalmente, con fecha 27 de noviembre de 2006, el Consejo de Administración del Banco acordó efectuar una aportación extraordinaria a dichas pólizas de seguros, por importe de 1.850 miles de euros, que fue íntegramente desembolsada en el ejercicio 2006 y que figura registrada en el epígrafe "Otras pérdidas – Otros conceptos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 41).

El Banco tiene exteriorizados, mediante pólizas de seguros con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad no vinculada), que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos con su personal en activo en concepto de jubilación. Las primas pagadas por este concepto han ascendido a 1.168 miles de euros en el ejercicio 2007 (1.487 miles de euros en el ejercicio 2006), que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios adjuntas (véase Nota 38).

Adicionalmente, con fecha 28 de diciembre de 2007, el Banco formalizó una póliza de seguros con Nationale-Nederlanden Vida, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.E. (entidad no vinculada al Banco) para complementar los compromisos de jubilación asumidos con el personal de alta dirección, que cumple con los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre. El importe de la prima pagada por este concepto en el ejercicio 2007 ha ascendido a 126 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 38).

Un detalle del valor actual de los compromisos asumidos por el Banco en materia de retribuciones postempleo, atendiendo a la forma en la que estos compromisos se encontraban cubiertos y al valor razonable de los activos del plan destinados a su cobertura, se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Valor actual de los compromisos devengados		
Pólizas de seguro – Personal en activo	20.426	19.125
Menos - Valor razonable de los activos del plan	(20.426)	(19.125)
Saldo del epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares"	–	–

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existía "coste del servicio pasado" no reconocido.

El valor actual de estos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes cualificados bajo su responsabilidad, quienes han aplicado para su cuantificación los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "Unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones, valorando cada unidad de forma separada.

- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Con carácter general, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron:

Hipótesis actuariales	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006
Tipo de interés técnico	(*)	(*)
Tablas de mortalidad	GRM/F-95 y PERM/F-2000/P	GRM/F-95 y PERM/F-2000/P
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2%	2%

(*) Según normativa española aplicable.

El valor razonable de los activos del plan se ha determinado al cierre del ejercicio como el importe de la provisión matemática de la póliza de seguro, a dicha fecha, certificado por la entidad aseguradora.

La rentabilidad esperada de los activos del plan ha sido calculada como la rentabilidad pactada. Esta rentabilidad ha sido del 4,65%, aproximadamente, en el ejercicio 2007 (4,04% en el ejercicio 2006), según la certificación de la compañía aseguradora.

2.11.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.11.2.1. Prejubilaciones

En los ejercicios 1999 y 2002-2003, el Banco ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de cesar con anterioridad al haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente.

Los compromisos por prejubilaciones, hasta la fecha de jubilación efectiva, se tratan contablemente con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos postempleo de aportación definida.

El Banco tiene exteriorizados, mediante una póliza de seguros colectiva de rentas inmediatas suscrita con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad no vinculada), que cumple los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos salariales con su 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. En el ejercicio 2007 no ha sido necesario desembolsar importe alguno por este concepto (2 miles de euros en el ejercicio 2006).

2.11.2.2. Fallecimiento e invalidez en activo

Los compromisos asumidos por el Banco para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo, se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Aegon Seguros de Vida, Ahorro e Inversión, S.A.

En el ejercicio 2007, el importe de las primas pagadas por este concepto ascendió a 175 miles de euros (575 miles de euros en el ejercicio 2006), que figura registrado en el epígrafe “Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios (véase Nota 38).

Con fecha 21 de diciembre de 2007, el Banco formalizó una póliza de exteriorización con Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para complementar los compromisos cubiertos por las pólizas vigentes, indicados en el párrafo anterior, por prestaciones en curso de pago por viudedad, orfandad e invalidez. El importe de las primas

pagadas por este concepto en el ejercicio 2007 ha ascendido a 685 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 38).

Adicionalmente, con fecha 15 de febrero de 2007 el Banco formalizó un contrato de seguro para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez en beneficio del personal directivo durante el período en el que permanece en activo con Nationale-Nederlanden Vida, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.E. (entidad no vinculada al Banco). El importe de la prima pagada por este concepto en el ejercicio 2007 ascendió a 372 miles de euros, que figura registrado en el epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 38).

2.11.3. Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

2.12. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre beneficios de cada ejercicio se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sea consecuencia de una transacción, cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto consolidado, en cuyo caso el Impuesto sobre beneficios se registra en dicho patrimonio neto.

El gasto por el Impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 29).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando se produce una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación de realizar algún pago a la Administración. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos que se prevé recuperar o pagar de/a la Administración, respectivamente, en un plazo no superior a 12 meses contados desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de/a la Administración en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

El Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Se considera probable que el Grupo vaya a tener suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que poder hacerlos efectivos.
- Éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan, en el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial que no surja de una combinación de negocios y que, en el momento de su registro, no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuando las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

2.13. Activos materiales

2.13.1. Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos o para la producción o suministro de bienes, y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, esta categoría incluye los activos materiales recibidos por el Grupo para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros para los que se prevé un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance de situación consolidado a su coste de adquisición revalorizado, en su caso, de acuerdo con la normativa vigente, que está formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de los desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada.
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto en libros de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

A la amortización de estos activos se efectúan, linealmente, en función de sus años de vida útil estimada, aplicando el coste de adquisición de dichos activos menos su valor residual (entendiendo que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización), los siguientes porcentajes anuales:

Porcentaje anual de amortización	
Edificios de uso propio	2% -3%
Mobiliario	10% -16%
Instalaciones	10% -16%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%

Las dotaciones anuales efectuadas por el Grupo en concepto de amortización de los activos materiales se registran con cargo en el epígrafe “Amortización – Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Con ocasión de cada cierre contable, el Grupo 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 cuyo caso se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable. Simultáneamente, se ajustan 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, dotándose la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo en el capítulo “Perdidas por deterioro de activos (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que el valor de un activo material deteriorado se ha recuperado, la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores se registra con abono en el capítulo “Pérdidas por deterioro de activos (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ajustando, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, con objeto de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección de la dotación con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de ejercicios futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados consolidados del ejercicio en el que se incurren en el capítulo “Otros gastos generales de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados consolidada en el momento de su devengo, y no forman parte de su coste de adquisición.

2.14. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste pueda estimarse de manera razonablemente objetiva y con los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Para la determinación de estos flujos, los Administradores del Banco han utilizado unas proyecciones de resultados que cubren los próximos cinco ejercicios, habiendo considerado una renta perpetua a partir de dicho momento, con una tasa de crecimiento nula, descontando dichos flujos a la tasa de interés del interbancario a un año más una prima de riesgo de 13 puntos básicos.

2.14.1. Fondos de comercio

Las diferencias positivas existentes entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas valoradas por el método de la participación y sus correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, incrementando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables por los que figuran en los balances de situación consolidados de las entidades adquiridas.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en los balances de situación consolidados, siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes se registran como fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio –que sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso– representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio positivos adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición, y los adquiridos con anterioridad a dicha fecha constituyen las “Diferencias de primera consolidación”. En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable, se procede a estimar si se ha producido algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su saneamiento utilizando como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos – Fondo de comercio” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

Las diferencias negativas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas valoradas por el método de la participación y sus correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, incrementando el valor de los pasivos (o reduciendo el de los activos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables por los que figuran registrados en los balances de situación consolidados de las entidades adquiridas.
2. Los importes remanentes se registran directamente en el capítulo “Otras ganancias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de la participación.

Los fondos de comercio negativos adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición, y los adquiridos con anterioridad a dicha fecha constituyen las “Diferencias de primera consolidación”.

Con fecha 30 de noviembre de 2007, se elevó a escritura pública ante Notario el contrato de cesión de negocio firmado en su día entre BNP Paribas España, S.A. (en adelante, BNP) y el Banco por el que BNP cede, vende y transmite al Banco, que compra y adquiere, una unidad de negocio de BNP con todos sus activos, bienes, derechos y obligaciones y como proveedor, los clientes cedidos, de servicios y productos de banca privada (gestión de activos, distribución de fondos de inversión, productos estructurados, depósitos, cuentas corrientes, préstamos y créditos). Asimismo, en dicha escritura, BNP cede a la sociedad del Grupo, Galeban Gestión de Riesgos, S.A., que adquiere, la posición contractual de BNP en la distribución de parte de la cartera de seguros y pensiones con dos entidades aseguradoras (véanse Notas 9, 14, 18 , 19 y 30.5).

El importe del fondo de comercio no se amortiza sistemáticamente sino que anualmente se realiza un análisis de su valoración, registrando en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cualquier indicio de deterioro que pueda existir.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de los que disponen los Administradores del Banco, las previsiones de flujos de caja de las unidades generadoras de efectivo o grupos de ellas, a las que se ha asignado dicho fondo de comercio, permiten recuperar el valor en uso del fondo de comercio registrado al 31 de diciembre de 2007, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para la determinación de estos flujos, los Administradores del Banco han utilizado unas proyecciones de resultados que cubren los próximos 5 ejercicios, habiendo considerado una renta perpetua a partir de dicho momento, con una tasa de crecimiento nula, descontando dichos flujos a la tasa de interés del interbancario a un año más una prima de riesgo de 13 puntos básicos.

2.14.2. Otros activos intangibles

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en los balances de situación consolidados por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

Los activos inmateriales pueden ser de “vida útil indefinida” –cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes se concluye que no existe un límite previsible del período durante el que se espera que dichos activos generarán flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas– o de “vida útil definida”, en los restantes casos.

Este capítulo de los balances de situación consolidados se recogen los pagos efectuados a terceros por la adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos para el Grupo, netos de su amortización acumulada. Estos activos se amortizan linealmente en un período máximo de tres años.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicando criterios similares a los utilizados para la amortización de los activos materiales (véase Nota 2.13). La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe “Amortización – Activo intangible” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. 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 aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13).

2.15. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones presentes que surgen como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia y concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y momento de cancelación.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles que surgen como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Incluye las obligaciones actuales del Grupo, cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe no puede ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Estas cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas sino que, en caso de existir, se informa sobre los mismos en la Memoria.

Las provisiones –que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable– se utilizan para hacer frente a las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas, procediendo a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejen de existir o disminuyan.

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo con los criterios anteriores se registran con cargo o abono en el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.15.1. Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2007, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores del Banco entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

2.16. Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: 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.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.
- En la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo el efectivo propiedad del Grupo, que figura registrado en el capítulo “Caja y depósitos en bancos centrales” del balance de situación consolidado.

2.17. Adquisición (cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado (“repos”) se registran como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes “Depósitos en entidades de crédito” o “Crédito a la clientela” (“Depósitos de entidades de crédito” o “Depósitos de la clientela”) del activo y del pasivo, respectivamente, de los balances de situación consolidados. La diferencia entre los precios de compra y de venta se registra como intereses financieros durante la vida del contrato.

2.18. Activos no corrientes en venta

El capítulo “Activos no corrientes en venta” del balance de situación consolidado recoge el valor en libros de las partidas –individuales o integradas en un conjunto (“grupo de disposición”) o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (“operaciones en interrupción”)– 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 consolidadas.

Por lo 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 de su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores se

consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos (véase Nota 2.13.1).

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran 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 sus costes de venta estimados. Mientras permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros de estos activos exceda de su valor razonable, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta dicho valor en libros, con contrapartida en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de que, posteriormente, se produzcan incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo reivierte las pérdidas contabilizadas, incrementando su valor en libros con el límite del importe por el que figuraban registrados contablemente con anterioridad a su deterioro, con contrapartida en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.19. Existencias

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge los activos que las entidades consolidadas:

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio.
- Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad.
- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Consecuentemente, se consideran “existencias” los terrenos y demás propiedades que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.

Los terrenos y solares se valoran a su precio de adquisición, incrementado por los costes de las obras de urbanización (si los hubiere), los gastos relacionados con la compra (Impuesto de Transmisiones Patrimoniales, gastos de Registro, etc.) y los gastos financieros incurridos en el período de ejecución de las obras de urbanización, o a su valor estimado de mercado, el menor.

Se consideran como “obras en curso” los costes incurridos en las promociones inmobiliarias, o parte de las mismas, cuya construcción no se ha finalizado a la fecha de cierre del ejercicio. En estos costes se incluyen los correspondientes al solar, urbanización y construcción, la activación de los gastos financieros incurridos durante el período de construcción, así como otros costes directos e indirectos imputables a los mismos. Los gastos comerciales se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en el que se incurren.

El coste de las obras en curso y terminadas se reduce a su valor neto de realización dotando, en su caso, la provisión por depreciación correspondiente.

3. Distribución de los resultados del Banco

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2007 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	En miles de euros
A reservas	9.646
A dividendos	4.026
Beneficio neto (Nota 29)	13.672

4. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

4.1. Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones satisfechas a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco, exclusivamente en su calidad de consejeros, durante los ejercicios 2007 y 2006 (datos en miles de euros):

	Retribuciones a corto plazo	
	2007	2006
D. Juan Manuel Urquiza López-Ocaña	57	54
D. Julio Fernández Gayoso	70	69
D. Antonio Gerardo Abril Abadín	15	13
D. Ramón Francisco Bahamonde Santiso	42	41
D. Epifanio Campo Fernández	15	13
D. Manuel Fernández Blanco (*)	—	3
D. Gregorio Gorriarán Laza	42	39
D. Ángel López- Corona Dávila	42	41
D. José Luis Losada Rodríguez	42	41
D. Isaac Alberto Míguez Lourido	15	13
D. José Luis Pego Alonso	15	13
D. Óscar Rodríguez Estrada	15	11
D. Ignacio Santillana del Barrio	15	13
D. Javier Ungría López	42	34
D. Álvaro Urquiza Gutiérrez	15	9
D. Ángel Varela Varas	28	25
D. Michel Barret	12	5
D. Saturnino Cuquejo Iglesias	15	13
Total	497	450

(*) Al 31 de diciembre de 2007, no forma parte del Consejo de Administración del Banco.

4.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

En la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de Alta Dirección al Presidente del Banco y al Director General que son, a su vez, Consejeros del Banco, y a seis Subdirectores Generales –véase Nota 4.1–, por considerar que son los puestos que, a estos efectos, se entienden como clave.

Las remuneraciones devengadas por los miembros de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2007 y 2006 han ascendido a 3.602 y 5.441 miles de euros, respectivamente.

Estos importes recogen todos los conceptos retributivos, fijos y variables, incluyendo la antigüedad, percibidos en ambos ejercicios, así como los gastos anuales correspondientes a las especificaciones de los instrumentos complementarios de coberturas de compromisos por pensiones, todo ello derivado de lo regulado en los convenios colectivos, los pactos de empresa o contractuales y acuerdos similares.

La edad media de este colectivo es de 52 años, y la antigüedad media en el desempeño de su actividad profesional en el Banco es de 17 años.

4.3. Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

Además de las retribuciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección indicadas anteriormente (véanse Notas 4.1 y 4.2), a continuación se presenta un detalle de los saldos de activo y pasivo mantenidos por el Grupo con estos colectivos, al cierre de los ejercicios 2007 y 2006, así como de los ingresos y gastos con origen en las operaciones realizadas con estos colectivos por el Grupo durante los ejercicios 2007 y 2006 (datos en miles de euros):

	Activo – Inversión crediticia		Pasivo – Depósitos		Riesgos de firma	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
D. Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña	611	850	160	135	46	46
D. Julio Fernández Gayoso	–	–	–	–	–	–
D. Antonio Gerardo Abril Abadín	–	–	–	2	–	–
D. Ramón Francisco Bahamonde Santiso	1.750	–	1.327	980	–	–
D. Epifanio Campo Fernández	674	1.148	4	8	18	–
D. Gregorio Gorriarán Laza	–	–	–	–	–	–
D. Ángel López D. Corona Dávila	–	–	–	–	–	–
D. José Luis Losada Rodríguez	436	507	243	69	12	12
D. Isaac Alberto Míguez Lourido	–	–	–	–	–	–
D. José Luis Pego Alonso	–	–	–	–	–	–
D. Óscar Rodríguez Estrada	–	–	–	–	–	–
D. Ignacio Santillana del Barrio	–	–	–	–	–	–
D. Javier Ungría López	863	1.100	66	132	–	–
D. Álvaro Urago Gutiérrez	1.186	1.450	198	219	13	13
D. Michel Barret	–	–	–	8	–	–
D. Saturnino Cuquejo Iglesias	–	–	–	101	–	–
D. Ángel Varela Varas	196	318	19	30	–	–

	Ingresos financieros		Gastos financieros		Ingresos por comisiones		Resultados de las operaciones financieras	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
D. Juan Manuel Urgoiti López - Ocaña	22	22	1	1	–	–	21	21
D. Julio Fernández Gayoso	–	–	–	–	–	–	–	–
D. Antonio Gerardo Abril Abadín	–	–	–	–	–	–	–	–
D. Ramón Francisco Bahamonde Santiso	75	–	44	28	9	–	40	(28)
D. Epifanio Campo Fernández	32	37	–	–	12	8	44	45
D. José Manuel Entrecanales Domecq (*)	2	7	2	9	–	–	–	(2)
D. Manuel Fernández Blanco (*)	–	–	–	–	–	–	–	–
D. Gregorio Gorriarán Laza	–	–	–	–	–	–	–	–
D. Ángel López Corona Dávila	–	–	–	–	–	–	–	–
D. José Luis Losada Rodríguez	13	21	1	1	1	–	13	20
D. Isaac Alberto Míguez Lourido	–	–	–	–	–	–	–	–
D. José Luis Pego Alonso	–	–	–	–	–	–	–	–
D. Óscar Rodríguez Estrada	–	–	–	–	–	–	–	–
D. Ignacio Santillana del Barrio	–	–	–	–	–	–	–	–
D. Javier Ungría López	54	49	–	–	1	9	55	58
D. Álvaro Ugoiti Gutiérrez	63	62	1	2	–	1	62	61
D. Michel Barret	–	–	–	–	–	–	–	–
D. Saturnino Cuquejo Iglesias	–	–	2	4	–	–	(2)	(4)
D. Ángel Varela Varas	11	6	–	–	–	1	11	7

(*) Al 31 de diciembre de 2007, no forman parte del Consejo de Administración del Banco.

Los préstamos y créditos concedidos a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengen un interés anual comprendido entre el 3% y el 5,75%, incluidas las operaciones formalizadas con los empleados del Banco que son, a su vez, miembros de los Órganos de Gobierno, que, como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla del Banco.

4.4. Compromisos por pensiones y seguros

El importe de los compromisos devengados en materia de pensiones con los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco (en activo o jubilados) y de los miembros de la Alta Dirección asciende a 8.780 miles de euros al cierre del ejercicio 2007, que se encuentran cubiertos por cuatro pólizas de seguros contratadas con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., Axa Aurora Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros y Nationale-Nederlanden Vida, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.E. (véase Nota 2.11).

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existía ningún otro compromiso o garantía de cualquier naturaleza, distinta de las indicadas anteriormente, ni con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración del Banco ni con los pertenecientes a la Alta Dirección.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Caja	22.325	15.283
Depósitos en Banco de España	27.637	42.883
	49.962	58.166

En la Nota 46 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2007, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

6. Depósitos en entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Clasificación:		
Inversiones crediticias	226.336	279.876
	226.336	279.876
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	166.941	63.278
Adquisición temporal de activos	1.488	146.150
Otras cuentas	57.907	70.448
	226.336	279.876
Moneda:		
Euro	205.417	260.380
Moneda extranjera	20.919	19.496
	226.336	279.876
Más: Ajustes por valoración	1.346	–
	227.682	279.876

En la Nota 46 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2007 así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco no mantenía depósitos en garantía de operaciones financieras con cargo en la línea de crédito de CECA, mientras que, al 31 de diciembre de 2006, mantenía depósitos por este concepto por importe de 632 miles de euros.

7. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a la clasificación, naturaleza, cotización y moneda de las operaciones se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta	350.082	411.680
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	20.305	–
	370.387	411.680
Naturaleza:		
Deuda Pública española		
Letras del Tesoro	–	1.547
Otras deudas anotadas	172.824	210.281
Deuda Pública extranjera	2.218	6.879
Emitidos por entidades financieras	57.189	66.096
Activos financieros híbridos	20.305	–
Otros valores de renta fija	117.851	126.877
	370.387	411.680
Cotización:		
Cotizados	370.387	411.680
	370.387	411.680
Moneda:		
Euro	339.301	344.208
Moneda extranjera	31.086	67.472
	370.387	411.680
Más: Ajustes por valoración		
Pérdidas por deterioro	(1.842)	(1.842)
Operaciones de microcobertura	1.610	2.237
	370.155	412.075

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo no tenía valores representativos de deuda afectos a compromisos propios o de terceros.

De los activos registrados en la cuenta “Deuda pública española” del cuadro anterior, el Grupo tenía cedidos a clientes un importe efectivo de 61.703 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (193.423 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), que figuran registrados en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela” del pasivo de los balances de situación consolidados (véase Nota 19).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2007 y 2006, se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	412.075	338.898
Adiciones	117.200	458.467
Ventas y amortizaciones	(139.038)	(375.429)
Corrección del coste	(49.279)	(34.528)
Diferencias de cambio	(6.512)	(8.102)
Ajustes por valoración	35.709	32.769
Saldo al final del ejercicio	370.155	412.075

En la Nota 46 de la Memoria consolidada se presenta un detalle por plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2007, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

El movimiento que se ha producido en las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los valores representativos de deuda, durante los ejercicios 2007 y 2006, se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	1.842	747
Dotación con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	–	1.095
Saldo al final del ejercicio	1.842	1.842

Las plusvalías netas obtenidas en el ejercicio 2007 en la compraventa de estos activos ascienden a 251 miles de euros (375 miles de euros en el ejercicio 2006), que figuran registrados en el epígrafe “Resultados de Operaciones Financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 36).

8. Otros instrumentos de capital

a) Desglose

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a la clasificación, cotización, naturaleza y moneda de las operaciones es:

	En miles de euros	
	2007	2006
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta	32.835	27.651
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	3.581	13.374
	36.416	41.025
Cotización:		
Cotizados	20.413	23.141
No cotizados	16.003	17.884
	36.416	41.025
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	34.907	38.559
Acciones de sociedades extranjeras	9	11
Participaciones en Fondos de Inversión	1.500	2.455
	36.416	41.025
Moneda		
Euros	31.543	41.014
Moneda extranjera	4.873	11
	36.416	41.025
Más: Ajustes por valoración	(2.334)	3.636
	34.082	44.661

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados durante los ejercicios 2007 y 2006:

	En miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	44.661	34.054
Compras	259.071	570.992
Ventas	(267.585)	(563.887)
Diferencias de cambio	(1.271)	(73)
Corrección de coste	(8.617)	(1.642)
Ajustes por valoración	7.823	5.217
Saldo al final del ejercicio	34.082	44.661

En el ejercicio 2007, el Grupo ha percibido 3.627 miles de euros en concepto de dividendos y otros rendimientos de instrumentos de capital (3.186 miles de euros en el ejercicio 2006), que se incluyen en el epígrafe “Rendimiento de instrumentos de capital” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 33). Las plusvalías netas obtenidas en el ejercicio 2007 en la compraventa de estos activos ascienden a 13.323 miles de euros (6.765 miles de euros en el ejercicio 2006), que figuran registrados en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 36).

9. Crédito a la clientela

a) Desglose

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a su clasificación, es:

	En miles de euros	
	2007	2006
Inversiones crediticias	3.158.243	2.632.648
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	3.496	10.439
Menos: Ajustes por valoración	(75.867)	(63.562)
3.085.872	2.579.525	

b) Inversiones crediticias

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del cuadro anterior, que recoge la exposición al riesgo de crédito del Grupo en su actividad principal, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia, a la moneda y a la modalidad del tipo de interés de las operaciones:

En miles de euros

	2007	2006
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	301.422	266.590
Deudores con garantía real	1.648.639	1.373.360
Deudores a la vista y varios	1.182.229	987.682
Activos deteriorados	29.449	15.548
	3.161.739	2.643.180
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas españolas	23.718	23.350
Sector público otros países	547	917
Economías domésticas	639.333	596.078
Profesionales y trabajadores autónomos	368.932	405.676
Construcción	624.296	458.654
Industrial	461.779	441.958
Servicios	1.043.134	716.547
	3.161.739	2.643.180
Por área geográfica:		
España	3.138.532	2.608.513
Unión Europea (excepto España)	6.308	5.797
Estados Unidos de América y Puerto Rico	4.692	5.189
Resto OCDE	9.255	2.489
Iberoamérica	1.856	1.908
Resto del mundo	1.096	19.284
	3.161.739	2.643.180
Por moneda:		
Euros	3.142.483	2.628.558
Moneda extranjera	19.256	14.622
	3.161.739	2.643.180
Por modalidad del tipo de interés:		
A tipo de interés fijo	756.007	662.013
A tipo de interés variable	2.405.732	1.981.167
	3.161.739	2.643.180
Más (Menos): Ajustes por valoración:		
Pérdidas por deterioro	(73.762)	(59.612)
Intereses devengados	8.651	5.963
Comisiones	(10.756)	(10.006)
	3.085.872	2.579.525

El cuadro anterior incluye 6.747 miles de euros de inversión crediticia con origen en el contrato descrito en la Nota 2.14.1.

En la Nota 46 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2007, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

En el ejercicio 2006, el Grupo titulizó préstamos de su cartera por importe de 60.000 miles de euros, aproximadamente. La totalidad de las participaciones emitidas fueron suscritas por “TDA 25, Fondo de Titulización de Activos”, que fue constituido por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., sociedad independiente del Grupo. Ni durante el ejercicio 2007, ni al 31 de diciembre de 2007, el Grupo era propietario de ningún bono de titulización emitido por dicho Fondo.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

c) Pérdidas por deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de estos activos durante los ejercicios 2007 y 2006:

	En miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	59.612	42.891
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio		
Determinadas individualmente	9.401	6.094
Determinadas colectivamente	8.887	16.142
Utilizaciones de fondos de insolvencias	(4.125)	(5.154)
Dotaciones netas del ejercicio	14.163	17.082
Diferencias de cambio	(13)	(14)
Otros	–	(347)
Saldo al cierre del ejercicio	73.762	59.612

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2007 y 2006 han ascendido a 1.446 y 1.096 miles de euros, respectivamente, que se presentan deduciendo el saldo del capítulo “Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Inversiones crediticias” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Por su parte, incrementando dicho capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, se recogen las amortizaciones de créditos considerados como activos en suspenso por importe de 4.209 y 5.204 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

d) Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2007, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a dicha fecha, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, así como en función del plazo transcurrido, a dicha fecha, desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación:

						En miles de euros
	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
España	10.030	10.425	4.948	2.822	1.140	29.365
Unión Europea (excepto España)	1	2	30	20	—	53
Resto de países	4	26	1	—	—	31
	10.035	10.453	4.979	2.842	1.140	29.449

El saldo de “Activos deteriorados” del cuadro anterior incluye riesgos por importe de 2.813 miles de euros (2.183 miles de euros al cierre del ejercicio 2006) que cuentan con garantía real.

10. Derivados (deudores y acreedores)

10.1. Derivados de cobertura

Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nocional de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	2007				2006			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Compra-venta de divisas no vencidas:								
Compras de divisas contra euros	—	—	—	41.399	—	—	—	3.755
Ventas de divisas contra euros	—	40.239	—	—	—	8.797	—	—
Opciones sobre valores:								
Compradas	4.689	23.601	—	—	545	6.019	—	1.851
Emitidas	—	—	4.689	23.600	—	1.851	545	6.019
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (CCS)	11.520	10.952	39.761	896.261	10.312	75.851	29.513	360.351
	16.209	74.792	44.450	961.260	10.857	92.518	30.058	371.976

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco tenía formalizadas, con contrapartes de reconocida solvencia, operaciones de permutas de tipos de interés cuyo valor razonable, a dichas fechas, ascendía a 1.610 y 2.237 miles de euros, respectivamente, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre bonos propiedad del Banco, emitidos a tipo de interés fijo y que, a dichas fechas, se encontraban clasificados como “Disponibles para la venta”.

10.2. Derivados de negociación

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nocional de los derivados de negociación existentes al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	2007				2006			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Futuros:								
Vendidos	22	–	18	5.410	–	–	–	–
Comprados	1	909	–	–	–	–	–	–
Opciones sobre valores:								
Compradas	2.221	68.301	–	–	4.249	38.275	–	–
Emitidas	–	–	373	21.164	–	–	166	716
Otras operaciones sobre tipos de Interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (CCS)	171	5.500	969	5.500	5.267	15.380	6.116	12.949
	2.415	74.710	1.360	32.074	9.516	53.655	6.282	13.665

11. Activos no corrientes en venta

Los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados presentaban la siguiente composición:

	En miles de euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela (Nota 9)	3.496	10.439
Activo material		
Activos procedentes de adjudicaciones:		
Activos residenciales	477	1.081
Activos industriales	45	204
Activos agrícolas	161	57
Otros activos	149	65
	832	1.407
Instrumentos de capital (Nota 8)		
Otros activos	3.581	13.374
	3.581	13.374
Total neto	7.909	25.220

En los ejercicios 2007 y 2006, el Grupo no ha realizado operaciones de venta de activos no corrientes en venta ni de grupos de disposición en las que haya financiado al comprador el importe del precio de venta establecido.

12. Participaciones

12.1. Participación en entidades asociadas

En el Anexo III se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2007, junto con diversa información relevante sobre las mismas.

El detalle de las entidades asociadas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, así como de otros saldos referentes a las mismas, se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Activo:		
Decovama 21, S.L.	6.488	6.153
Gala Domus, S.A.	123	450
Ibadesa Trading, S.A.	245	241
Leva-Yorma, S.L.	166	188
Ribera Casares Golf, S.A.	(29)	127
Eólica Galenova, S.A.	4.705	3.101
Geriatros, S.A.	6.684	2.326
Agraria del Guadarrama, S.L.	738	786
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	923	996
Gest Galinver, S.L.	168	1.517
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	2.764	3.024
FegaUnión, S.A.	429	401
Petrus y Buena Gestión, S.L.	–	60
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	172	309
Visualmark Internacional, S.L.	2	–
Metalplast, C.F.E., S.L.	3.662	–
Adara Renovables, S.L.	279	–
Pemapro, S.L.	83	–
Inverland Samaun, S.L.	2.908	–
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	415	–
	30.925	19.679
Pasivo y fondos propios:		
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 28)	1.904	159
	1.904	159
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:		
Resultados de participaciones valoradas por el método de la participación		
Decovama 21, S.L.	(32)	853
Gala Domus, S.A.	(719)	–
Ibadesa Trading, S.A.	129	31
Pemapro, S.L.	(211)	–
Adara Renovables, S.L.	(3)	–

(Continuación)	2007	2006
Metalplast, C.F.E., S.L.	(118)	—
Leva-Yorma, S.L.	9	—
Ribera Casares Golf, S.A.	(156)	3
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	13	—
Eólica Galenova, S.A.	2.011	1.152
Geriatros, S.A.	16	(292)
Agraria del Guadarrama, S.L.	(45)	—
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	(92)	—
FegaUnión, S.A.	773	—
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	(73)	—
Gest Galinver, S.L.	1	—
Inverland Samaun, S.L.	(24)	—
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	(233)	—
	1.246	1.747

12.2. Movimiento de participaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2007 y 2006, se muestran a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	19.679	13.154
Compras y ampliaciones de capital	11.660	7.093
Salidas del perímetro de consolidación	(1.415)	(912)
Traspasos	—	88
Resultado del ejercicio	1.246	1.747
Otros	(245)	(1.491)
Saldo al cierre del ejercicio	30.925	19.679

Con fecha 19 de julio de 2007, el Grupo adquirió 360 participaciones sociales de Metalplast, C.F.E., S.L. Posteriormente, efectuó una ampliación de capital mediante la emisión de 672 participaciones sociales que fueron suscritas en su totalidad por el Grupo. Como resultado de ambas operaciones, el Grupo realizó un desembolso por importe de 3.798 miles de euros, equivalentes al 20% del capital de dicha sociedad.

El 20 de abril de 2007, se efectuó una ampliación de capital de Geriatros, S.A., mediante la emisión de 1.872.776 nuevas acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, de las que el Grupo suscribió 655.472 acciones, realizando un desembolso por importe de 3.940 miles de euros.

El 16 de febrero de 2007, se efectuó una ampliación de capital de Adara Renovables, S.L. mediante la emisión de 114.000 participaciones sociales, de 10 euros de valor nominal, mediante la compensación de créditos y aportaciones dinerarias, de los que el Grupo asume y desembolsa un total de 300 miles de euros.

Con fecha 10 de agosto de 2007, se efectuó una ampliación de capital de Inverland Samaun, S.L. mediante la emisión de 153.900 participaciones sociales de un euro de valor nominal cada una, y una prima de emisión de 3.046 miles de euros, de los que el Grupo asume 107.730 nuevas participaciones sociales, realizando un desembolso total por un importe de 2.240 miles de euros.

Adicionalmente, el 15 de octubre de 2007 se formalizó la adquisición de 13.301 participaciones sociales de Inverland Samaun, S.L., realizando un desembolso por importe de 691 miles de euros.

El 23 de mayo de 2007, se formalizó la venta, a terceros ajenos al Grupo, de la totalidad de las participaciones que el Grupo poseía en el capital de Telespan 2000, S.L., representativas del 20% de su capital.

El beneficio obtenido ascendió a 1.130 miles de euros, que figura registrado en el capítulo “Resultado de Operaciones Financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta.

Con fecha 27 de julio de 2006, se formalizó la enajenación de 420 participaciones en el capital de Promociones Inmobiliarias Tojamar, S.L., de 1.000 euros de nominal cada una de ellas. El importe de la venta, realizada a sociedades ajenas al Grupo, ascendió a 9.420 miles de euros, aproximadamente. El beneficio obtenido ascendió a 9.000 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Otras Ganancias – Ganancia por venta de participaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 41), de los que 6.000 miles de euros se encuentran pendientes de cobro.

Adicionalmente, con fecha 24 de mayo de 2006, se formalizó la enajenación de la totalidad de las acciones que el Grupo poseía en “Ibadesa Promociones y Proyectos, S.A.”. El importe de la venta, realizada a una sociedad ajena al Grupo, ascendió a 800 miles de euros, aproximadamente. El beneficio obtenido ascendió a 543 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Otras Ganancias – Ganancia por venta de participaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 41).

12.3. Diferencias positivas de primera consolidación

El detalle de las diferencias positivas de primera consolidación de entidades asociadas al cierre de los ejercicios 2007 y 2006, atendiendo a la entidad que los ha originado, se presenta a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Geriatros, S.A.	214	214
Ibadesa Trading, S.A.	71	71
Otros (*)	21	21
Total	306	306

(*) Diferencias de primera consolidación inferiores a 15 miles de euros.

De acuerdo con las estimaciones y las proyecciones de que disponen los Administradores del Banco, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades, o unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran vinculados, soporan razonablemente el valor neto de las diferencias de primera consolidación.

12.4. Diferencias negativas de primera consolidación

El detalle de las diferencias negativas de primera consolidación existentes al cierre de los ejercicios 2007 y 2006, atendiendo a la entidad que los ha originado, se presenta a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.	93	93
Gest 21, S.L.U.	91	91
Total	184	184

13. Activo material

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Coste	Amortización acumulada	Saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	13.636	(11.401)	2.235
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	32.766	(18.887)	13.879
Edificios	15.564	(2.288)	13.276
Obras en curso	121	–	121
Saldo al 31 de diciembre de 2006	62.087	(32.576)	29.511
Equipos informáticos y sus instalaciones	14.975	(12.344)	2.631
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	43.601	(21.195)	22.406
Edificios	11.952	(1.761)	10.191
Obras en curso	409	–	409
Otro inmovilizado	37	(34)	3
Saldo al 31 de diciembre de 2007	70.974	(35.334)	35.640

El epígrafe “Edificios” del cuadro anterior incluye 1.527 miles de euros con origen en la revalorización de inmuebles efectuada con motivo de la fusión descrita en la Nota 1, así como 5.696 miles de euros con origen en la revalorización de inmuebles efectuada por el Banco en el ejercicio 2005, de acuerdo con la normativa vigente.

La dotación efectuada por el Banco en concepto de la amortización de estos activos, como consecuencia de estas revalorizaciones, ha ascendido a 118 miles de euros en el ejercicio 2007 (210 miles de euros en el ejercicio 2006).

Con fecha 21 de agosto de 2006, el Banco enajenó el inmueble donde se encontraba ubicado su domicilio social a la Sociedad Dominante del Grupo Caixanova, Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova (véase Nota 1). El importe de esta venta, realizada al precio de mercado determinado por la tasación de un experto independiente, ascendió a 21.000 miles de euros, aproximadamente. El beneficio ascendió a 13.385 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Otras ganancias – Ganancia por venta de activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 41). La venta de este activo, que había sido revalorizado en su día por el Banco, originó, de acuerdo con la normativa vigente, un traspaso por importe de 2.623 miles de euros desde el epígrafe “Fondos

propios – Reservas de revalorización” al epígrafe “Fondos propios – Resto de reservas” (véase Nota 28).

Adicionalmente, con fecha 28 de julio de 2006, el Banco vendió un local de uso propio a terceros ajenos al Grupo por un importe de 1.000 miles de euros, aproximadamente. El beneficio de esta venta ascendió a 230 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Otras ganancias – Ganancia por venta de activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 41). La venta de este activo que había sido revalorizado en su día por el Banco originó, simultáneamente, de acuerdo con la normativa vigente, un traspaso por importe de 326 miles de euros desde el epígrafe “Fondos propios – Reservas de revalorización” al epígrafe “Fondos propios – Resto de reservas” (véase Nota 28).

Con fecha 15 de octubre de 2007, el Banco vendió dos locales de uso propio a terceros ajenos al Grupo por un importe de 4.960 miles de euros, aproximadamente. El beneficio de esta venta ha ascendido a 2.150 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Otras ganancias – Ganancia por venta de activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 41). La venta de este activo ha originado, simultáneamente, de acuerdo con la normativa vigente, un traspaso por importe de 1.014 miles de euros del epígrafe “Fondos propios – Reservas de revalorización” al epígrafe “Fondos propios – Resto de reservas” como consecuencia de la revalorización efectuada en su día en dichos locales por el Banco (véase Nota 28).

El Grupo no dispone de inmovilizado material radicado en países extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2007, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 32.881 miles de euros (32.107 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2007 y 2006, ha sido el siguiente:

	En miles de euros
	De uso propio
Coste	
Saldo al 1 de enero de 2006	64.952
Adiciones	7.590
Retiros	(10.455)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	62.087
Adiciones	12.523
Retiros	(3.636)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	70.974
Amortización acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2006	(31.420)
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	(2.836)
Retiros	1.680
Saldo al 31 de diciembre de 2006	(32.576)
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	(3.694)
Retiros	936
Saldo al 31 de diciembre de 2007	(35.334)
Activo material neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2006	29.511
Saldo al 31 de diciembre de 2007	35.640

14. Activo intangible

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a su clasificación, es la siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Fondo de comercio (Nota 2.14.1)	2.907	—
Otro activo intangible	12.030	8.034
	14.937	8.034

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe “Otro activo intangible” del cuadro anterior, durante los ejercicios 2007 y 2006, ha sido el siguiente:

	En miles de euros
	Gastos amortizables
Saldo al 1 de enero de 2006	5.410
Adiciones	6.183
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	(3.559)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	8.034
Adiciones	9.151
Retiros	(68)
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	(5.087)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	12.030

Las adiciones de los ejercicios 2007 y 2006 corresponden, fundamentalmente, a adquisiciones de software destinadas al desarrollo de sistemas informáticos y banca electrónica.

Al 31 de diciembre de 2007 se encontraban totalmente amortizados algunos elementos cuyos valores de activo y correspondiente amortización acumulada ascendían a 17.698 miles de euros (13.322 miles de euros al cierre del ejercicio 2006).

15. Periodificaciones (activo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Gastos pagados no devengados	569	454
Otras periodificaciones	471	314
	1.040	768

16. Otros activos financieros

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.635	4.991
Operaciones financieras pendientes de liquidar	4.531	5.916
Fianzas dadas en efectivo	2.292	2.350
Otros conceptos	8.418	5.503
	18.876	18.760

En la Nota 46 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2007.

17. Otros activos

a) Existencias

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados corresponde, fundamentalmente, a las promociones inmobiliarias en curso de las sociedades del Grupo Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A. y Gest Madrigal, S.L. (véase Anexo I), destinadas para la venta en el curso normal de sus operaciones.

b) Otros activos

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados corresponde principalmente a operaciones en camino.

18. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a los criterios de clasificación, contraparte, naturaleza y moneda de las operaciones se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	698.809	692.621
	698.809	692.621
Contraparte:		
Entidades de crédito	698.809	692.621
	698.809	692.621
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	247.609	534.597
Cesión temporal de activos	186.007	7.755
Otras cuentas	265.193	150.269
	698.809	692.621
Moneda:		
Euro	670.887	642.958
Moneda extranjera	27.922	49.663
	698.809	692.621

En la Nota 46 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2007, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

El cuadro anterior incluye 3.282 miles de euros con origen en el contrato descrito en la Nota 2.14.1.

Con fecha 7 de mayo de 2007, el Banco efectuó una emisión de cédulas hipotecarias que, al cierre del ejercicio 2007 se encuentran vencidas, con las siguientes características:

	En miles de euros			
Fecha de emisión	Importe nominal en miles de euros	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Liquidación
7 de mayo de 2007	200.000	Euríbor +0,004%	30 de noviembre de 2007	Mensual

Los saldos del epígrafe “Otras cuentas” del cuadro anterior incluía, hasta su vencimiento, las siguientes emisiones de cédulas hipotecarias realizadas por el Banco, cuyas principales características eran:

Al 31 de diciembre de 2007:

	En miles de euros			
Fecha de emisión	Importe nominal en miles de euros	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Liquidación
30 de noviembre de 2007	200.000	Euríbor +0,004%	29 de febrero de 2008	Mensual
200.000				

Al 31 de diciembre de 2006:

	En miles de euros			
Fecha de emisión	Importe nominal en miles de euros	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Liquidación
27 de diciembre de 2006	100.000	Euríbor +0,03%	28 de mayo de 2007	Mensual
100.000				

Estas cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y disposiciones que las desarrollan. En todas ellas se establece la posibilidad de amortización anticipada por el emisor siempre que se dé el requisito de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario. Las emisiones realizadas por el Banco fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones realizadas por la Junta General de Accionistas del Banco y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

19. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a los criterios de clasificación, área geográfica, naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	2.803.885	2.367.014
	2.803.885	2.367.014
Por área geográfica:		
España	2.711.425	2.280.130
Unión Europea (excepto España)	16.623	12.998
Estados Unidos de América y Puerto Rico	4.501	9.197
Resto OCDE	9.136	25.185
Iberoamérica	16.900	30.783
Resto del mundo	45.300	8.721
	2.803.885	2.367.014
Moneda:		
Euros	2.760.520	2.321.901
Moneda extranjera	43.365	45.113
	2.803.885	2.367.014
Naturaleza		
A la vista		
Cuentas corrientes	430.475	480.065
Cuentas de ahorro	258.990	253.819
Otros fondos a la vista	5.331	20.396
A plazo		
Imposiciones a plazo fijo	2.044.500	1.416.771
Cuentas de ahorro-vivienda	2.886	2.540
Cesión temporal de activos (Nota 7)	61.703	193.423
	2.803.885	2.367.014
Menos: Ajustes por valoración		
Intereses devengados	22.217	6.088
Costes de transacción	(5.795)	(6.462)
Operaciones de microcobertura	(32.548)	(10.996)
	2.787.759	2.355.644

El saldo del epígrafe “Imposiciones a plazo fijo” del cuadro anterior incluye 9 emisiones de cédulas hipotecarias realizadas por el Banco, cuyas principales características son las siguientes:

Fecha de emisión	Importe nominal en miles de euros	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Liquidación
13 de noviembre de 2003	60.000	4,510%	26 de noviembre de 2013	Anual
25 de febrero de 2004	60.000	4,385%	3 de marzo de 2016	Anual
10 de junio de 2004	60.000	3,634%	16 de junio de 2009	Anual
29 de noviembre de 2004	90.000	4,125%	29 de noviembre de 2019	Anual
29 de mayo de 2005	40.000	3,875%	21 de mayo de 2025	Anual
16 de noviembre de 2005	40.000	3,875%	21 de mayo de 2025	Anual
20 de junio de 2005	30.000	3,500%	20 de junio de 2017	Anual
30 de noviembre 2005	105.000	3,510%	2 de diciembre de 2015	Anual
21 de febrero de 2007	100.000	4,510%	21 de febrero de 2022	Anual
585.000				

Estas cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y disposiciones que las desarrollan. En todas ellas se establece la posibilidad de amortización anticipada por el emisor, siempre que se dé el requisito de cumplir con los límites del volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario, o bien (en el caso de la emisión realizada el 21 de febrero de 2007) que en el supuesto de que se produzcan modificaciones de la normativa fiscal que tuvieran un impacto significativo para los titulares. Las emisiones realizadas por el Banco fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones realizadas por la Junta General de Accionistas del Banco y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo tenía depósitos pignorados en el Banco de España en garantía de operaciones por importe de 10 miles de euros (véase Nota 30.2).

En la Nota 46 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2007, así como sus tipos de interés anual medios de dicho ejercicio.

20. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, sin considerar los ajustes por valoración, atendiendo a su clasificación y a su naturaleza es la siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	28.532	1.076
	28.532	1.076
Naturaleza:		
Pagarés	28.532	1.076
	28.532	1.076
Más – Ajustes por valoración		
Intereses devengados	95	–
	28.627	1.076

El movimiento que se ha producido en el saldo de esta cuenta (valor nominal), durante los ejercicios 2007 y 2006, ha sido el siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	1.076	–
Emisiones	83.937	1.076
Amortizaciones	(56.386)	–
Saldo final	28.627	1.076

Las emisiones de pagarés realizadas por el Banco fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones de la Junta General de Accionistas y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno. La divisa de emisión de estos valores negociables ha sido el euro.

Las características principales de los pagarés existentes al 31 de diciembre de 2007 son las siguientes:

Denominación código ISIN	En miles de euros		Fecha		Tipo de interés
	Nominal	Efectivo	Emisión	Vencimiento	
ES0513051021	24.786	24.731	31/07/07	10/01/08	4,388%
ES0513051021	810	800	31/07/07	10/01/08	4,959%
ES0513051021	1.012	1.001	31/07/07	10/01/08	4,692%
ES0513051021	2.019	2.000	31/07/07	10/01/08	4,408%
	28.627	28.532			

21. Pasivos subordinados

a) Composición

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a su clasificación y a su naturaleza, es la siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	177.000	177.000
	177.000	177.000
Naturaleza:		
Pasivos subordinados	177.000	177.000
	177.000	177.000
Más - Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.988	1.372
Costes de transacción	(245)	(255)
	178.743	178.117

El detalle de las emisiones de pasivos subordinados que componen el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	En miles de euros			
Fecha de emisión	Valor nominal	Valor de reembolso	Tipo de interés (1)	Fecha de vencimiento
Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego	18.000	18.000	3,813%	30/06/13
Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego	18.000	18.000	3,814%	30/10/13
Tercera emisión de bonos subordinados Banco Gallego 2006	30.000	30.000	4,590%	21/04/16
Cuarta emisión de obligaciones subordinadas Banco Gallego 2006	10.250	10.250	5,133%	30/10/16
Primera emisión de obligaciones subordinadas especiales Banco Gallego 2006	48.750	48.750	5,420%	Indeterminado
Gallego Preferentes, S.A.				
Participaciones Preferentes Gallego Preferentes 2006 (series 1 y 2)	52.000	52.000	6,096%	Indeterminado
	177.000	177.000		

(1) 1ª Emisión bonos: Euríbor a 12 meses. Si el tipo aplicable fuese inferior al 3%, se utilizará éste. El Banco se reserva el derecho a amortizar anticipadamente el 30 de junio de 2008.

2ª Emisión bonos: Euríbor a 12 meses. Si el tipo aplicable fuese inferior al 2%, se utilizará éste. El Banco se reserva el derecho a amortizar anticipadamente el 30 de junio de 2008.

3ª Emisión bonos: Euríbor a 3 meses más un diferencial del 0,50%. A partir del 21 de abril de 2011 se incrementará en 0,50%. El Banco se reserva el derecho a amortizar anticipadamente a partir del 5º año.

4ª Emisión obligaciones: Euríbor a 3 meses más un diferencial del 0,65%. A partir del 30 de octubre de 2011 se incrementará en 0,50%. El Banco se reserva el derecho a amortizar anticipadamente a partir del 5º año.

1ª Emisión obligaciones subordinadas especiales: Euríbor a 3 meses más un diferencial del 1,45%. A partir del 30 de octubre de 2016, el tipo de interés se incrementará en 1,50%. El Banco se reserva el derecho a amortizar anticipadamente a partir del 10º año.

Participaciones Preferentes (serie 1): Euríbor a 3 meses más un diferencial del 1,85%. A partir del 30 de octubre de 2011, el diferencial será el 2,85% a partir del 5º año. Plazo perpetuo, si bien podrán amortizarse total o parcialmente a voluntad del emisor y no a solicitud de los inversores con autorización previa del Banco de España en cualquier momento a partir de que hayan transcurrido diez años desde la fecha de desembolso. Emisión institucional.

Participaciones Preferentes (serie 2): Euríbor a 3 meses más un diferencial del 2,25% a partir del 5º año. Plazo perpetuo, si bien podrán amortizarse total o parcialmente a voluntad del emisor y no a solicitud de los inversores con autorización previa del Banco de España en cualquier momento a partir de que hayan transcurrido diez años desde la fecha de desembolso. Emisión institucional.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2007 y 2006, ha sido el siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	177.000	36.000
Emisiones		
Tercera emisión de bonos subordinados	–	30.000
Cuarta emisión de obligaciones subordinadas	–	10.250
Primera emisión de obligaciones subordinadas	–	48.750
Participaciones preferentes (series 1 y 2)	–	52.000
Saldo final	177.000	177.000

Las emisiones de bonos, obligaciones y participaciones preferentes realizadas por el Banco fueron acordadas por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones de la Junta General de Accionistas y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

Las principales características de las emisiones realizadas por el Banco, en el ejercicio 2006 se resumen a continuación:

Tercera emisión de bonos subordinados Banco Gallego 2006

El 21 de abril de 2006, el Banco efectuó una emisión de bonos subordinados por importe de 30.000 miles de euros correspondientes a 600 títulos, de 50 miles de euros de valor nominal cada uno. Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF). La emisión se realizó bajo la par (al 99,91% del nominal), y fue dirigida a inversores cualificados.

Cuarta emisión de obligaciones subordinadas Banco Gallego 2006

El 30 de octubre de 2006, el Banco efectuó una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 10.250 miles de euros correspondientes a 205 títulos, de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, emitidos a la par y dirigida a inversores cualificados. Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Primera emisión de obligaciones subordinadas especiales Banco Gallego 2006

El 30 de octubre de 2006, el Banco efectuó una emisión de obligaciones subordinadas especiales por importe de 48.750 miles de euros correspondientes a 975 títulos, de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, emitidos a la par y dirigida a inversores cualificados. Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Emisión de participaciones preferentes Gallego Preferentes 2006 (series 1 y 2)

El 30 de octubre de 2006, Gallego Preferentes, S.A. Unipersonal (véase Anexo I), efectuó una emisión de participaciones preferentes dividida en dos series: la serie 1, por importe de 30.000 miles de euros correspondientes a 600 participaciones, de 50 miles de euros de valor nominal cada una; y la serie 2, por importe de 22.000 miles de euros correspondientes a 440 participaciones, de 50 miles de euros de valor nominal cada una. Ambas series han sido emitidas a la par. Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

El Banco actúa como garante de la emisión, que ha sido suscrita por terceros ajenos al Grupo.

b) Otra información

Los títulos de las cuatro primeras emisiones descritas en los apartados anteriores se clasifican para su graduación y pago a efectos de prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes, pudiendo aplicarse los importes impagados a la absorción de pérdidas en la misma proporción en la que lo sean los recursos propios, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1343/1992 y en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España.

Los derechos y créditos frente al Banco de los tenedores de los valores de la primera emisión de obligaciones subordinadas especiales Banco Gallego 2006 se situarán, salvo que la legislación aplicable estableciese otra cosa, detrás de las restantes deudas subordinadas no consideradas como deuda subordinada especial y delante de cualquier clase de recursos asimilables al capital, acciones preferentes y participaciones preferentes emitidas por el Banco o por alguna de sus filiales.

Las obligaciones del Banco, con respecto a la emisión de Participaciones Preferentes Gallego Preferentes 2006 (series 1 y 2), se sitúan a efectos de prelación de créditos por delante de sus acciones ordinarias y por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados del Banco (excluidos los que tengan garantías del mismo rango que la de la emisión). Su retribución está condicionada a la obtención de beneficios distribuibles suficientes y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios, careciendo de derechos políticos.

Ninguno de los títulos de estas emisiones es convertible en acciones del Banco, ni otorgan privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

De acuerdo con la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, estas emisiones cumplen todos los requisitos exigibles para su cómputo como recursos propios, con los límites establecidos en la mencionada Circular.

c) Costes financieros

Los costes financieros devengados por dichas emisiones han ascendido a 9.216 miles de euros en el ejercicio 2007 (2.829 miles de euros en el ejercicio 2006), que figuran registrados en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 32).

22. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	3.518	3.278
Otras provisiones	14	10
	3.532	3.288

El movimiento que se ha producido en el saldo de estas provisiones, durante los ejercicios 2007 y 2006, es el siguiente:

	En miles de euros		
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 2006	1.658	16	1.674
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	1.275	–	1.275
Otros	345	(6)	339
Saldos al 31 de diciembre de 2006	3.278	10	3.288
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	240	–	240
Otros	–	4	4
Saldos al 31 de diciembre de 2007	3.518	14	3.532

23. Periodificaciones (pasivo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Procedentes de garantías financieras	5.372	3.946
Gastos devengados no vencidos	2.421	4.129
Otros conceptos	522	563
	8.315	8.638

24. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	4.313	2.660
Fianzas recibidas	24	24
Cámaras de compensación	–	–
Cuentas de recaudación	11.761	11.188
Cuentas especiales	16.757	57.502
Otros conceptos	14.318	2.775
	47.173	74.149

En la Nota 46 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2007.

25. Otros pasivos

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados corresponde principalmente a operaciones en camino.

26. Intereses minoritarios

Recoge el importe de la participación en el patrimonio neto consolidado al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 y en el resultado neto consolidado de dichos ejercicios de las entidades dependientes, atribuible a instrumentos de capital que no pertenezcan, directa o indirectamente, al Grupo.

El detalle, por entidades, del saldo del epígrafe “Patrimonio neto – Intereses minoritarios” de los balances de situación consolidados se presenta a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	1.098	138
Maewo Inversiones, S.L.	168	165
Verum Carabanchel, S.A.	267	662
	1.533	965

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2007 y 2006, se resume a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	965	1.375
Dividendos satisfechos a minoritarios y otros	33	(237)
Variaciones de capital	–	(573)
Beneficio del ejercicio atribuido a la minoría	535	400
Saldo final	1.533	965

27. Ajustes por valoración

a) Activos financieros disponibles para la venta

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

Su movimiento, durante los ejercicios 2007 y 2006, ha sido el siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	(6.685)	(5.563)
Pérdidas traspasadas a la cuentas de pérdidas y ganancias consolidada	13.072	16.574
Pérdidas netas por valoración	(25.053)	(17.909)
Otros	–	213
Saldo final	(18.666)	(6.685)

b) Activos no corrientes en venta

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellos ajustes al patrimonio realizados por la valoración de los activos financieros clasificados como no corrientes en venta.

28. Capital emitido, reservas y primas de emisión

El movimiento que se ha producido en los saldos de estos epígrafes de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2007 y 2006, se indica a continuación:

En miles de euros

	Capital social	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Resto de reservas	Reservas (pérdidas por el método de la participación)	Resultados del ejercicio	Valores propios	Menos dividendos a cuenta	Total
Saldos al 1 de enero de 2005	83.440	15.322	7.533	40.980	(427)	11.816	(2)	(967)	157.695
Resultado del ejercicio 2006	—	—	—	—	—	20.459	—	—	20.459
Aplicación de resultados	—	—	—	6.657	1.827	(8.484)	—	—	—
Traspasos (Nota 13)	—	—	(2.949)	2.949	—	—	—	—	—
Compraventa de instrumentos propios	—	—	—	—	—	—	(153)	—	(153)
Salidas del perímetro de consolidación	—	—	—	(61)	61	—	—	—	—
Otros	—	—	—	(160)	(1.120)	—	—	—	(1.280)
Dividendos	—	—	—	(1.048)	(182)	(3.332)	—	967	(3.595)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	83.440	15.322	4.584	49.317	159	20.459	(155)	—	173.126
Resultado del ejercicio 2007	—	—	—	—	—	12.624	—	—	12.624
Aplicación de resultados	—	—	—	14.964	1.747	(16.711)	—	—	—
Traspasos (Nota 13)	—	—	(1.014)	1.014	—	—	—	—	—
Compraventa de instrumentos propios	—	—	—	—	—	—	(378)	—	(378)
Dividendos	—	—	—	2	(2)	(3.748)	—	—	(3.748)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	83.440	15.322	3.570	65.297	1.904	12.624	(533)	—	181.624

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2007, el capital social del Banco, único que figura en los balances de situación consolidados como consecuencia del proceso de consolidación, está representado por 13.883.448 acciones nominativas de una misma serie, de 6,01 euros de valor nominal cada una, que gozan de iguales derechos políticos y económicos. A dicha fecha, las acciones representativas del capital social del Banco se encontraban íntegramente suscritas y desembolsadas. Los estatutos del Banco regulan los requisitos y limitaciones a la libre transmisibilidad de sus acciones, básicamente el derecho de tanteo.

El único accionista que poseía una participación en el capital social del Banco superior al 10%, al cierre del ejercicio 2007, era la Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova, que posee un 49,78% de su capital social.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 30 de marzo de 2007, autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones del Banco por éste y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos y durante un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de dicha Junta. Al 31 de diciembre de 2007, el Banco poseía 30.693 acciones propias, de 6,01 euros de valor nominal, cuyo coste de adquisición ascendía a 533 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Valores propios” del pasivo del balance de situación consolidado a dicha fecha adjunto (9.456 acciones propias y 155 miles de euros de coste de adquisición al 31 de diciembre de 2006).

Asimismo, dicha Junta General autorizó al Consejo de Administración para emitir obligaciones o valores de cualquier clase que reconozcan o creen una deuda (simples o hipotecarias, cédulas, participaciones, bonos certificados, pagarés, en euros o en divisa, subordinados o no, a tipo fijo o variable, con duración temporal o indefinida, garantizados o no, singulares o en serie), no convertibles en acciones, incluso participaciones preferentes, directamente o a través de sociedades específicamente constituidas, dentro del plazo máximo legal de cinco años y hasta un importe nominal máximo de 900 millones de euros.

b) Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

c) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar el 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para incrementar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

d) Reserva indisponible por acciones propias

De acuerdo con los artículos 75 y 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las acciones propias que el Banco mantenía en cartera al 31 de diciembre de 2007 (véase apartado a) de esta Nota). La reserva indisponible será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

e) Reservas acumuladas y reservas de entidades valoradas por el método de la participación

La composición del saldo de ambos epígrafes, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Reservas acumuladas:		
Reservas	61.098	53.363
Reservas en sociedades dependientes	7.769	538
	68.867	53.901
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 12):		
Gala Domus, S.A.	210	210
Decovama 21, S.A.	1.531	680
Leva Yorma, S.A.	(77)	(77)
Ribera Casares Golf, S.A.	(164)	(167)
Ibadesa Trading, S.A.	(46)	(77)
Eólica Galenova, S.A.	829	(323)
Geriatros, S.A.	(379)	(87)
	1.904	159

29. Situación fiscal

Banco Gallego, S.A.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2007 del Banco con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de dicho ejercicio es la siguiente:

	En miles de euros
Beneficio después de impuestos (Nota 3)	13.672
Diferencias permanentes	
Gasto devengado por Impuesto sobre beneficios	1.737
Gastos no deducibles fiscalmente	70
Diferencias temporales	
Imputación bases imponibles AIE's (neto)	(11.733)
Dotación a provisiones no deducibles fiscalmente	5.038
Otras diferencias temporales (netas)	(1.387)
Base imponible (= resultado fiscal)	7.397

Como consecuencia del proceso de fusión que se indica en la Nota 1, el Banco se acogió al “Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores”. Las menciones establecidas por el artículo 107 del Capítulo VIII, Título VIII de la anteriormente vigente Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, relativas a dicho régimen, figuran en la Memoria de las cuentas anuales del Banco del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998.

De acuerdo con el artículo 103.3 de dicha Ley, y de acuerdo con la redacción dada al artículo 89.3 del Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, vigente desde el 12 de marzo de 2004, como consecuencia de dicha fusión se puso de manifiesto una deducción de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de dicho ejercicio por importe de 59.383 miles de euros, aproximadamente, derivada de los cálculos que se realizaron de las diferencias de fusión (fondo de comercio) a efectos contables y fiscales. Este importe resulta fiscalmente deducible con el límite anual máximo de su veinteava parte para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2002. Al 31 de diciembre de 2007, una vez efectuado el cálculo de la provisión para el impuesto correspondiente a dicho ejercicio, queda pendiente de deducción un remanente de 17.815 miles de euros (20.784 miles de euros en el ejercicio 2006), aproximadamente.

El Banco participa en varias Agrupaciones de Interés Económico (AIE) que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, imputan sus bases imponibles positivas o negativas, retenciones y bonificaciones en la cuota a sus socios, en función de su grado de participación. El importe neto de las bases imponibles imputadas en el ejercicio 2007 ha supuesto una disminución en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de dicho ejercicio de 11.733 miles de euros, aproximadamente. El Banco ha optado por que el importe de los ahorros o beneficios fiscales derivados de dichas imputaciones se distribuyan de acuerdo con un criterio financiero a lo largo de la vigencia de cada AIE. El resultado de la aplicación de dichas imputaciones y del criterio de contabilización adoptado ha supuesto, en el ejercicio 2007, un menor gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades de 269 miles de euros, aproximadamente. De acuerdo con el artículo 76.2 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias, se ha considerado una bonificación de un 90% en la porción de la cuota del Impuesto sobre Sociedades que corresponde a la parte de la base imponible que procede de AIES dedicadas a la explotación de buques inscritos en el Registro Especial de Buques y Empresas Navieras. El importe de la bonificación correspondiente al ejercicio 2007 ha supuesto un menor pasivo por impuesto corriente por importe de 254 miles de euros, aproximadamente.

Debido a las diferencias existentes entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos se han puesto de manifiesto activos y pasivos por impuestos diferidos, relativos a diferencias temporarias deducibles e imponibles futuras, respectivamente. El movimiento que se ha producido en los saldos de dichos impuestos diferidos, durante el ejercicio 2007, ha sido el siguiente:

	En miles de euros	
	Activo impuesto diferido	Pasivo impuesto diferido
Saldos al 1 de enero de 2007	32.092	2.044
Compromisos por pensiones (neto)	161	–
Dotación a fondos no deducibles fiscalmente	1.511	–
Periodificación comisiones C4/04 BE	(212)	–
Amortización bienes revalorizados	–	(38)
Ajuste venta bienes revalorizados	–	(440)
Ajustes de valoración en el patrimonio neto	4.001	
Otros (neto)	(319)	–
Saldos al 31 de diciembre de 2007	37.234	1.566

De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales consolidadas reflejan el activo por impuesto diferido correspondiente, fundamentalmente, a las dotaciones y contribuciones relativas a la cobertura de los compromisos por pensiones asumidos por el Banco, que son deducidas en el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la legislación vigente al crédito fiscal correspondiente al fondo de comercio de fusión pendiente de deducción que se ha mencionado anteriormente y a dotaciones de determinadas provisiones que no tienen la condición de fiscalmente deducibles. El Banco ha procedido a la contabilización de dicho activo en la medida en la que será objeto de compensación con beneficios fiscales de períodos futuros. El pasivo por impuesto diferido incluye, fundamentalmente, el efecto fiscal de la valoración de los inmuebles de uso propio a “valor razonable”, de acuerdo con lo establecido en dicha Circular del Banco de España.

Los ajustes derivados de la liquidación efectiva del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a ejercicios anteriores han supuesto un menor gasto devengado en el ejercicio 2007 por importe de 413 miles de euros, aproximadamente, consecuencia, entre otros motivos, de la aplicación de una deducción en la cuota inicialmente no considerada en relación con las actividades de investigación, desarrollo e innovación tecnológica. Asimismo, el Banco ha contabilizado 9 miles de euros, aproximadamente, como mayor impuesto devengado derivado de las retenciones soportadas en el extranjero.

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, estableció, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades que, hasta 31 de diciembre de 2007, se situaba en el 32,5%, de forma que dicho tipo queda establecido en el 30% para los períodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2008. Por este motivo, en el ejercicio 2007 el Banco ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de sus activos y pasivos por impuestos diferidos, lo que ha supuesto un cargo neto en el capítulo “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de perdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio por importe de 175 miles de euros, aproximadamente.

En el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2007, el Banco ha considerado la aplicación de una serie de deducciones legalmente establecidas con objeto de evitar la doble imposición interna e internacional por un importe conjunto de 1.698 miles de euros, aproximadamente.

En la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006, finalmente presentada, el Banco aplicó un importe de 2.317 miles euros, aproximadamente, en concepto de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios obtenidos en la transmisión de elementos de su inmovilizado material. El Banco asumió en dicho ejercicio un compromiso por reinversión por importe de 21.000 miles de euros, aproximadamente, que fueron parcialmente materializados en los ejercicios 2005 y 2006 mediante la adquisición de bienes inmuebles, mobiliario, instalaciones y equipos informáticos afectos a la actividad. El importe de los compromisos de inversión materializados en dichos activos durante el ejercicio 2006 ascendió a 14.607 miles de euros, aproximadamente, por lo que mantenía un compromiso de reinversión de, aproximadamente, 6.393 miles de euros que ha sido, básicamente, materializado en el ejercicio 2007 mediante la adquisición de elementos del inmovilizado material afectos a su actividad de la misma naturaleza que los anteriormente enumerados. Como consecuencia de dicha materialización, el Banco ha considerado en el cálculo

de la provisión del Impuesto sobre Sociedades la aplicación parcial de la deducción pendiente por este concepto por importe de 453 miles de euros, aproximadamente. El Banco mantiene aún pendiente de aplicación por este concepto un importe de 560 miles de euros, aproximadamente, que podrá ser efectivamente aplicado en ejercicios futuros dentro de los plazos establecidos por la legislación fiscal vigente.

A efectos de lo establecido en el artículo 42 apartados 6.a) y 8 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se informa de las rentas acogidas a esta deducción en los últimos cinco ejercicios:

Ejercicio	En miles de euros
2002	129
2003	752
2004	57
2005	—
2006	11.585

Adicionalmente, en el ejercicio 2007 el Banco ha generado el derecho a practicar una serie de deducciones establecidas por la normativa fiscal vigente con objeto de incentivar la realización de determinados gastos e inversiones; el importe conjunto de dichas deducciones asciende, aproximadamente, a 85 miles de euros, si bien no han sido consideradas en el cálculo de la provisión del impuesto.

El Banco ha optado por registrar un activo fiscal diferido en relación con las deducciones en la cuota del impuesto pendientes de aplicación en la medida en la que considera razonable su aplicación con cargo a los beneficios que se generen en futuros ejercicios, dentro de los plazos legalmente establecidos para ello. Como resultado de este registro se ha puesto de manifiesto un menor gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades por importe de 645 miles de euros, aproximadamente.

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, el Banco ha registrado en su patrimonio neto determinados ajustes por valoración por su importe neto del efecto fiscal, habiendo registrado adicionalmente este efecto como activos o pasivos fiscales diferidos.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 135 del Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se hace constar que el Banco presenta determinados activos, en concreto bienes inmuebles de uso propio, por su coste de adquisición revalorizado de acuerdo con la normativa legal vigente. Los ajustes resultantes de la revalorización realizada con fecha 1 de enero de 2004 fueron registrados con cargo a reservas, netos del efecto fiscal. Los importes de la revalorización se reclasificarán en "Resto de reservas" a medida que los activos se vayan dando de baja del balance por amortización, deterioro o disposición en la proporción que corresponda a la revalorización. En los ejercicios 2007 y 2006, el Banco ha realizado traspasos por importe de 1.014 y 2.949 miles de euros, respectivamente, por este concepto (véanse Notas 13 y 28). Al 31 de diciembre de 2007, el importe de la revalorización de dichos activos, que figuran registrados en el capítulo "Activo material" del balance de situación consolidado a dicha fecha adjunto asciende a 5.221 miles de euros (6.909 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

El Banco mantiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales, en general, los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2003.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco, para los ejercicios sujetos a inspección podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales consolidadas.

Restantes entidades consolidadas

El resto de las entidades consolidadas por el método de integración global (véase Anexo I) o por el método de integración proporcional (véase Anexo II) mantienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales, en general, los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2003.

Debido a las diferencias existentes entre los criterios de imputación temporal contables y fiscales de determinados ingresos y gastos se han puesto de manifiesto activos y pasivos por impuestos diferidos, relativos a diferencias temporarias deducibles e imponibles futuras, respectivamente. El movimiento que se ha producido en los saldos de dichos impuestos diferidos, durante el ejercicio 2007, es el siguiente:

	En miles de euros	
	Activo impuesto diferido	Pasivo impuesto diferido
Saldo al 1 de enero de 2007	60	1.303
Otros	(60)	(421)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	—	882

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales consolidadas.

30. Otra información significativa

30.1. Garantías financieras

Corresponde a aquellos importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados a ello, en respuesta a los compromisos asumidos por éste en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra su composición, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	En miles de euros	
	2007	2006
Avals financieros	16.375	20.920
Avals técnicos	280.773	263.647
Créditos documentarios irrevocables	5.633	10.940
	302.781	295.507

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos “Comisiones percibidas” e “Intereses y rendimientos asimilados” (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, que se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe “Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” de los balances de situación consolidados (véase Nota 22).

30.2. Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, activos propiedad del Grupo garantizaban operaciones realizadas por el mismo o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por el Grupo. El valor en libros de los activos financieros entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados asciende a 10 miles de euros (véase Nota 19).

30.3. Otros riesgos contingentes

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los pasivos contingentes del Grupo podían clasificarse, atendiendo a su naturaleza, de la siguiente manera:

	En miles de euros	
	2007	2006
Otros créditos documentarios	–	2
Otros conceptos	362	126
	362	128

30.4. Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los límites de los contratos de financiación concedidos, así como los importes dispuestos de dichos contratos para los que el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo de los balances de situación consolidados a dichas fechas eran los siguientes:

	2007		2006	
	Límite concedido	Importe pendiente de disponer	Límite concedido	Importe pendiente de disponer
Con disponibilidad inmediata				
Tarjetas de crédito	54.690	42.859	67.321	57.875
Sector de Administraciones Públicas	20.109	2.072	52.548	25.395
Otros sectores	2.532.164	419.048	2.202.779	209.357
	2.606.963	463.979	2.322.648	292.627
Con disponibilidad condicionada				
Otros sectores	586.973	280.941	251.991	212.254
	586.973	280.941	251.991	212.254
	3.193.936	744.920	2.574.639	504.881

30.5. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo y depositaría de valores

El Grupo no realiza actividad alguna de gestión de patrimonios de terceros, por lo que no dispone de recursos fuera de balance gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en el Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	En miles de euros	
	2007	2006
Carteras de fondos de inversión	694.850	553.271
Carteras de fondos de pensiones	38.866	39.054
Valores depositados por terceros	398.845	356.629
	1.132.561	948.954

El cuadro anterior incluye 59.576 miles de euros con origen en el contrato descrito en la Nota 2.14.1.

31. Intereses y rendimientos asimilados

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2007 y 2006:

	En miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito	8.713	3.093
Créditos a la clientela	161.749	108.453
Valores representativos de deuda	16.666	17.702
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(390)	(654)
Otros rendimientos	2.287	1.588
	189.025	130.182

El desglose de los importes registrados en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta	16.666	17.702
Inversión crediticia	170.462	111.546
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(390)	(654)
Otros rendimientos	2.287	1.588
	189.025	130.182

32. Intereses y cargas asimiladas

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones del coste como consecuencia de coberturas contables y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Banco de España	24	21
Depósitos de entidades de crédito	32.238	21.163
Depósitos de la clientela	78.606	47.485
Débitos representados por valores negociables	914	—
Pasivos subordinados (Nota 21)	9.216	2.829
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(3.876)	(4.098)
Otros	486	1.137
	117.608	68.537

El desglose de los importes registrados en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2007	2006
Pasivos financieros a coste amortizado	121.484	72.635
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(3.876)	(4.098)
	117.608	68.537

33. Rendimiento de instrumentos de capital

Comprende los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por entidades participadas con posterioridad a la fecha de adquisición de la participación.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, por carteras, por naturaleza de los instrumentos financieros y por tipos de entidades que los han originado, es el siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Instrumentos de capital clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta	3.627	3.186
	3.627	3.186
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones	3.627	3.186
	3.627	3.186
Por entidades:		
Otras entidades (Nota 8)	3.627	3.186
	3.627	3.186

34. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe de los ingresos por comisiones devengados por el Grupo en los ejercicios 2007 y 2006, clasificados en función de los principales conceptos que los han originado, con indicación de los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en los que dichos ingresos se han contabilizado:

	En miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados		
Comisiones de estudio y renovación de operaciones (Nota 31)	9.440	8.055
Comisiones de apertura (Nota 37)	2.573	2.502
	12.013	10.557
Comisiones percibidas		
Comisiones por riesgos contingentes	4.112	3.200
Comisiones por compromisos contingentes	832	707
Comisiones por servicios de cobros y pagos	11.705	10.927
Comisiones por servicios de inversión y actividades complementarias	1.321	35
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	21	19
Comisiones de comercialización	6.969	5.248
Otras	532	625
	25.492	20.761

35. Comisiones pagadas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2007 y 2006, clasificadas en función de los principales conceptos que los han originado:

	En miles de euros	
	2007	2006
Comisiones cedidas a otras entidades		
Por cobro o devolución de efectos	73	57
Por riesgo de firma	93	66
Comisiones cedidas a entidades de crédito por Visa	1.033	1.057
Otras comisiones cedidas	287	258
	1.486	1.438
Otras comisiones pagadas		
Comisiones pagadas por operaciones de tesorería	304	275
Comisiones pagadas a agentes financieros	319	355
Otras comisiones pagadas	121	220
	744	850
	2.230	2.288

36. Resultados de operaciones financieras

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos; así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este capítulo, en función del origen de las partidas que lo conforman, es:

	En miles de euros	
	2007	2006
Origen:		
Cartera de renta fija y renta variable	13.942	7.008
Derivados financieros	950	4.325
	14.892	11.333
Cartera:		
Cartera de negociación	2.114	–
Otros instrumentos financieros a valor razonable, con cambios en pérdidas y ganancias	(1.244)	–
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 7 y 8)	13.072	7.140
Inversiones crediticias	–	(132)
Derivados de cobertura	950	4.325
	14.892	11.333

37. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Comisiones (Nota 34)		
Comisiones (Nota 34)	2.573	2.502
Otros	305	333
	2.878	2.835

38. Gastos de personal

Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto, incluido el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporen al valor de los activos.

La composición del capítulo “Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Sueldos y salarios	38.490	31.155
Seguridad Social	8.853	7.789
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2.11.1)	1.946	2.005
Otros gastos de personal (*)	3.657	2.326
	52.946	43.275

(*) Incluye 1.232 miles de euros en concepto de primas satisfechas a entidades aseguradoras para la cobertura de contingencias de fallecimiento e invalidez (575 miles de euros en el ejercicio 2006). (Véase Nota 2.11.2.2.).

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales y por género, en los ejercicios 2007 y 2006, es el siguiente:

	Número medio de empleados					
	2007			2006		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Alta Dirección	—	2	2	—	2	2
Directivos y técnicos	183	522	705	154	457	611
Otro personal administrativo y comercial	99	131	230	71	121	192
Personal auxiliar	—	1	1	—	1	1
	282	656	938	225	581	806

Los compromisos por pensiones con el personal se indican en la Nota 2.11.

39. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	En miles de euros	
	2007	2006
Tecnología y sistemas	2.351	2.609
Comunicaciones	3.448	2.644
Publicidad	2.358	1.889
Inmuebles e instalaciones	2.682	2.245
Tributos	4.313	3.239
Alquileres	6.603	5.256
Gastos judiciales y de informes técnicos	846	928
Gastos de representación y de desplazamiento	1.876	1.363
Otros gastos de administración	2.580	2.979
	27.057	23.152

39.1. Otra información

El saldo de la cuenta “Gastos judiciales y de informes técnicos” del cuadro anterior incluye los honorarios satisfechos por el Grupo por la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, otros trabajos de verificación contable y otros servicios. En el ejercicio 2007, estos gastos ascendieron a 166, 35 y 46 miles de euros, respectivamente.

40. Otras cargas de explotación

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas corresponde íntegramente al coste de la contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos (véase Nota 1.7).

41. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	En miles de euros			
	2007		2006	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material (Nota 13)	2.248	53	13.663	4
Por venta de participaciones (Nota 12)	–	12	9.460	–
Otros conceptos	259	1.283	221	2.607
	2.507	1.348	23.344	2.611

42. Partes vinculadas

Además de la información presentada en las Notas 2.14.2 y 4 de la Memoria consolidada, ésta última relativa a los saldos y operaciones efectuadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 con origen en operaciones realizadas con partes vinculadas:

	2007		2006	
	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas
Activo:				
Crédito a la clientela	70.357	32.458	166.769	36.772
Pasivo:				
Depósitos de la clientela	57.026	2.002	31.527	14.966
Pérdidas y ganancias:				
DEBE				
Intereses y cargas asimiladas	4.097	43	427	942
HABER				
Intereses y rendimientos asimilados	2.662	1.245	4.093	948
Comisiones percibidas	141	251	1.131	316
Rendimiento de instrumentos de capital	–	–	–	–
Ganancia por venta del activo material (Nota 13)	–	–	–	13.385
Cuentas de orden:				
Pasivos contingentes	2.071	306	15.970	11.981

La política seguida por el Grupo en la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de análoga naturaleza a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco consiste, básicamente, en el análisis de dichas operaciones por parte de la Comisión Ejecutiva. Posteriormente, en caso de que la valoración de la operación resulte positiva, la Comisión Ejecutiva propone la operación al Consejo de Administración para su posible aprobación.

43. Información por segmentos de negocio

43.1. Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo (segmento primario) y, a continuación, siguiendo una distribución geográfica (segmento secundario).

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Banco en vigor al cierre del ejercicio 2007; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En el ejercicio 2007 el Grupo centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio:

- Banca minorista
- Banca mayorista
- Unidad corporativa
- Filiales no financieras

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan al Grupo –entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, así como la rentabilidad de los recursos propios y otros, activos y pasivos no asignables a cada unidad de negocio– se atribuyen a una Unidad Corporativa a la que también se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio (que se formulan con criterios de gestión) con los estados financieros consolidados del Grupo.

43.2. Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se indica a continuación se basa en los informes mensuales elaborados a partir de la información facilitada por una aplicación informática de control de gestión.

La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo por lo que los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de las líneas de negocio se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuyen entre las líneas de negocio en función de su participación.

Los gastos de administración incluyen tanto los costes directos como indirectos y se distribuyen entre las líneas de negocio y unidades de servicios de apoyo en función de la utilización interna de dichos servicios.

Los activos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación y de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes, netos de su provisión para pérdidas. Los pasivos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos representados por valores negociables y los débitos a entidades financieras y a clientes. Los demás activos, pasivos y los recursos propios se asignan a la Unidad Corporativa.

43.3. Información por segmentos de negocio

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocios (segmento primario):

	En miles de euros									
	Banca minorista		Banca mayorista		Unidad corporativa		Filiales no financieras		Total	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Margen financiero	76.147	59.018	(5.400)	3.423	4.297	2.390	—	—	75.044	64.831
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	—	—	—	—	—	—	1.246	—	1.246	—
Comisiones	23.243	19.399	(677)	—	673	5	23	—	23.262	19.404
Operaciones financieras	—	—	12.265	11.466	—	—	2.627	683	14.892	12.149
Primas de seguros y reaseguros cobradas	—	—	—	—	1.610	1.346	—	—	1.610	1.346
Diferencias de cambio	—	—	89	591	—	—	—	—	89	591
Margen ordinario	99.390	78.417	6.277	15.480	6.580	3.741	3.896	683	116.143	98.321
Costes de explotación	(40.479)	(34.769)	—	1.247	(46.673)	(35.982)	(11.880)	(2.467)	(99.032)	(71.971)
Ventas e ingresos por servicios no financieros	—	—	—	—	—	—	14.499	7.982	14.499	7.982
Margen de explotación	58.911	43.648	6.277	16.727	(40.093)	(32.241)	6.515	6.198	31.610	34.332
Pérdidas por deterioro de activos	(16.926)	(18.374)	—	(765)	—	(3.000)	—	(146)	(16.926)	(22.285)
Otros resultados	—	—	—	—	1.018	9.832	(99)	9.634	919	19.466
Resultado antes de impuestos	41.985	25.274	6.277	15.962	(39.075)	(25.409)	6.416	15.686	15.603	31.513

44. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

La División Financiera del Grupo (concretamente, la Unidad de Tesorería, dependiente del Área de Mercados Financieros) gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Grupo para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas del mercado.

Para la gestión del riesgo de liquidez, el Grupo utiliza un enfoque centralizado, aplicando herramientas informáticas integradas con las que se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por el Grupo para sus activos y pasivos, así como a las garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar, en caso de necesitarse, fuentes adicionales de liquidez. La posición del Grupo, en cuanto al riesgo de liquidez, se establece en base a distintos análisis de escenarios y de sensibilidad. Estos análisis tienen en cuenta no sólo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y pudiesen afectar a la corriente de cobros y pagos del Grupo, debidas a factores de mercado o a factores internos del Grupo.

Independientemente del mercado interbancario, incluyendo las cesiones temporales de títulos en el mercado mayorista, en el Grupo existen diversas fuentes de liquidez alternativas que, en su caso, se pueden utilizar, considerando actuaciones preventivas y/o correctivas de situaciones a las que se tiende, o a las que se ha llegado y se desea modificar, bien por un cambio de objetivos bien por las pertinentes recomendaciones del Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Seguidamente se presenta el desglose, por plazos de vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación consolidados, en un escenario de condiciones normales de mercado:

	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	En miles de euros (*)
Activo								
Caja y depósitos en bancos centrales y entidades de crédito (Notas 5 y 6)	111.347	158.612	—	7.685	—	—	277.644	
Inversiones crediticias (Nota 9)	16.247	347.177	194.417	758.554	675.364	1.094.113	3.085.872	
Cartera de renta fija (Nota 7)	(232)	—	682	481	148.992	220.232	370.155	
Cartera de renta variable (Nota 8)	34.082	—	—	—	—	—	34.082	
Participaciones (Nota 12)	—	—	—	—	—	30.925	30.925	
Derivados de negociación (Nota 10)	2.415	—	—	—	—	—	2.415	
Derivados de cobertura (Nota 10)	16.209	—	—	—	—	—	16.209	
Otros activos financieros (Nota 16)	18.876	—	—	—	—	—	18.876	
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	832	—	—	—	—	—	832	
Activo material (Nota 13)	—	—	—	—	—	35.640	35.640	
Activo intangible (Nota 14)	—	—	—	—	15.243	—	15.243	
Activos fiscales (Nota 29)	—	—	—	—	42.341	—	42.341	
Periodificaciones (Nota 15)	1.040	—	—	—	—	—	1.040	
Otros activos (Nota 17)	36.837	—	—	—	—	—	36.837	
Total al 31 de diciembre de 2007	237.653	505.789	195.099	766.720	881.940	1.380.910	3.968.111	
Total al 31 de diciembre de 2006	158.169	410.881	321.569	416.102	538.736	1.681.484	3.526.941	
Pasivo								
Depósitos en entidades de crédito (Nota 18)	64.230	291.905	235.674	107.000	—	—	698.809	
Depósitos de la clientela (Nota 19)	673.847	334.776	220.490	398.078	634.481	526.087	2.787.759	
Pasivos subordinados (Nota 21)	1.743	—	—	—	—	177.000	178.743	
Débitos representados por valores negociables (Nota 20)	95	28.532	—	—	—	—	28.627	
Otros pasivos financieros (Nota 24)	47.173	—	—	—	—	—	47.173	
Derivados de negociación	1.360	—	—	—	—	—	1.360	
Derivados de cobertura (Nota 10)	44.450	—	—	—	—	—	44.450	
Provisiones (Nota 22)	—	—	—	3.532	—	—	3.532	
Otros pasivos (Notas 23, 25 y 29)	13.167	—	—	—	—	—	13.167	
Patrimonio neto (Notas 26, 27 y 28)	—	—	—	—	—	164.491	164.491	
Total al 31 de diciembre de 2007	846.065	655.213	456.164	508.610	634.481	867.578	3.968.111	
Total al 31 de diciembre de 2006	856.984	642.713	432.716	628.271	128.606	837.651	3.526.941	
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2007	(608.412)	(149.424)	(261.065)	258.110	247.459	513.332	—	
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2006	(698.815)	(231.832)	(111.147)	(212.169)	410.130	843.833	—	

(*) Las fechas de vencimiento del cuadro anterior, para los activos y pasivos con fechas de vencimiento contractual, se han estimado atendiendo a éstas, mientras que para los activos y pasivos en fecha de vencimiento contractual o para los que existan evidencias de una fecha de realización distinta de ésta, se ha considerado la mejor estimación sobre su posible fecha de realización.

Estos gaps reflejan una estructura típica de barrera comercial con un alto porcentaje de financiación de cuentas a la vista.

45. Valor razonable

45.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

A continuación se detalla el valor razonable y el valor en libros de los activos y de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2, no se encontraban registrados en los balances de situación consolidados a dichas fechas por su valor razonable (en miles de euros):

	En miles de euros			
	2007		2006	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales y entidades de crédito (Notas 5 y 6)	277.644	277.644	338.042	338.042
Inversiones crediticias (Nota 9)	3.085.872	3.173.434	2.579.525	2.647.077
Cartera de renta fija (Nota 7)	370.155	370.155	412.075	412.075
Cartera de renta variable (Nota 8)	34.082	34.082	44.661	44.661
Otros activos financieros (Nota 16)	18.876	18.876	18.760	18.760
Participaciones (Nota 12)	30.925	30.925	19.985	19.985
Derivados de negociación (Nota 10)	2.415	2.415	9.516	9.516
Derivados de cobertura (Nota 10)	16.209	16.209	10.857	10.857
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	832	832	1.407	1.407
Activo material (Notas 13 y 45.2)	35.640	37.840	29.511	31.383
Activo intangible (Nota 14)	15.243	15.243	8.034	906
Activos fiscales (Nota 29)	42.341	42.341	35.620	35.620
Periodificaciones (Nota 15)	1.040	1.040	768	768
Otros activos (Nota 17)	36.837	36.837	18.180	18.180
Total activo	3.968.111	4.057.873	3.526.941	3.589.237
Pasivo				
Depósitos en entidades de crédito (Nota 18)	698.809	698.809	692.621	692.621
Depósitos de la clientela (Nota 19)	2.787.759	2.731.745	2.355.644	2.269.564
Pasivos subordinados (Nota 21)	178.743	178.743	178.117	178.117
Débitos representados por valores negociables (Nota 20)	28.627	28.627	—	—
Otros pasivos financieros (Nota 23)	47.173	47.173	74.149	74.149
Derivados de negociación (Nota 10)	1.360	1.360	6.282	6.282
Derivados de cobertura (Nota 10)	44.450	44.450	30.058	30.058
Provisiones (Nota 22)	3.532	3.532	3.288	3.288
Otros pasivos (Notas 23, 25 y 29)	13.167	13.167	19.376	19.376
Total pasivo	3.803.620	3.747.606	3.359.535	3.273.455
Patrimonio Neto				
Intereses minoritarios (Nota 26)	1.533	1.533	965	965
Ajustes por valoración (Nota 27)	(18.666)	(18.666)	(6.685)	(6.685)
Fondos propios (Nota 28)	181.624	327.400	173.126	321.502
Total Patrimonio Neto	164.491	310.767	167.406	315.782
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.968.111	4.057.873	3.526.941	3.589.237

Los criterios utilizados para determinar el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros se muestran a continuación:

- Como norma general, la valoración de los distintos activos y pasivos financieros se realiza actualizando los flujos de efectivo futuros descontados a la curva de tipo de interés de mercado, incrementado en la prima de riesgo necesaria para cubrir la pérdida esperada.
- El valor razonable de los activos financieros a tipo de interés fijo se calcula descontando los flujos de caja futuros a la curva de tipo de interés de mercado hasta el vencimiento.
- El valor razonable de los activos financieros a tipo de interés variable se calcula descontando los flujos de efectivo futuros hasta el momento de la próxima variación del tipo de interés, momento en el que se actualiza el saldo remanente.
- El valor razonable de los pasivos financieros se calcula descontando los flujos de caja futuros a la curva de tipo de interés de mercado.
- Los pasivos a la vista con baja remuneración (cuentas de ahorro y cuentas corrientes en euros), incluidos en el epígrafe “Depósitos de la clientela”, con saldos inferiores a 12.000 euros, se considera que, dada su evolución constante, no son sensibles a las variaciones del tipo de interés, por lo que se les asimila a pasivos sin vencimiento.
- Para los instrumentos de capital no cotizados para los que no ha sido posible estimar un valor razonable, se han considerado técnicas de valoración generalmente aceptadas que utilizan datos observables en el mercado.
- El valor razonable de los activos y pasivos financieros cotizados en mercados secundarios activos, sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, que utilizan datos observables directamente del mercado.

45.2. Valor razonable de los activos materiales

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	En miles de euros			
	2007		2006	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo material				
Inmovilizado material de uso propio				
Equipos informáticos y sus instalaciones	2.631	2.631	2.235	2.235
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	22.406	22.406	13.879	13.879
Edificios	10.191	12.060	13.276	15.148
Obras en curso	409	409	121	121
Otros	3	3	–	–
	35.640	37.509	29.511	31.383

El valor razonable del inmovilizado material mostrado en el cuadro anterior, se ha estimado de la siguiente manera:

- Para aquellos activos para los que no se dispone de una tasación actualizada realizada por un tasador autorizado por el Banco de España, el valor razonable incluido en el cuadro anterior se ha obtenido a partir de las estimaciones realizadas por el Grupo tomando en consideración los datos del mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características.
- Para los activos para los que se dispone de tasación actualizada realizada por tasador autorizado por el Banco de España, el valor razonable ha sido el valor obtenido de dicha tasación realizada atendiendo a lo dispuesto en la ECO/805/2003, de 27 de marzo de 2003, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras, publicada en el BOE del 9 de abril de 2003. De conformidad con la misma, en base a los artículos 4 y 19.2.a y b, se calcula la vida útil, siendo la máxima la indicada en dicho artículo considerando que, en el caso de edificios no destinados a un uso determinado, la vida útil máxima se obtiene ponderando los plazos indicados en el artículo anterior por la superficie destinada a cada uno de los usos. La sociedad de tasación que ha realizado estas tasaciones, bajo su responsabilidad, ha sido Técnicos en Tasación, S.A., sociedad inscrita en el Registro de Entidades especializadas en tasación del Banco de España con el nº 4315-20-12-85.

46. Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios

A continuación se presenta el desglose, por plazos de vencimiento, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007, así como sus tipos de interés anuales medios del ejercicio 2007:

En 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	Vencimiento no determinado sin clasificar	Total	Tipo de interés anual medio del ejercicio 2007
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	49.962	—	—	—	—	—	—	49.962	2,69%
Depósitos en entidades de crédito – Inv. crediticia (Nota 6)	61.385	158.612	—	7.685	—	—	—	227.682	4,11%
Crédito a la clientela – Inv. crediticia (Nota 9)	16.247	347.177	194.417	758.554	675.364	1.094.113	—	3.085.872	5,73%
Valores representativos de deuda (Nota 7)	(232)	—	682	481	148.992	220.232	—	370.155	5,06%
Otros activos financieros (Nota 16)	18.876	—	—	—	—	—	—	18.876	—
	146.238	505.789	195.099	766.720	824.356	1.314.345		— 3.752.547	
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito (a coste amortizado) (Nota 18)	64.230	291.905	235.674	107.000	—	—	—	698.809	3,97%
Depósitos de la clientela (a coste amortizado) (Nota 19)	673.847	334.776	220.490	398.078	634.481	526.087	—	2.787.759	2,64%
Pasivos subordinados (Nota 21)	1.743	—	—	—	—	177.000	—	178.743	5,21%
Débitos representados por valores negociables (Nota 20)	95	28.532	—	—	—	—	—	28.627	5,04%
Otros pasivos financieros (Nota 24)	47.173	—	—	—	—	—	—	47.173	—
	787.088	655.213	456.164	505.078	634.481	703.087		— 3.741.111	
Diferencia Activo menos Pasivo	(640.850)	(149.424)	(261.065)	261.642	189.875	611.258		— 11.436	

47. Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente a los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos y garantías financieras prestadas, fundamentalmente), así como a otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija y derivados, básicamente).

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que en las cuentas anuales consolidadas aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichas cuentas se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros del Grupo se han registrado en estas cuentas anuales consolidadas, el Grupo aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas, métodos y procedimientos del Grupo relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados por el Consejo de Administración del Banco. La División de Riesgos, así como el Departamento de Auditoría Interna del Banco, tiene entre sus funciones la de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo del Grupo, asegurando que son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

Las actividades de control del riesgo de crédito son desempeñadas por la Unidad de Seguimiento y Control del Banco, que depende directamente de la División de Riesgos. Esta Unidad es responsable de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito aprobado por el Consejo de Administración del Banco. Esta Unidad realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas del Grupo y con la normativa aplicable. Asimismo, esta Unidad es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

El Grupo dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. El Grupo establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos. El Grupo realiza análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en las tasas de morosidad de los distintos grupos de concentración de riesgos. Las políticas del Grupo establecen límites a estas concentraciones basados en los análisis de sensibilidad realizados. Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria (340.568 y 373.039 y miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente) y los aplicados a financiar actividades productivas de construcción (624.296 y 474.440 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente) e inmobiliarias (555.919 y 442.160 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente), el Grupo no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo. Las tasas de morosidad media de estos tres grupos de riesgo, en el ejercicio 2007 han sido del 0,017%, del 1,576 % y del 0,209%, respectivamente.

Asimismo, el Grupo dispone de un sistema de *credit scoring* que considera las distintas características de las operaciones y de los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, sirven al Grupo para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas

por el mismo, de aquellas que no lo son. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobadas por el Consejo de Administración del Banco, disponiendo de los procedimientos de revisión que permiten que este sistema se encuentre constantemente actualizado.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. En la medida del riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo se ha considerado la existencia de determinados acuerdos de compensación suscritos entre el Grupo y determinadas contrapartes. En las Notas 6, 7, 8 y 9 se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas, no se están considerando las garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que el Grupo realiza de manera interna.

El Grupo clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presente la operación.

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7 se han considerado como deteriorados, registrados en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006, asciende a 2.722 y 812 miles de euros, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2007 y 2006, en el saldo de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance de situación consolidado por considerarse remota su recuperación, aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

		En miles de euros
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 1 de enero de 2006		41.645
Adiciones		
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio		5.337
Recuperaciones		
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional (Nota 9)		(1.096)
Bajas definitivas de operaciones		
Por otras causas		(123)
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2006		45.763
Adiciones		
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio		4.416
Recuperaciones		
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional (Nota 9)		(1.446)
Bajas definitivas de operaciones		
Por otras causas		(871)
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2007		47.862

48. Exposición al riesgo de interés

El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre el Grupo al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros que devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los tipos de interés de mercado. En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometido el Grupo se produce en los períodos de recálculo de los tipos de interés.

El riesgo de mercado de tipo de interés se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta, así como en la cartera de préstamos y créditos del Grupo y en la emisión de pasivos a tipo fijo, como pueden ser las emisiones mayoristas.

Por su parte, el riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, que es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés de mercado, se concentra, básicamente, en la existencia de préstamos y créditos incluidos en la cartera de inversión crediticia.

La función de control del riesgo de tipo de interés la realiza la Unidad de Control. Esta Unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que el Grupo cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés fijadas por el Comité de Activos y Pasivos (COAP). El objetivo que persigue el Grupo mediante la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipo de interés, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Grupo.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Grupo, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones individualmente significativas para el Grupo se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones del Grupo, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesto el Grupo por su emisión o adquisición.

El Grupo utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad (véase Nota 10).

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2007 y 2006 para cada divisa significativa, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, que aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés:

Al 31 de diciembre de 2007

En millones de euros

	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
Denominados en euros								
Activos financieros								
Con tipo de interés variable	225	697	1.306	38	1	—	3	6
Con tipo de interés fijo	453	241	175	30	64	79	37	262
	678	938	1.481	68	65	79	40	268
Pasivos financieros								
Con tipo de interés variable	342	—	36	—	—	—	—	—
Con tipo de interés fijo	1.130	847	675	1	—	552	—	1
	1.472	847	711	1	—	552	—	1
Denominados en moneda extranjera								
Activos financieros								
Con tipo de interés variable	6	7	—	—	—	—	—	—
Con tipo de interés fijo	14	3	10	5	4	4	1	18
	20	10	10	5	4	4	1	18
Pasivos financieros								
Con tipo de interés variable	—	—	—	—	—	—	—	—
Con tipo de interés fijo	31	25	12	—	—	—	—	—
	31	25	12	—	—	—	—	—

Al 31 de diciembre de 2006

En millones de euros

	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
Denominados en euros								
Activos financieros								
Con tipo de interés variable	416	310	1.277	107	2	3	3	41
Con tipo de interés fijo	291	203	185	17	17	51	79	220
	707	513	1.462	124	19	54	82	261
Pasivos financieros								
Con tipo de interés variable	229	16	58	1	—	—	—	—
Con tipo de interés fijo	1.356	493	392	5	—	—	—	210
	1.585	509	450	6	—	—	—	210
Denominados en moneda extranjera								
Activos financieros								
Con tipo de interés variable	15	10	4	—	—	—	—	—
Con tipo de interés fijo	3	—	—	—	—	—	—	75
	18	10	4	—	—	—	—	75
Pasivos financieros								
Con tipo de interés variable	4	—	—	—	—	—	—	—
Con tipo de interés fijo	33	12	38	—	—	—	—	—
	37	12	38	—	—	—	—	—

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés del Grupo cabe señalar que, al 31 de diciembre de 2007, se estima que una variación en el futuro del euríbor de 100 puntos básicos tendría un efecto en el patrimonio del Grupo de, aproximadamente, un 4,71% (0,52% al 31 de diciembre de 2006) medido sobre el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y una variación del mismo signo en el margen financiero del 5,19% (3,52% al 31 de diciembre de 2006), medido sobre el margen financiero del Grupo del ejercicio 2007.

Los resultados mostrados en el párrafo anterior se han realizado considerando un desplazamiento de la curva esperada de 100 puntos básicos a partir del primer período.

49. Exposición a otros riesgos de mercado

El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Grupo no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

Además, existe un límite definido para la posición neta en divisas sobre los recursos propios computables, que no puede exceder el 5% de los mismos.

50. Informe anual del Servicio de Atención al Cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, a continuación se resume el Informe Anual presentado por el titular del Servicio.

a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Las entradas de reclamaciones en el Servicio de Atención al Cliente en el ejercicio 2007 fueron 166, siendo admitidas a trámite 157 (sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión en el Reglamento del Servicio).

La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

Tipología	Porcentaje de entradas
Retrocesiones	28,92
Falta de diligencia	31,93
Operativa	19,28
Medios de pago	10,84
Resto de reclamaciones	9,03

El coste de las reclamaciones satisfechas en el ejercicio 2007 ha sido de 53 miles de euros (7 miles de euros en el ejercicio 2006).

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes resulta la siguiente clasificación:

Tipología	Nº de Reclamaciones
A favor del reclamante	78
A favor del Banco	74
No admitidas a trámite	9
Pendientes de respuesta	5
Total reclamaciones	166

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares (aproximadamente, el 80% de los casos), y en los supuestos en que no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos del Banco, en función de las circunstancias concretas que motivan la reclamación.

b) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación

Existe un Comité de Seguimiento que, bajo la presidencia del Secretario General, y con la participación de todas las áreas implicadas, establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes. Este seguimiento se plasma en diferentes medidas, que van desde la toma en consideración de las reclamaciones presentadas para la evaluación de la Unidad a la

que se refieran, hasta la revisión de procedimientos de comercialización de productos y de la información suministrada a los clientes.

Las reclamaciones presentadas en el Banco de España, en el ejercicio 2007, han sido diez, de las que tres han sido favorable a los clientes, tres están pendientes de resolución, y el resto han sido favorables al Banco. Durante este ejercicio, el Banco no ha tenido reclamación alguna en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los Administradores del Banco consideran que de la resolución de las reclamaciones pendientes no se derivarán importes o consecuencias de cualquier naturaleza con un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

51. Detalle de operaciones y actividades realizadas por los miembros del Consejo de Administración

Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de Administradores.

De conformidad con lo establecido en el artículo 127ter de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, a continuación se señalan las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Grupo en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas:

Titular	Sociedad Participada	Actividad	Participación	Funciones
Julio Fernández Gayoso	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	11.464 títulos	—
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	27.906 títulos	—
	Banco Español de Crédito, S.A.	Realización de operaciones bancarias	3.780 títulos	—
	Bankinter, S.A.	Realización de operaciones bancarias	3.950 títulos	—
	Banco Popular, S.A.	Realización de operaciones bancarias	17.700 títulos	—
	Banco de Sabadell, S.A.	Realización de operaciones bancarias	13.652 títulos	—
	Mapfre, S.A.	Realización de operaciones bancarias	25.000 títulos	—
Óscar N. Rodríguez Estrada	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.519 títulos	—
Michel Barret	Banco Nacional de París Paribas España, S.A.	Realización de operaciones bancarias	552 títulos	—
Ángel López-Corona Dávila	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A	Realización de operaciones bancarias	2.000 títulos	—
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	3.000 títulos	—
	Banco Pastor, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.000 títulos	—
Antonio Abril Abadín	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.952 títulos	—
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.000 títulos	—
	Banco de Sabadell, S.A.	Realización de operaciones bancarias	300 títulos	—
	Banco Popular, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.000 títulos	—
José Luis Pego Alonso	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	985 títulos	—
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	470 títulos	—
Epifanio Campo Fernández	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	5.616 títulos	—
	Banco Pastor, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.070.000 títulos	—

Asimismo, y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Grupo:

Nombre	Actividad realizada en el Banco Gallego	Tipo de régimen de prestación de la actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la sociedad indicada
Julio Fernández Gayoso	Vicepresidente	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Presidente
		Cuenta ajena	Ahorro Corporación, S.A.	Vocal Consejo, Miembro de Comisión Ejecutiva
		Cuenta ajena	Lico Corporación, S.A.	Presidente y Miembro de Comisión Ejecutiva
		Cuenta ajena	Lico Leasing, S.A.	Vocal Consejo Administración
		Cuenta ajena	Caser, S.A.	Vocal Consejo, Miembro de Comisión Ejecutiva y Presidente Comisión Vida
Michel Barret	Consejero	Cuenta ajena	BNP-Paribas	Consejero
Óscar N. Rodríguez Estrada	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General Adjunto
Isaac A. Míguez Lourido	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Subdirector General
		Cuenta ajena	Celerís Servicios Financieros, S.A.	Consejero
Ángel López-Corona Davila	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General Adjunto
José Luis Pego Alonso	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General
Gregorio Gorriarán Laza	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General Adjunto

Anexo I

Sociedades consolidadas por Integración Global

En miles de euros

Sociedad	Domicilio	Actividad	% derechos de voto controlados por el Banco			Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directos	Indirectos	Otros		Activos	Patrimonio (1)	Resultados ejercicio	Fecha estados
Galebán 21 Comercial, S.L.U.	La Coruña	Comercial	100,00	—	—	2.951	6.608	3.420	940	Dic-07
GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U.	La Coruña	Inmobiliaria	100,00	—	—	14.126	27.447	15.698	1.259	Dic-07
GEST 21, S.L.U.	Madrid	Sociedad gestora de inversiones	100,00	—	—	21.882	37.192	23.033	3.057	Dic-07
Galebán Energía, S.A.	Madrid	Sociedad gestora de inversiones	100,00	—	—	218	31.535	1.027	1.601	Dic-07
Galebán Gestión de Riesgos, S.A.	La Coruña	Correduría de seguros	100,00	—	—	300	1.005	423	32	Dic-07
Gallego Preferentes, S.A.U	La Coruña	Emisión de Participaciones	100,00			61	53.207	22	(40)	Dic-07
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	50,00	—	—	864	44.491	4.631	3.158	Dic-07
Verum Carabanchel, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	60,00	—	—	414	2.114	762	39	Dic-07
Maewo, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	75,00	—	—	156	351	351	(18)	Dic-07
Gest Madrigal, S.L.	La Coruña	Inmobiliaria	—	100,00	—	1.230	5.548	909	(1)	Dic-07

(1) Incluye el importe de Fondos Propios y Ajustes por Valoración.

NOTA: La información incluida en este Anexo sobre sociedades participadas corresponde a los últimos datos disponibles a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas. En opinión de los Administradores del Banco, como consecuencia del proceso de formulación y auditoría de las cuentas anuales de estas sociedades participadas no se pondrán de manifiesto diferencias significativas.

Anexo II

Participaciones en negocios conjuntos (Entidades Multigrupo)

En miles de euros

Sociedad	Domicilio	Actividad	% derechos de voto controlados por el Banco			Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directos	Indirectos	Otros		Activos	Patrimonio (1)	Resultados ejercicio	Fecha estados
Galenova Sanitaria S.L.	La Coruña	Sanitaria	50,00	–	–	3	3.610	6	–	Dic-07

(1) Incluye el importe de Fondos Propios y Ajustes por Valoración.

NOTA: La información incluida en este Anexo sobre sociedades participadas corresponde a los últimos datos disponibles a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas. En opinión de los Administradores del Banco, como consecuencia del proceso de formulación y auditoría de las cuentas anuales de esta sociedad participada no se pondrán de manifiesto diferencias significativas.

Anexo III

Sociedades consolidadas por Puesta en Equivalencia

En miles de euros

Sociedad	Domicilio	Actividad	% derechos de voto controlados por el Banco			Valor neto en libros	Datos de la entidad participada		
			Directos	Indirectos	Otros		Activos	Patrimonio (1)	Resultados ejercicio
Decovama 21, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	17	—	—	5.259	210.470	33.104	2.763 Dic-07
Gala Domus, S.A.	La Coruña	Inmobiliaria	50	—	—	600	29.356	1.860	186 Dic-07
Ibadesa Trading, S.A.	Madrid	Comercio exterior	20	—	—	240	11.257	1.084	92 Dic-07
Agraria del Guadarrama, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	—	—	—	792	4.621	2.353	(41) Dic-07
Berilia Grupo Inmobiliario , S.L.	Madrid	Inmobiliaria	40	—	—	1.000	5.351	2.503	2 Dic-07
Leva-Yorma, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	40	—	—	235	4.487	481	— Dic-07
Ribera Casares Golf, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	33	—	—	294	19.924	616	8 Dic-07
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios S.L.	Almería	Inmobiliaria	25	—	—	309	9.016	840	(117) Dic-07
Eólica Galenova, S.A.	Pontevedra	Energía Eólica	50	—	—	2.000	81.802	8.830	2.370 Dic-07
Enerfin Enervento S.A	Bilbao	Energía Eólica	17	—	—	60.000	110.612	109.097	12.663 Dic-07
Gest Galinver S.L.	Madrid	Inmobiliaria	100	—	—	168	6.638	6.618	38 Dic-07
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	20			395	8.710	2.688	(14) Dic-07
Inmobiliaria Vadebebas 21.S.L	Madrid	Inmobiliaria	50	—	—	3.000	55.021	22.019	15 Dic-07
Fega Unión S.L.	Madrid	Inmobiliaria	40	—	—	401	72.331	1.081	56 Dic-07
Geriatros, S.A.	Pontevedra	Geriátrico	—	40	—	7.574	84.152	19.588	(468) Dic-07
Visualmark Internacional, S.L	La Coruña	Industrial	—	33	—	2	38	7	(3) Dic-07
Metalplast C.F.E., S.L	La Coruña	Industrial	—	33	—	3.798	2.546	1.153	(880) Dic-07
Adara Renovables, S.L.	La Coruña	Energía Eólica	—	20	—	300	4.726	1.114	(72) Dic-07
Inverland Samaun, S.L.	Madrid	Holding-Cartera				2.931	7.273	2.239	(139) Dic-07
Alarde Sociedad de Energía, S.A	Madrid	Energía Eólica	33	—	—	961	1.098	982	577 Dic-07
Solgamar Energía, S.L.	Madrid	Energía Eólica	25		—	2	3.333	(244)	(211) Dic-07
Fotonova Energía, S.L.	Madrid	Energía Eólica	50	—	—	3	2.597	(241)	(220) Dic-07
Pemapro, S.L.	La Coruña	Inmobiliaria	20			294	7.627	607	5 Dic-07

(1) Incluye el importe de Fondos Propios y Ajustes por Valoración.

NOTA: La información incluida en este Anexo sobre sociedades participadas corresponde a los últimos datos disponibles a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas. En opinión de los Administradores del Banco, como consecuencia del proceso de formulación y auditoría de las cuentas anuales de estas sociedades participadas no se pondrán de manifiesto diferencias significativas.



Faro de Cabo de Ajo. Cantabria
43°30.8'N 3°35.3'W

Calle Ferral, 1
15004 A Coruña
España

Tel.: +34 981 12 46 00
Fax: +34 981 12 46 08
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Banco Gallego, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Gallego, S.A. y de las Sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Gallego (en lo sucesivo el "Grupo" – véanse Notas 1 y 12), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, consolidados, y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco (sociedad dominante). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 1 de marzo de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Banco Gallego al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los ingresos y gastos reconocidos consolidados y de sus flujos de efectivo consolidados, 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 Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2007 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas 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 las sociedades consolidadas.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Carlos Giménez Lambán

6 de marzo de 2008

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro autorizado:

DELOITTE, S.L.

Año 2008 N° 04/08/00169
IMPORTE COLEGIAL 88,00 EUR

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



Isla de Ons. Pontevedra
42° 22.9' N 8° 56.2' W

PRESIDENTE

Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña

VICEPRESIDENTE

Julio Fernández Gayoso

CONSEJEROS

Antonio Abril Abadín

Ramón Bahamonde Santiso

Michel Barret

Epifanio Campo Fernández

Saturnino Cuquejo Iglesias

Gregorio Gorriarán Laza

Ángel López-Corona Davila

José Luis Losada Rodríguez

Isaac Alberto Míguez Lourido

José Luis Pego Alonso

Oscar Nelson Rodríguez Estrada

Ignacio Santillana del Barrio

Javier Ungría López

Álvaro Urgoiti Gutiérrez

SECRETARIO DEL CONSEJO

Ángel Varela Varas

CONSEJERO-DIRECTOR GENERAL

José Luis Losada Rodríguez

SUBDIRECTORES GENERALES

Adjunto al Director General

Fernando Ortega Cámbara

División de Banca Comercial

Manuel Prol Cid

División Desarrollo Corporativo y Financiero

Joaquín Espallargas Iberni

División de Medios

Javier Alonso Muñoz

División de Riesgos

Isaac Sánchez Monge

División Técnica y de Control

José Carlos Cordero de la Lastra

Banco Gallego, S.A., Entidad domiciliada en Santiago de Compostela (A Coruña), Calle Hórreo nº 38, antes Banco 21, S.A., que posteriormente absorbe al Banco Gallego, S.A. y toma el nombre del Banco absorbido (1998), se constituyó con fecha 13 de mayo de 1991, comenzando sus actividades el 16 de diciembre de ese mismo año y se halla inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña, tomo 2.141, folio 1, hoja c-22011, inscripción 1^a. La duración de la Sociedad es ilimitada, según recoge el artículo 4º de los Estatutos Sociales.

El Banco Gallego, S.A., está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 46, siendo su Código de Identificación Fiscal A80042112.

Los Estatutos actualizados de Banco Gallego, S.A., pueden ser examinados en el Registro Mercantil de A Coruña y en la Secretaría General, en el domicilio social.

El objeto de la sociedad es la realización de todas las actividades legalmente autorizadas para las entidades de la banca privada, tanto en España como en el extranjero, tal y como se expresa en el artículo 2º de los Estatutos Sociales.

Los plazos y formas de convocatoria de las Juntas Generales Ordinarias y Extraordinarias a las que pueden asistir los accionistas que individualmente agrupados posean, como mínimo, 500 acciones, se expresan en los artículos 24 al 36 de los Estatutos Sociales.

De acuerdo con lo especificado en el artículo 39 de dichos Estatutos, la representación del Banco Gallego, S.A., corresponde al Consejo de Administración.

El Banco Gallego, S.A., es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios y de la Asociación Española de la Banca Privada.

Provincia	Dirección	Teléfono
A CORUÑA		
A Coruña O.P	Linares Rivas, 30	981 12 79 41
A Coruña, Ag. 1	Villa de Negreira, 53	981 26 03 50
A Coruña, Ag. 3	Ronda de Outeiro, 164	981 23 71 23
A Coruña, Ag. 4	Concepción Arenal, 19	981 17 44 97
A Coruña, Ag. 5	Avda. de Hércules, 73	981 21 15 00
A Coruña, Ag. 8	Argentina, 1 y 3	981 14 81 21
A Coruña, Ag. 9	Avda. de Rubine, 4	981 25 11 25
A Coruña, Ag. 10	Ctra. Mesoiro, 91	981 17 55 34
A Coruña, Banca Premier	Avda. Linares Rivas, 33-34 1º	981 12 79 53
A Picota-Mazaricos	Avda. 13 de Abril, 52	981 85 20 16
Arca-O Pino	Avda. de Lugo, 9	981 51 10 26
Arteixo	Avda. Fisterra, 185	981 60 08 21
Arzua	Ramón Franco, 4	981 50 00 38
As Pontes de García Rodriguez	Avda. de Galicia, 79	981 45 01 50
Banca Premier Santiago	Calle de la Senra, 7-9	981 56 90 15
Bembibre-Val do Dubra	Corredoira, 7	981 88 90 08
Bertamiráns-Ames	Avda. de la Mahía, 3 U	981 88 30 00
Betanzos	Avda. Jesús García Naveira, 9	981 77 64 23
Boiro	Avda. de la Constitución, 45	981 84 80 31
Camariñas	Plaza del Ángel, 5	981 73 60 55
Cambre	Pumar Méndez, 6	981 67 56 07
Camporrapado-Boqueixon	Camporrapado, 5	981 51 42 00
Carballo	Colón, 3	981 70 04 51
Carnota	Avda. de José Antonio, 1	981 85 70 46
Carral	Avda. dos Mártires, 17	981 67 02 55
Cedeira	Avda. da Area, 1	981 48 01 50
Cee	Domingo A. de Andrade, 6	981 74 69 68
Esteiro-Muros	Ribera de Mayo, s/n	981 76 37 53
Fene	Avda. del Marqués de Figueroa, 18	981 34 40 65
Ferrol O.P	María, 66	981 35 15 97
Ferrol, Ag. 1	Ctra. de Castilla, 138-140	981 37 08 61
Malpica de Bergantiños	Plaza de Villar Amigo, 6	981 72 02 11
Meicende-Arteixo	Meicende, 168	981 27 52 58
Melide	General Franco, 13	981 50 52 50
Miño	Avda. José Antonio, 4	981 78 32 00
Muros de San Pedro	Avda. de Castelao, 15	981 82 60 00
Naron	Ctra. de Castilla, 270	981 39 30 24
Negreira	Cachurra, 35	981 88 53 00

Provincia	Dirección	Teléfono
Noia	Escultor Ferreiro, 12	981 82 05 16
O Milladoiro-Ames	Avda. Rosalía de Castro, 27	981 53 05 40
Ordes	Alfonso Senra, 122	981 68 08 50
Ortigueira	General Franco, 62	981 40 08 25
Padrón	Ctra. General, 10	981 81 12 00
Pino do Val-Mazaricos	Avda. Pedro Val, 16	981 85 62 13
Ponteceso	Avda. Eduardo Pondal, 8	981 71 43 25
Pontedeume	Santiago, 18	981 43 04 00
Portomouro-Val do Dubra	Ctra. Santiago-Carballo, s/n	981 88 26 96
Ramalloso-Teo	Ramalloso, 18	981 80 90 55
Ribeira	General Franco, 7	981 87 01 44
Sada	Linares Rivas, 18-20	981 61 90 75
Santa Cruz de Oleiros	Concepción Arenal, 4	981 61 47 25
Santiago O.P	Hórreo, 38	981 58 10 00
Santiago, Ag. 1	Preguntoiro, 14	981 56 87 18
Santiago, Ag. 2	Plaza de Vigo, 2	981 59 88 00
Santiago, Ag. 3	Rua do Cruceiro da Coruña, 58	981 58 63 03
Santiago, Ag. 4	Rua Castiñeiriño, 9	981 59 72 12
Santiago, Ag. 6	Rodríguez de Viguri, 3	981 56 22 29
Santiago, Ag. 7	Vista Alegre, 117	981 56 22 46
Serra de Outes	General Franco, 7	981 85 00 67
Sigüeiro-Oroso	Avda. de Compostela, 24	981 69 14 43
Touro	Rúa Bispo Diéguez Reboredo, 15	981 50 40 34
Urdilde-Rois	Urdilde, s/n	981 80 51 46
Viano Pequeno-Trazo	Viaño Pequeño, 57	981 68 90 11

LUGO

A Fonsagrada	Rosalía de Castro, 24	982 34 00 12
Becerrea	Eulogio Rosón, 2	982 36 02 85
Burela	Avda. Arcadio Pardiñas, 113	982 58 58 76
Castro de Ribeiras de Lea	Avda. Terra Cha, 44	982 31 01 08
Chantada	Juan XXIII, 14	982 44 04 51
Ferreira do Valadouro	Plaza de Santa María, 10	982 57 42 32
Foz	Avda. Marina, 34	982 14 06 50
Guitiriz	General Franco, 15	982 37 02 31
Lugo O.P.	Bolaño Rivadeneira, 1	982 28 47 00
Lugo, Ag. 1	Plaza Comandante Manso, 11	982 24 11 36
Lugo, Ag. 3	Avda. de A Coruña, 326	982 21 40 25
Lugo, Ag. 4	Río Ser, 1	982 21 13 73
Mondoñedo	Progreso , 12	982 52 17 01
Monforte de Lemos	Avda. de Galicia, 40	982 40 16 00

Provincia	Dirección	Teléfono
Pedrafita do Cebreiro	Ctra. Gral. Madrid-Coruña, 26	982 36 71 40
Ribadeo	Rodríguez Murias, 24	982 12 80 50
Sarria	Calvo Sotelo, 114	982 53 06 00
Vilalba	Avda. Plácido Peña Novo, 21	982 51 03 87
Viveiro	Avda. Benito Galcerán, 6-bajo	982 56 02 44

OURENSE

A Merca	Pl. Francisco Pizarro, 39	988 26 00 77
A Peroxa	Ctra. General, s/n	988 20 66 15
Allariz	Emilia Pardo Bazán, 36	988 44 01 13
Cimadevila - Barbadás	Cimadevila, s/n	988 36 00 46
Feás - Boborás	Costiñas, s/n	988 28 50 04
Moreiras - Toén	A Carreteira, 91	988 26 20 07
O Barco de Valdeorras	Marcelino Suárez, 7	988 32 53 48
O Carballiño	Martínez Avellanosa, 3	988 27 08 50
Ourense O.P.	Avda. Juan XXIII, 21	988 21 05 48
Ourense, Ag. 1	Peña Trevinca, 11	988 22 82 90
Ourense, Ag. 2	Plaza del Jardín, 3	988 24 38 50
Ourense, Ag. 3	Ervedelo, 41	988 24 83 02
Outomuro	Ctra. Celanova-Barral, 49	988 49 11 30
Pobra de Trives	Praza Maior, 4	988 33 09 97
Ribadavia	Rua do Ribeiro, 11	988 47 07 25
San Cibrao das Viñas	Calle Principal, 66	988 38 10 66
Verín	Luis Espada, 57	988 41 01 75
Xinzo de Limia	Avda. de Madrid, 29	988 46 24 59

PONTEVEDRA

A Estrada	Calvo Sotelo, 24	986 57 01 76
A Guarda	Bouzo, 3	986 61 03 75
Aldán	Piñeiro, 33	986 32 92 65
Baiona	Ciudad de Vigo, 4	986 35 53 00
Banca Premier Pontevedra	Cobián Roffignac, 2	902 15 78 00
Banca Premier Vigo	Policarpo Sanz, 36-38 2º	986 21 40 10
Caldas de Reis	Real, 45	986 54 02 27
Caleiro-Vilanova	Caleiro, 82	986 55 45 90
Cambados	Avda. de Galicia, 3	986 54 31 42
Cangas de Morrazo	Eduardo Vincenti, 8	986 30 11 50
Cuntis	Bernardo Sagasta, 16	986 54 80 42
Forcarei	Progreso, 13	986 75 41 00
Lalín	Rua Principal, 25	986 78 04 00
Marín	Doctor Touriño, 2	986 88 20 00

Provincia	Dirección	Teléfono
Moaña	Concepción Arenal, 114	986 31 35 11
O Grove	Pablo Iglesias, 4	986 73 11 10
O Porriño	Ramón González, 51	986 33 73 12
Petelos-Mos	Petelos, 17	986 33 08 82
Poio	Avda. San Juan Casal, 10	986 77 03 43
Ponteareas	Avda. de Elduayen, 2	986 64 03 02
Pontevedra O.P.	Riestra, 3	986 85 57 50
Pontevedra, Ag. 1	Real, 35	986 85 83 00
Pontevedra, Ag. 2	Doctor Loureiro Crespo, 1	986 85 63 53
Redondela	Alfonso XII, 32	986 40 99 34
Sanxenxo	Plaza do Pazo, 8	986 72 70 51
Tui	Alcalde Casal Aboy, 2	986 60 03 51
Vigo O.P.	Colón, 20	986 22 85 00
Vigo, Ag. 1	Avda. Florida, 6	986 29 28 08
Vigo, Ag. 3	Brasil, 11	986 42 55 70
Vigo, Ag. 7	Calle Barcelona, 77	986 47 08 11
Vigo, Ag. 8	Gregorio Espino, 3	986 27 84 27
Vigo, Ag. 9	Coruña, 23	986 29 41 66
Vilaboa	Toural, 12	986 70 82 36
Vilagarcía de Arousa	Plaza de Galicia, 10	986 50 00 71
Villalonga	Avenida do Cruceiro, 11	986 74 41 86

MADRID

Banca Premier		
Cea Bermúdez	Cea Bermúdez, 44	91 535 91 71
Banca Premier		
Henri Dunant	Henri Dunant, 17	91 353 33 41
Banca Premier		
Príncipe Vergara	Príncipe de Vergara, 133	91 590 13 24
Banca Premier		
Velázquez	Velázquez, 96	91 781 77 64
Madrid, O.P.	Alberto Alcocer, 8	91 458 57 18
Madrid Ag. 2	Velázquez, 75	91 431 07 05
Madrid Ag. 3	Alcalá, 109	91 578 25 29
Madrid Ag. 4	Paseo de la Habana, 4	91 564 32 03
Madrid Ag. 5	Paseo General Martínez Campos, 42	91 310 79 45
Madrid Ag. 6	Pza. Repúblca Ecuador, 5	91 457 41 49
Madrid Ag. 7	Avda. Europa, 13-15 (Alcobendas)	91 661 78 14
Madrid Ag. 8	Francisco Gervás, 14	91 571 54 74
Madrid Ag. 9	Avda. de Bruselas, 54	91 724 08 35
Madrid Ag. 10	Diego de León, 5	91 745 42 90

Provincia	Dirección	Teléfono
Madrid Ag. 11	Carranza, 5	91 444 13 00
Madrid Ag. 12	Andrés Mellado, 13	91 455 15 50
Madrid Ag. 13	Avda. Felipe II, 4	91 426 39 00
Madrid Ag. 14	Paseo de las Acacias, 31	91 539 46 90
Madrid Ag. 15	Paseo de Extremadura, 113	91 526 79 04
Madrid Ag. 16	Alcalá, 230	91 724 08 50
Madrid Ag. 17	General Ricardos, 2	91 565 58 60
Madrid Ag. 18	Archiduque Alberto, 17-23 (Sanchinarro)	91 750 15 82
Madrid Ag. 19	Avenida de la Albufera, 53	91 500 80 90
Madrid Ag. 22	José de Cadalso, 64 (Aluche)	91 509 54 10
Madrid Ag. 23	Avda. del Ejército (Arganda del Rey)	91 871 85 80
Madrid Ag. 24	Pío XII, 1 (San Sebastián de los Reyes)	91 659 37 00
Madrid Ag. 25	Avda. Dos de Mayo, 23 (Móstoles)	91 614 67 10
Madrid Ag. 27	Caleruega, 39	91 384 41 18
Madrid Ag. 28	López de Hoyos, 155	91 416 76 59
Madrid Ag. 29	Doctor Esquerdo, 142	91 434 27 14
Madrid Ag. 30	Reina de las Mercedes, 9	91 535 79 70
Madrid Ag. 31	Avda. de la Peseta, 76-82 (Carabanchel)	91 511 84 97

ÁLAVA

Vitoria	Postas, 37	94 526 81 33
---------	------------	--------------

ALBACETE

Albacete	Martínez Villena, 17-19	967 19 10 73
----------	-------------------------	--------------

ALICANTE

Alicante	Reyes Católicos, 18	965 13 55 62
Jávea	Avda. de París, 6, local B	965 79 64 84

ALMERÍA

Almería	Avda. Federico García Lorca, 47	950 62 05 07
---------	---------------------------------	--------------

ASTURIAS

Avilés	Emile Robín, 1	985 56 05 48
Gijón	Plaza de Europa, 17	985 17 59 74
Oviedo	Fruela, 12	985 20 98 60

BARCELONA

Banca Premier Barcelona	Tenor Viñas, 4-6	93 241 80 63
-------------------------	------------------	--------------

Provincia	Dirección	Teléfono
BURGOS		
Burgos	Avda. de la Paz, 24	947 25 23 90
CASTELLÓN		
Castellón	Herrero, 6	964 23 40 52
CÓRDOBA		
Córdoba	Paseo de la Victoria, 21	95 776 08 24
GRANADA		
Granada	Gran Vía de Colón, 40	902 157 800
GUADALAJARA		
Guadalajara	Virgen del Amparo, 3	949 24 82 74
GUIPÚZCOA		
San Sebastián	Avenida de los Fueros, 1	943 43 07 72
LA RIOJA		
Logroño	Avda. de Portugal, 2	941 28 90 23
LEÓN		
León	Plaza San Marcelo, s/n	987 87 65 82
MURCIA		
Murcia	Ronda de Levante, 4	968 23 27 00
NAVARRA		
Pamplona	Emilio Arrieta, 6	948 20 30 60
PALENCIA		
Palencia	Plaza de Abirio Calderón, s/n	979 70 64 89
PALMA DE MALLORCA		
Palma de Mallorca	Avda. Conde Sallent, 11	971 72 60 66
SALAMANCA		
Salamanca	Avda. de Mirat, 26	923 28 36 94

Provincia	Dirección	Teléfono
SANTANDER		
Santander	General Mola, 23	942 31 93 92
SEVILLA		
Sevilla	Marqués de Paradas, 53	954 29 33 82
TOLEDO		
Toledo	Avda. de Europa, 12	925 23 94 63
VALENCIA		
Valencia	Pintor Sorolla, 35	96 310 62 27
Valencia Ag. 1	Avda. de las Cortes, 8	96 346 15 95
VALLADOLID		
Valladolid, O.P.	Duque de la Victoria, 3	983 36 22 50
Arroyo de la Encomienda- La Flecha	Plaza de España, 5	983 40 67 04
VIZCAYA		
Bilbao	Elcano, 14	944 70 01 70
Barakaldo	Avda. de la Libertad, 9	944 18 05 32
Getxo (Las Arenas)	Zubiko Emparantza, 1	944 80 62 85
ZARAGOZA		
Zaragoza	León XIII, 5	976 48 26 10
Zaragoza Ag. 1	Juan Pablo II, 22	976 75 89 64

