

DEXIA SABADELL BANCO LOCAL, S.A.

Informe de auditoría,
al 31 de diciembre de 2006

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Dexia Sabadell Banco Local, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de Dexia Sabadell Banco Local, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 2 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Dexia Sabadell Banco Local, S.A. al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad consideran oportunas sobre la situación de Dexia Sabadell Banco Local, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2006. 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 Dexia Sabadell Banco Local, S.A., S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda
Socio - Auditor de Cuentas

1 de febrero de 2007

Dexia Sabadell

Banco Local

**Informe de gestión y
Cuentas anuales individuales
al 31 de diciembre de 2006
y al 31 de diciembre de 2005**

INFORME

DE

GESTIÓN

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006

Durante el ejercicio 2006, Dexia Sabadell Banco Local, S.A. ha consolidado su posición en el mercado y conseguido un crecimiento fuerte y rentable de sus actividades:

- Consolidación de su cuota de mercado en un entorno complejo y muy competitivo así como de su capacidad de estructuración, en particular en materia de modelos de financiaciones público/privado, PFI,...
- Crecimiento fuerte de los activos gestionados y de la rentabilidad.
- Consolidación de su solvencia y de su eficiencia.
- Consolidación de su organización, de su sistema de información y de gestión, de su control interno y de su sistema de gestión del riesgo crediticio.

Durante el año 2006, los activos totales han crecido en un 15,8%.

Este crecimiento, que asciende a 951 millones de Euros en inversión crediticia y activos financieros (títulos de renta fija), se ha producido fundamentalmente en nuestra actividad de financiación a las Administraciones Territoriales o sus entidades dependientes. Sin embargo, cabe destacar la contribución creciente de la actividad de Financiaciones Estructuradas y de Proyectos, principalmente relacionada con el desarrollo de infraestructuras públicas, con unos activos de 916 millones de euros a finales del 2006.

Esta diversificación creciente de nuestras actividades responde a la evolución de las necesidades y expectativas de nuestra clientela, y también a la ambición del banco por convertirse en un actor de referencia tanto en la financiación de infraestructuras, impulsadas por las Administraciones Públicas, como en la financiación del desarrollo sostenible. Así, el banco ha estructurado como Lead o Co-Lead Arranger proyectos como "Metro de Madrid" o "Andasol" (centro de producción de energía solar térmica), para el cual Euromoney le otorgará el premio "European Renewable Solar Deal of the Year" en las próximas semanas.

Estos crecimientos se reflejan en los cambios experimentados en el balance en el transcurso del ejercicio 2006, de los que a continuación se comentan los más importantes:

- El crecimiento de nuestro crédito a la clientela ascendió a 852 millones de Euros, pasando de 4.477 millones de Euros a 5.329 Millones de Euros al cierre de 2006, lo que supone un aumento del 19,0%, superando ampliamente los objetivos fijados.
- El crecimiento de nuestra cartera de activos financieros (títulos de renta fija), que se clasifica en su totalidad como disponible para la venta, (Deuda del Estado y Otras Obligaciones) ascendió a 187 millones de Euros, pasando de 1.883 millones de Euros a 2.070 millones de Euros.

- El disponible por terceros, incluido en las cuentas de orden, es de 1.221 millones de Euros, lo que refleja la capacidad de crecimiento a corto plazo de nuestra inversión crediticia.

Si consideramos el crédito a la clientela en balance más el saldo disponible, el riesgo con clientes ha pasado de 5.095 millones de euros a 6.550 millones de Euros, lo que representa un incremento del 28,6% con respecto al cierre del ejercicio anterior.

Estos crecimientos significativos de la actividad y del balance del banco han sido posibles gracias a la consolidación de los recursos propios y las fuentes de financiación del banco:

- A finales del 2006, después de la distribución de resultados, los fondos propios alcanzan 138 millones de euros, 31,4% más que a finales del ejercicio 2005. El coeficiente de solvencia ronda 9,0% al 31 de diciembre de 2006.
- Con las dos emisiones de Cédulas Territoriales en 2006 (850 millones de euros), el banco ha sabido incrementar significativamente sus capacidades de financiación con costes altamente competitivos (rating Aaa otorgado por Moody's).

DSBL ha conseguido estos crecimientos en activos con buenos niveles de márgenes y de productividad tanto administrativa como comercial, de tal manera que todos los indicadores de rentabilidad progresan sensiblemente en 2006.

Así:

- el margen ordinario alcanza 34,1 millones de euros, un 45,0% más que en 2005
- el margen de explotación alcanza 26,9 millones de euros, un 54,5% más que en 2005
- el resultado neto alcanza 13,0 millones de euros, un 28,0% más que en 2005.

Globalmente, en el ejercicio 2006, el banco ha superado todos sus objetivos. Estos avances significativos y las perspectivas favorables del mercado nos permiten afrontar el futuro con mucha confianza. DSBL concentrará todos sus esfuerzos en satisfacer las necesidades y expectativas de sus clientes, en la mejora y diversificación de su oferta de productos y servicios, en el asesoramiento a sus clientes principalmente para permitirles optimizar su financiación en un entorno particularmente exigente y evolutivo.

Para 2007, la ambición del banco es de consolidar aún más su modelo de gestión, conjugando un fuerte crecimiento rentable y un bajo coste del riesgo.

DSBL no ha realizado en el año 2006 actividades de investigación y desarrollo ni ha operado con acciones propias.

El único acontecimiento posterior al 31 de diciembre de 2006 que puede afectar significativamente a la Entidad, es la autorización por el Banco de España, el 2 de enero de 2007, de la solicitud de apertura de una Sucursal de la Entidad en Portugal, que se encuentra en proceso de autorización por el Banco de Portugal.

CUENTAS

ANUALES

Cuentas Anuales

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

- (1) Naturaleza de la Entidad
- (2) **Bases de presentación de las cuentas anuales**
- (3) Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables
- (4) **Distribución del resultado del ejercicio**
- (5) Recursos propios mínimos
- (6) **Retribuciones de los administradores y del personal clave de la dirección de la Entidad**
- (7) Impacto medioambiental
- (8) **Fondo de garantía de depósitos**
- (9) Honorarios de auditoría
- (10) **Acontecimientos posteriores**
- (11) Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados
- (12) **Deberes de lealtad de los Administradores**
- (13) Atención al cliente
- (14) **Riesgo de crédito**
- (15) Riesgo de liquidez
- (16) **Riesgo de tipo de interés**
- (17) Otros riesgos de mercado
- (18) **Caja y depósitos en bancos centrales**

- (19) Cartera de negociación de activo y de pasivo
- (20) Activos financieros disponibles para la venta**
- (21) Inversiones crediticias
- (22) Derivados de cobertura de activo y de pasivo**
- (23) Activo material
- (24) Activo intangible**
- (25) Activos y pasivos fiscales
- (26) Periodificaciones de activo y pasivo**
- (27) Pasivos financieros a coste amortizado
- (28) Provisiones**
- (29) Ajustes por valoración del patrimonio neto
- (30) Fondos propios**
- (31) Situación fiscal
- (32) Riesgos contingentes**
- (33) Compromisos contingentes
- (34) Operaciones con sociedades del grupo**
- (35) Intereses y rendimientos asimilados
- (36) Intereses y cargas asimiladas**
- (37) Comisiones percibidas
- (38) Comisiones pagadas**
- (39) Resultados de operaciones financieras
- (40) Gastos de personal**
- (41) Otros gastos generales de administración
- (42) Otra información**

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO

	2006	2005
1. Caja y depósitos en bancos centrales	6.807	2.511
2. Cartera de negociación	43.263	-
Derivados de negociación	43.263	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	2.069.733	1.882.730
4.1. Valores representativos de deuda	2.069.733	1.882.730
Pro-memoria: Prestados o en garantía	44.233	176.864
5. Inversiones crediticias	5.460.563	4.696.504
5.1. Depósitos en Entidades de crédito	125.755	210.589
5.3. Crédito a la clientela	5.329.388	4.477.201
5.5. Otros activos financieros	5.420	8.714
10. Derivados de cobertura	86.765	38.502
13. Contratos de seguros vinculados a pensiones	10	13
15. Activo material	216	196
15.1. De uso propio	216	196
16. Activos intangibles	17	-
17. Activos fiscales	6.372	4.948
17.1. Corrientes	397	-
17.2. Diferidos	5.975	4.948
18. Periodificaciones	728	154
19. Otros activos	6	2.501
TOTAL ACTIVO	7.674.480	6.628.059

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

PASIVO

	2006	2005
1. Cartera de negociación	41.906	-
1.5. Derivados de negociación	41.906	-
4. Pasivos financieros a coste amortizado	7.145.993	6.196.328
4.1. Depósitos de bancos centrales	2.581.408	2.426.995
4.2. Depósitos de Entidades de crédito	1.994.629	1.463.562
4.4. Depósitos de la clientela	174.725	72.346
4.5. Débitos representados por valores negociables	2.335.409	2.181.145
4.6. Pasivos subordinados	47.525	47.475
4.7. Otros pasivos financieros	12.297	4.805
11. Derivados de cobertura	313.000	286.785
14. Provisi ones	1.892	1.524
14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.870	1.483
14.4. Otras provisiones	22	41
15. Pasivos fiscales	9.175	11.692
15.1. Corrientes	1.750	172
15.2. Diferidos	7.425	11.520
16. Periodificaciones	5.642	4.172
17. Otros pasivos	4.170	3.256
17.2. Resto	4.170	3.256
TOTAL PASIVO	7.521.778	6.503.757

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO

	2006	2005
2. Ajustes por valoración	14.744	19.343
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	13.211	15.347
2.3. Coberturas de los flujos de efectivo	1.533	3.996
3. Fondos propios	137.958	104.959
3.1. Capital o fondo de dotación	102.061	82.061
3.1.1. Emitido	102.061	82.061
3.3. Reservas	22.897	12.738
3.3.1. Reservas acumuladas	22.897	12.738
3.7. Resultado del ejercicio	13.000	10.160
TOTAL PATRIMONIO NETO	152.702	124.302
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.674.480	6.628.059

PRO-MEMORIA

	2006	2005
1. Riesgos contingentes	88.474	72.228
1.1. Garantías financieras	88.474	72.228
2. Compromisos contingentes	1.220.882	623.860
2.1. Disponibles por terceros	1.220.882	618.171
2.2. Otros compromisos	-	5.689

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresadas en miles de euros)

	2006	2005
1. Intereses y rendimientos asimilados	210.946	144.810
2. Intereses y cargas asimiladas	184.790	122.415
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	26.156	22.395
5. Comisiones percibidas	7.792	2.482
6. Comisiones pagadas	1.679	1.384
8. Resultados de operaciones financieras (neto)	1.836	-34
9. Diferencias de cambio (neto)	-48	31
B) MARGEN ORDINARIO	34.057	23.490
13. Gastos de personal	3.315	2.999
14. Otros gastos generales de administración	3.354	2.576
15. Amortización	400	455
15.1. Activo material	84	86
15.2. Activo intangible	316	369
16. Otras cargas de explotación	47	28
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	26.941	17.432
17. Pérdidas por deterioro de activos (neto)	5.927	1.808
17.2. Inversiones crediticias	5.927	1.808
18. Dotaciones a provisiones (neto)	388	-2
21. Otras ganancias	-	6
21.3. Otros conceptos	-	6
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	20.626	15.632
23. Impuesto sobre beneficios	7.626	5.472
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	13.000	10.160
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	13.000	10.160

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en miles de euros)

	2006	2005
1. INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-4.599	5.384
1.1. Activos financieros disponibles para la venta	-2.136	9.412
1.1.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-3.051	14.480
1.1.3. Impuesto sobre beneficios	915	-5.068
1.3. Coberturas de los flujos de efectivo	-2.463	-4.028
1.3.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-3.519	-6.197
1.3.4. Impuesto sobre beneficios	1.056	2.169
2. RESULTADO DEL EJERCICIO	13.000	10.160
2.1. Resultado público	13.000	10.160
3. INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	8.401	15.544

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**
(Expresados en miles de euros)

	2006	2005
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	13.000	10.160
Ajustes del resultado:	6.294	745
- Amortización de activos materiales	84	86
- Amortización de activos intangibles	316	369
- Pérdidas por deterioro de activos (neto)	5.927	1.808
- Dotaciones a provisiones (neto)	388	-2
- Impuestos	7.626	-438
- Otras partidas no monetarias	-8.047	-1.078
Resultado ajustado	19.294	10.905
Subtotal		
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
- Cartera de negociación	43.263	-
- Derivados de negociación	43.263	-
- Activos financieros disponibles para la venta	187.003	310.608
- Valores representativos de deuda	187.003	310.608
- Inversiones crediticias	769.986	1.012.158
- Depósitos en Entidades de crédito	-84.834	95.718
- Crédito a la clientela	858.114	909.730
- Otros activos financieros	-3.294	6.710
- Otros activos de explotación	47.763	-151.521
Subtotal	1.048.015	1.171.245
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
- Cartera de negociación	41.906	-
- Derivados de negociación	41.906	-
- Pasivos financieros a coste amortizado	949.615	1.482.124
- Depósitos de bancos centrales	154.413	770.935
- Depósitos de Entidades de crédito	531.067	-168.990
- Depósitos de la clientela	102.379	39.157
- Débitos representados por valores negociables	154.264	877.965
- Otros pasivos financieros	7.492	-36.943
- Otros pasivos de explotación	21.483	-337.128
Subtotal	1.013.004	1.144.996
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	-15.717	-15.344

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en miles de euros)

2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones

- Activos materiales	-20	-14
- Activos intangibles	-17	-369

Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	-37	-383
---	------------	-------------

3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Emisión de capital	20.000	10.000
Emisión pasivos subordinados	50	6.778

Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	20.050	16.778
---	---------------	---------------

4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
---	----------	----------

5. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	4.296	1.051
--	--------------	--------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.511	1.460
---	-------	-------

Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6.807	2.511
--	-------	-------

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(1) NATURALEZA DE LA ENTIDAD

Dexia Sabadell Banco Local, S.A. (en adelante el Banco) es una Entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según lo establecido en el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y sujeta a la normativa y regulación de las Entidades Bancarias operantes en España.

Dexia Sabadell Banco Local, S.A. se constituyó el 26 de febrero de 2001 con la denominación de Dexia Banco Local, S.A. Con fecha 31 de enero de 2002, la Entidad cambió su denominación a Dexia Sabadell Banco Local, S.A. El Banco está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 0231 desde el 19 de marzo de 2001.

La Entidad está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid; tomo 16.295, libro 0, folio 1, Sección 8, hoja M 276676, Inscripción 1ª. La sede social se encuentra en el Paseo de las Doce Estrellas, 4 28042 de Madrid.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad y de conformidad con lo establecido por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 11 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio 2005.

Las cuentas anuales del ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad en la reunión del Consejo de Administración de fecha 1 de febrero de 2007, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de Euros.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(3) CAMBIOS Y ERRORES EN LOS CRITERIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible
- El valor razonable de determinados activos no cotizados
- El periodo de recuperación de los impuestos diferidos

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2006 y 2005 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

(4) DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de su Junta General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2005, es la siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Distribución		
Reserva legal	1.300	1.016
Reserva voluntaria	11.700	9.144
Resultado distribuido	13.000	10.160

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(5) RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables de la Entidad, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de una Entidad de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad cumple con los mencionados límites.

Para dar cumplimiento a la mencionada legislación sobre concentración de riesgos, la Entidad dispone de un sistema de garantías mediante el cual, la parte de los saldos con clientes que excede de los límites establecidos reglamentariamente, es garantizada por Dexia Crédit Local.

El saldo de las garantías en vigor al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, es de 3.431.183 miles de Euros y 2.722.011 miles de Euros, respectivamente.

(6) RETRIBUCIONES DE LOS ADMINISTRADORES Y DEL PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN DE LA ENTIDAD

a) Remuneración de los Consejeros en cuanto a tales

Los Estatutos de la Entidad no establecen para los miembros de su Consejo de Administración ninguna percepción en concepto de participación en el Resultado del ejercicio, ni en ningún otro concepto.

Durante los ejercicios 2006 y 2005, ni los miembros del Consejo de Administración, ni los miembros del Comité de Dirección ni los miembros del Comité de Auditoría, recibieron asignación alguna.

b) Remuneración del personal clave y de los Consejeros en su calidad de directivos

Las retribuciones salariales percibidas en el ejercicio 2006 por las 8 personas que componen el personal clave de la Entidad y los Consejeros en su calidad de directivos, ascendieron a 1.305 miles de Euros, de los que 820 miles de Euros corresponden a retribución fija y 485 miles de Euros a retribución variable (en el ejercicio 2005,

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

ascendieron a 1.227 miles de Euros, de los que 825 miles de Euros correspondieron a retribución fija y 402 miles de Euros a retribución variable).

A los efectos de los datos adjuntos se entiende por personal clave, las personas que reúnen los requisitos señalados en el apartado 1.d) de la Norma 62ª de la Circular 4/2004.

c) Compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales y otros conceptos

Los Administradores de la Entidad, no disponen de compromisos por pensiones, créditos, avales u otros conceptos.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 en concepto de los seguros en los que los Administradores de la Entidad son beneficiarios o tomadores asciende a mil Euros en cada uno de dichos ejercicios.

(7) IMPACTO MEDIOAMBIENTAL

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). La Entidad considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento. La Entidad considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2006 y 2005, la Entidad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

(8) FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

La Entidad se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2006 y 2005 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 47 miles de Euros y a 28 miles de Euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(9) HONORARIOS DE AUDITORÍA

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2006 y 2005 de la Entidad y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 34 miles de Euros y 30 miles de Euros, respectivamente. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por la citada firma y sus firmas asociadas, ha ascendido en los ejercicios 2006 y 2005, a un importe de 21 miles de Euros y 17 miles de Euros, respectivamente.

(10) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales el único acontecimiento que puede afectar significativamente a la Entidad, es la autorización por el Banco de España, el 2 de enero de 2007, de la solicitud de apertura de una Sucursal de la Entidad en Portugal, que se encuentra en proceso de autorización por el Banco de Portugal.

(11) PRINCIPIOS Y NORMAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

c) Otros principios generales

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

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

d) Derivados financieros

Los Derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. La Entidad utiliza Derivados financieros negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los Derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan o, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad (derivados de cobertura). Los Derivados financieros que no pueden ser considerados contablemente de cobertura, se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un Derivado financiero pueda ser considerado contablemente como de cobertura son las siguientes:

- i) El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
- ii) El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva,

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

Para asegurarse de dicha eficacia, la Entidad realiza periódicamente test de efectividad individuales para cada uno de los derivados que comparan los ingresos y costes del derivado con los del elemento cubierto.

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

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

Las coberturas se realizan fundamentalmente con la contratación de Swaps de tipo de interés y en menor medida con "Cross Currency Swaps", fundamentalmente con Dexia Crédit Local (accionista mayoritario) y en menor medida con otras contrapartidas. Las coberturas se realizan individualmente con un swap por cada operación cubierta y con las mismas condiciones de referencia, plazo, etc, que el elemento cubierto.

e) Activos financieros

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

- i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras Entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados.
- vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

- vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no ha asignado macrocoberturas contables.

- viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- ix) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Dependientes, Asociadas o Multigrupo.

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no mantiene participaciones en Entidades Dependientes, Asociadas o Multigrupo.

- x) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a Entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

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

- i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se deben tener en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

- iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo e incluidos en la Cartera de negociación es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

- iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

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

- v) Las participaciones en el capital de otras Entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Tal y como se ha comentado anteriormente, al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no mantiene participaciones en el capital de otras Entidades.

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

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

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

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

En este último caso, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

f) Pasivos financieros

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

- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.

- ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.

- iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la Entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.

- iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las Entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

- v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no ha asignado macrocoberturas contables.

- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no mantiene este tipo de pasivos.

- viii) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por la Entidad que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que la Entidad los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no mantiene este tipo de pasivos.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 11.e), excepto en los casos siguientes:

- i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 11.e). Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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

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

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

Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 11.e).

g) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- i) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii) En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no mantiene instrumentos de capital.

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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

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

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

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

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Entidad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Entidad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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

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

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

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

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

genérica. Dicha cobertura genérica se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

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

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

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

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

h) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar USA	56.171	178.470	62.217	199.204
Libra esterlina	56.894	56.641	-	-
	113.065	235.111	62.217	199.204

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
ACTIVOS		
Caja y depósitos en Bancos centrales	1	1
Depósitos en entidades de crédito	387	-
Crédito a la clientela	61.693	5.732
Activos financieros disponibles para la venta	49.861	55.664
Resto de activos	1.123	820
	113.065	62.217

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
PASIVOS		
Pasivos a coste amortizado	234.445	198.460
Resto de pasivos	666	744
	235.111	199.204

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

- i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

- ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

En esta categoría la Entidad percibe fundamentalmente comisiones de apertura en operaciones de préstamo y crédito.

- ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

En esta categoría la Entidad percibe comisiones relativas a la estructuración y sindicación de operaciones de préstamos, principalmente de Financiación de Proyectos y comisiones de disponibilidad.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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

- i) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- ii) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

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

j) Compensación de saldos

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

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, no existen saldos de importancia compensados en el balance de situación.

k) Garantías financieras

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

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 11.g) para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

En el caso de sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

I) Retribuciones post-empleo

Las únicas retribuciones post-empleo que mantiene la Entidad son las prestaciones establecidas en el convenio colectivo del sector, según las cuales la Entidad debe tener para los empleados con antigüedad en banca anterior al 8 de marzo de 1980 un fondo de pensiones que represente el valor actual de los compromisos de pago futuros contraídos con los empleados jubilados y en activo, en relación con el pago de complementos de pensiones de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente, según el régimen de pensiones oficiales vigentes antes de la entrada en vigor de la Ley 29/1985, de 31 de julio.

La Entidad ha cubierto la obligación de estos compromisos mediante una póliza de seguros con Bansabadell Vida, S.A. La finalidad de la póliza es:

- Instrumentar las aportaciones que permitan la financiación de los compromisos por pensiones de post-jubilación que el tomador mantiene con sus empleados en situación de actividad.
- Dar cobertura a las prestaciones de fallecimiento e invalidez que el tomador mantiene con sus empleados en situación de actividad.

El valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Entidad y la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos son los siguientes:

<i>En Euros</i>	2006	2005
Compromisos asumidos		
Personal en activo	75.486	72.174
Personal con jubilaciones anticipadas	-	-
Personal pasivo	-	-
	75.486	72.174
Coberturas		
Fondos internos	-	-
Valor razonable de los activos asignados a la cobertura de los compromisos	92.936	78.507
	92.936	78.507

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

Con fecha 31 de diciembre de 2006 y 2005, se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura de los compromisos por retribuciones post-empleo aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales son las siguientes:

	2006	2005
Tipo de interés técnico	4,35%	4,20%
Tablas de mortalidad	PERMF2000	PERMF2000
Tipo anual de revisión de pensiones	2,00%	2,00%
Tipo anual de crecimiento de los salarios	3,00%	3,00%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2,00%	2,00%

Los Activos asignados a la cobertura de los compromisos o activos afectos al plan son los activos que tienen asignados Bansabadell Vida por liquidar directamente las obligaciones y no son propiedad de la Entidad, solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar a la Entidad.

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Tal y como se indica en la Nota 31, la Ley 35/2006 modifica el tipo de gravamen aplicable a los resultados de la Entidad. De este modo, las diferencias temporarias pendientes de reversión a 31 de diciembre de 2006 se han valorado aplicando los porcentajes detallados en la mencionada nota en función del ejercicio estimado de reversión.

n) Activo material

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

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de vida útil estimada
Mobiliario	10
Instalaciones	5
Equipos de oficina y de procesos de datos	3

En cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Entidad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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

o) Activo intangible

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

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

Los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de la Entidad, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, la Entidad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

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

p) Provisiones y pasivos contingentes

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

- i) Una disposición legal o contractual.
- ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Entidad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Entidad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Entidad no podrá sustraerse.

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

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Entidad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no se encontraba en curso ningún procedimiento judicial ni reclamación entablado contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

q) Activos contingentes

Se consideran activos contingentes los activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran o no eventos que están fuera de control de la Entidad.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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

r) Estado de flujos de efectivo

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

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

(12) DEBERES DE LEALTAD DE LOS ADMINISTRADORES

En cumplimiento del artículo 127.ter.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, los datos a incluir en la Memoria de las Cuentas Anuales relativos a los Administradores a 31 de diciembre de 2006 son los siguientes:

- a) En cuanto a los cargos o funciones que ejercen en sociedades, con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Dexia Sabadell Banco Local, así como la realización por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

	CARGO	RAZON SOCIAL
Bruno Deletré	Executive Vice-President	Dexia SA
	Représentant Permanent de Dexia Crédit Local au Conseil de Surveillance	Dexia Municipal Agency
	Administrateur	Dexia Finance
	Président	Dexia Holdings Incorporated
	Vice-Président du Conseil d'Administration	Dexia Crediop
	Président du conseil de surveillance	Dexia Kommunalkredit Bank AG
	Viceprésident du Conseil de Surveillance	Kommunalkredit Austria
	Administrateur	Dexia Asset Management
	Administrateur	Financial Security Assurance (FSA)

	CARGO	RAZON SOCIAL
José Luis Castillo Villa	Représentant Permanent de Dexia Sabadell Banco Local au Conseil de Surveillance	Dexia Municipal Agency
	Consejero	Dexia Crédito Local Mexico

	CARGO	RAZON SOCIAL
Gilles Laurent	Head of ALM (Treasury & Financial Markets)	Dexia SA

	CARGO	RAZON SOCIAL
Philippe Valletoux	Membre du Directoire Vice-Président du Comité Exécutif	Dexia Crédit Local
	Administrateur	Banque International d'Investissement

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

	CARGO	RAZON SOCIAL
José Tarrés Busquets	Director General Adjunto de la Dirección de Riesgos y Recuperaciones	Banco de Sabadell S.A.
	Presidente	BanSabadell Fincom E.F.C., S.A.
	Rep. Consejero Pers. Jurídica	Avalis de Cataluña, S.G.R.
	Rep. Consejero Pers. Jurídica	Catalana de Iniciatives S.A. Capital Riesgo

	CARGO	RAZON SOCIAL
Juan Antonio Alcaraz García	Consejero	BancSabadell Inversión S.A.
	Consejero	BanSabadell Renting, S.L.
	Consejero	BanSabadell Fincom E.F.C., S.A.
	Director General Adjunto	Banco de Sabadell S.A.

	CARGO	RAZON SOCIAL
Antoni Farrés Sabater	Ninguno	

b) En cuanto a la participación que ostentan en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el Objeto Social de Dexia Sabadell Banco Local, S.A:

	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
Bruno Deletré	Ninguna	

	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
José Luis Castillo Villa	Dexia S.A.	1.120 acciones

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

Gilles Laurent Vadot	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
	Dexia S.A.	1.060 acciones

Philippe Valletoux	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
	Ninguna	

José Tarrés Busquets	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
	Banco de Sabadell S.A.	0,025 %

Juan Antonio Alcaraz García	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
	Banco de Sabadell S.A.	0,027 %

Antoni Farrés Sabater	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
	Banco de Sabadell S.A.	2.950 acciones en plena propiedad 11.802 acciones en nuda propiedad
	Banco Popular	1.680 acciones
	Banco Santander Central Hispano	4.450 acciones

La misma información sobre los Administradores referida al 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

a) En cuanto a los cargos o funciones que ejercen en sociedades, con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Dexia Sabadell Banco Local, así como la realización por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

	CARGO	RAZON SOCIAL
Bruno Deletré	Membre du Directoire Salarié	Dexia Crédit Local
	Représentant Permanent de Dexia Crédit Local au Conseil de Surveillance	Dexia Municipal Agency
	Administrateur	Dexia Finance
	Président	Dexia Holdings Incorporated
	Administrateur	Dexia Crediop
	Président du conseil de surveillance	Dexia Kommunalkredit Bank AG
	Viceprésident du Conseil de Surveillance	Kommunalkredit Austria
	Président du Conseil de Surveillance	Dexia HypothekenBank Berlin

	CARGO	RAZON SOCIAL
José Luis Castillo Villa	Représentant Permanent de Dexia Sabadell Banco Local au Conseil de Surveillance	Dexia Municipal Agency

	CARGO	RAZON SOCIAL
Gilles Laurent	Directeur Adjoint des Marchés Financiers	Dexia Crédit Local
	Membre du Directoire	Dexia Municipal Agency

	CARGO	RAZON SOCIAL
Claude Piret	Administrateur	Dexia BIL
	Membre du Conseil de Surveillance	Dexia Crédit Local

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

	CARGO	RAZON SOCIAL
José Tarrés Busquets	Director General Adjunto de la Dirección de Riesgos y Recuperaciones	Banco de Sabadell S.A.
	Presidente	BanSabadell Fincom E.F.C., S.A.
	Consejero	Banco Atlántico Panamá, S.A.
	Rep. Consejero Pers. Jurídica	Avalis de Cataluña, S.G.R.
	Rep. Consejero Pers. Jurídica	Catalana de Iniciatives S.A. Capital Riesgo

	CARGO	RAZON SOCIAL
Juan Antonio Alcaraz García	Consejero	BancSabadell Inversión S.A.
	Director de Banca de Empresas e Internacional y Subdirector General	Banco de Sabadell S.A.
	Consejero	BanSabadell Renting, S.L.
	Consejero	BanSabadell Fincom E.F.C., S.A.

	CARGO	RAZON SOCIAL
Antoni Farrés Sabater	Ninguno	

b) En cuanto a la participación que ostentan en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el Objeto Social de Dexia Sabadell Banco Local, S.A:

	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
Bruno Deletré	Ninguna	

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

José Luis Castillo Villa	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
	Dexia S.A.	856 acciones

Gilles Laurent Vadot	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
	Dexia S.A.	1.060 acciones

Claude Piret	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
	Ninguna	

José Tarrés Busquets	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
	Banco de Sabadell S.A.	0,016%

Juan Antonio Alcaraz García	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
	Banco de Sabadell S.A.	0,014%

Antoni Farrés Sabater	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
	Banco de Sabadell S.A.	2.950 acciones en plena propiedad 11.802 acciones en nuda propiedad

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(13) ATENCIÓN AL CLIENTE

En cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor de las entidades financieras, se resume a continuación el Informe referido a 2006 presentado por el Titular del Servicio de Atención al Cliente (SAC) al Consejo de Administración.

El número de quejas que tuvo entrada en el SAC en el año 2006 fue de UNA (1), y el resultado de su tramitación fue favorable al cliente. En cuanto a reclamaciones, no se ha presentado ninguna durante el ejercicio 2006.

Para las resoluciones del SAC se han utilizado los criterios extraídos de la normativa vigente y, como sugerencia, derivada de su actividad en 2006, se extrae que en las comunicaciones del Banco a sus clientes españoles, se evite el uso de términos en idiomas extranjeros o de resultar necesarios, se proceda a su traducción.

En cuanto al informe presentado al Consejo de Administración por el Titular del Titular del Servicio de Atención al Cliente (SAC), referido al ejercicio 2005, se resume como sigue:

El número de reclamaciones que tuvo entrada en el SAC en el año 2005 fue de DOS (2), no habiéndose presentado ninguna queja. El resultado de su tramitación fue en un caso favorable y en el otro desfavorable al cliente. En el supuesto favorable al cliente, ello ha significado un coste para el Banco de 6.754,31 Euros.

Para las resoluciones del SAC se han utilizado los criterios extraídos de la normativa vigente y como sugerencia, derivada de su actividad, se extrae la de reforzar la cobertura documental de las operaciones.

(14) RIESGO DE CRÉDITO

La Entidad toma una exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte sea incapaz de pagar los importes que debe en su totalidad. La Entidad estructura los niveles de riesgo de crédito que asume situando los límites en la cantidad de riesgo aceptado en relación a un deudor o grupos de deudores. Tales riesgos se observan sobre una base de una revisión generalmente anual.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona mediante un análisis regular de la capacidad de los deudores y de los potenciales deudores a cumplir las obligaciones de devoluciones de intereses y de capital.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

La Entidad mantiene un estricto control en las posiciones netas abiertas en derivados, es decir, la diferencia entre los contratos de compra y de venta, por ambas cantidades y términos. En cualquier momento el importe sujeto al riesgo de crédito se limita al valor contable actual de los instrumentos que sean favorables a la Entidad (es decir, activos) que en relación a los derivados es sólo una pequeña fracción del contrato o de los valores nominales utilizados para expresar el volumen de los instrumentos en circulación. La exposición al riesgo de crédito se gestiona como parte de los límites de préstamo con los clientes, junto con las exposiciones potenciales de los movimientos del mercado. Las garantías u otros valores no se obtienen normalmente para exposiciones al riesgo de crédito en estos instrumentos, salvo donde se mantienen acuerdos para realizar depósitos marginales de las contrapartes.

Las concentraciones geográficas de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son las siguientes:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
España	5.281.712	4.584.294
Francia	25.230	35.740
Holanda	-	8.630
Gran Bretaña	52.910	67.840
Portugal	100.711	-
	5.460.563	4.696.504

Las concentraciones de riesgo por sector económico dentro de la cartera de inversiones crediticias han sido las siguientes:

<i>En miles de Euros</i>	2006		2005	
	Importe	%	Importe	%
Depósitos en entidades de crédito	125.755	2,3%	210.589	4,5%
Administraciones públicas españolas	3.220.076	59,0%	2.919.648	62,2%
Otros sectores residentes	1.994.026	36,5%	1.566.267	33,3%
No residentes	120.706	2,2%	-	-
	5.460.563		4.696.504	

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, no existen activos deteriorados ni se han registrado pérdidas por deterioro de activos, salvo las dotaciones genéricas previstas en la normativa contable aplicable, según se detalla en la Nota 21.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 de las correcciones de valor genéricas constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, sin considerar los pasivos contingentes, son las siguientes:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	10.294	8.490
Aumentos	5.927	1.808
Traspasos	-	-4
Saldo al final del ejercicio	16.221	10.294

(15) RIESGO DE LIQUIDEZ

La Entidad está expuesta a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo. La Entidad no mantiene recursos efectivos para enfrentarse a todas estas necesidades como muestra la experiencia que este nivel mínimo de reinversión de fondos puede ser previsto con un nivel alto de certeza. El Consejo de Administración fija límites en la proporción mínima de fondos disponibles para enfrentarse a tales demandas y en el nivel mínimo del interbancario y otras facilidades de préstamos que deberían ser implantadas para cubrir retiradas a niveles de demanda inesperados.

A continuación se muestra, al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, un análisis de los activos y pasivos de la Entidad agrupados por su vencimiento considerado como el período pendiente desde la fecha del balance de situación hasta la fecha de vencimiento contractual:

<i>En miles de Euros</i>	2006		
	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
A la vista	13.325	189.017	-175.692
Hasta 1 mes	8.813	2.350.689	-2.341.876
Entre 1 mes y 3 meses	185.812	803.179	-617.367
Entre 3 meses y 1 año	230.027	643.408	-413.381
Entre 1 año y 5 años	1.801.224	2.675.575	-874.351
Más de 5 años	5.109.192	452.169	4.657.023
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	326.087	560.443	-234.356
	7.674.480	7.674.480	0

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

2005			
<i>En miles de Euros</i>	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
A la vista	3.491	98.246	-94.755
Hasta 1 mes	226.275	2.494.332	-2.268.057
Entre 1 mes y 3 meses	29.631	70.244	-40.613
Entre 3 meses y 1 año	1.257.469	702.403	555.066
Entre 1 año y 5 años	1.637.888	2.061.876	-423.988
Más de 5 años	3.268.407	754.902	2.513.505
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	204.898	446.056	-241.158
	6.628.059	6.628.059	0

El equilibrio y control del desequilibrio de los vencimientos y tipos de interés de activos y pasivos es fundamental para la gestión de la Entidad. Es inusual en Entidades de Crédito que se dé un equilibrio perfecto ya que las operaciones realizadas son, a menudo, de plazo incierto y de diferente tipo. Una situación de desequilibrio potencialmente aumenta la rentabilidad pero también incrementa el riesgo de pérdidas.

Los vencimientos de activos y pasivos y la capacidad de sustituir, en un coste aceptable, los pasivos que soportan interés así como vencimientos, son factores importantes en el cálculo de la liquidez de la Entidad y su exposición a cambios en tipos de interés y tipos de cambio. La Entidad realiza un seguimiento continuado de los gaps de liquidez a corto plazo (seguimiento diario), y a medio y largo plazo (seguimiento mensual). El Comité de Mercados es el responsable de definir las políticas de gestión de liquidez y de la existencia de activos líquidos que den una cobertura suficiente a los gaps a corto plazo.

(16) RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

La responsabilidad de la gestión de los riesgos de tipo de interés y su seguimiento está encomendada al Comité de Mercados.

A continuación se incluye un cuadro que muestra la estructura de gaps de plazos de reprecación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance en millones de Euros, al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

31 de diciembre de 2006	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 3 años	Entre 3 años y 5 años	Más de 5 años	No Sensible	Total
Activo							
Activos financieros disponibles para la venta	18.235	108.078	94.839	165.292	1.487.285	196.004	2.069.733
Inversiones crediticias	3.151.094	1.647.353	40.211	51.942	540.857	29.106	5.460.563
Resto de activos	6.807	-	-	-	-	137.377	144.184
Total activo	3.176.136	1.755.431	135.050	217.234	2.028.142	362.487	7.674.480
Pasivo							
Pasivos financieros a coste amortizado	7.078.190	35.855	-	-	-	31.948	7.145.993
Otros pasivos	-	-	-	-	-	375.785	375.785
Patrimonio neto	-	-	-	-	-	152.702	152.702
Total pasivo	7.078.190	35.855	0	0	0	560.435	7.674.480
Operaciones fuera de balance	2.644.545	-71.295	-68.872	-233.249	-2.271.129	-	
Gap Simple	-1.257.509	1.648.281	66.178	-16.015	-242.987	-197.948	
Gap Acumulado	-1.257.509	390.772	456.950	440.935	197.948		
Ratios de sensibilidad							
Activos -Pasivos / A. Totales	-50,8%	22,4%	1,8%	2,8%	26,4%	-2,6%	
Gap Simple / A. Totales	-16,4%	21,5%	0,9%	-0,2%	-3,2%	-2,6%	
Índice de cobertura							
Act. Sensibles / Pas. Sensibles	44,9%	4.895,9%	0,0%	0,0%	0,0%	64,7%	

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

31 de diciembre de 2005	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 3 años	Entre 3 años y 5 años	Más de 5 años	No Sensible	Total
Activo							
Activos financieros disponibles para la venta	-	38.682	112.024	37.613	1.486.422	207.989	1.882.730
Inversiones crediticias	2.808.686	1.334.392	19.307	29.283	450.922	53.914	4.696.504
Resto de activos	2.509	-	-	-	-	46.316	48.825
Total activo	2.811.195	1.373.074	131.331	66.896	1.937.344	308.219	6.628.059
Pasivo							
Pasivos financieros a coste amortizado	6.178.854	3.149	-	-	-	14.325	6.196.328
Otros pasivos	-	-	-	-	-	307.429	307.429
Patrimonio neto	-	-	-	-	-	124.302	124.302
Total pasivo	6.178.854	3.149	0	0	0	446.056	6.628.059
Operaciones fuera de balance	2.291.684	-4.157	-112.796	-91.577	-2.083.154	-	
Gap Simple	-1.075.975	1.365.768	18.535	-24.681	-145.810	-137.837	
Gap Acumulado	-1.075.975	289.793	308.328	283.647	137.837		
Ratios de sensibilidad							
Activos -Pasivos / A. Totales	-50,8%	20,7%	2,0%	1,0%	29,2%	-2,1%	
Gap Simple / A. Totales	-16,2%	20,6%	0,3%	-0,4%	-2,2%	-2,1%	
Índice de cobertura							
Act. Sensibles / Pas. Sensibles	45,5%	43.603,5%	0,0%	0,0%	0,0%		

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

Sensibilidad del Margen

La Entidad analiza y gestiona el riesgo de interés simulando una variedad de escenarios y horizontes temporales que son representativos del perfil de riesgo observado en el análisis anterior. El escenario base, sobre el cual se construye la sensibilidad, se basa en la hipótesis siguiente de Curva de Tipos: tipos cupón cero (para la actualización de flujos futuros) y curva de tipos de interés cotizada en el mercado a la fecha de análisis.

Tanto la estructura de "Gaps" como de Sensibilidad del Margen es típica de un banco con predominio de la actividad de financiación a clientes a plazos largos; es decir, en los plazos cortos se observan gaps negativos así como una sensibilidad invertida ante bajadas de tipos de interés mientras que en el largo plazo dicho gaps se vuelven positivos.

(17) OTROS RIESGOS DE MERCADO

La Entidad no mantiene al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 riesgos de tipo de cambio u otros riesgos de mercado significativo.

(18) CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Caja	2	2
Depósitos en Banco de España	6.805	2.509
	6.807	2.511

(19) CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y DE PASIVO

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados de negociación	43.263	41.906	-	-
	43.263	41.906	0	0

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	<i>En miles de euros</i>	2006		2005	
		Valor nocional	Valor razonable		Valor nocional
			Activo	Pasivo	
Permutas financieras de tipo de interés	886.213	43.263	41.906	-	-
	886.213	43.263	41.906		

El valor razonable de los derivados incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo, que en su totalidad corresponden a derivados OTC, se ha calculado mediante la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, y descontados a la fecha de valoración.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de Derivados de negociación de activo y pasivo, es de 1.357 miles de Euros en 2006 y de 0 miles de Euros en 2005.

El desglose por monedas de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	<i>En miles de Euros</i>	2006		2005	
		Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Por moneda:					
En euros	43.263	41.906	-	-	
	43.263	41.906	-	-	

El desglose por vencimientos de los nocionales de los Derivados de negociación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Por vencimiento:		
Hasta 1 año	448.919	-
Entre 1 y 5 años	69.500	-
Más de 5 años	367.794	-
	886.213	0

(20) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública Española	94.501	182.131
Otras deudas anotadas	94.501	182.131
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	1.345.713	1.283.412
Emitidos por Entidades de crédito	12.372	12.372
Residentes	12.372	12.372
Otros valores de renta fija	440.958	300.146
Emitidos por otros residentes	440.958	300.146
Administraciones públicas no residentes	16.585	-
	1.910.129	1.778.061
Ajustes por valoración:		
Operaciones de micro-cobertura	159.604	104.669
	2.069.733	1.882.730

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado utilizando la técnica del descuento de flujos de caja, ya que los valores son, en general, poco líquidos, aún siendo cotizados, por lo que se considera más representativa esta valoración. El cálculo del descuento se realiza tomando como base los tipos de interés al 31 de diciembre de cada año.

El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta, corresponde en su totalidad a Valores representativos de deuda.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta, sin considerar los ajustes por valoración, de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	1.860.268	1.722.397
En Dólar USA	49.861	55.664
	1.910.129	1.778.061
Por vencimiento:		
Hasta 1 mes	-	536
Entre 1 mes y 3 meses	18.235	4.307
Entre 3 meses y 1 año	97.240	130.508
Entre 1 año y 5 años	167.671	242.226
Más de 5 años	1.626.983	1.400.484
	1.910.129	1.778.061
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	159.604	104.669
	2.069.733	1.882.730

El tipo de interés medio de los activos financieros disponibles para la venta ascendía al 4,86% al 31 de diciembre de 2006 y al 5,16% al 31 de diciembre de 2005.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.882.730	1.572.122
Adiciones por compras	327.897	580.435
Ventas y amortizaciones	-119.742	-71.958
Movimientos por cambios del valor razonable	-10.985	-194.527
Otros	-10.167	-3.342
Saldo al cierre del ejercicio	2.069.733	1.882.730

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 no existen activos que requieran correcciones de valor por deterioro ni se han registrado en los ejercicios terminados en dichas fechas pérdida alguna por este concepto.

(21) INVERSIONES CREDITICIAS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Depósitos en Entidades de crédito	125.338	210.200
Crédito a la clientela	5.306.119	4.432.389
Otros activos financieros	5.420	8.714
	5.436.877	4.651.303
Ajustes por valoración	23.686	45.201
Correcciones de valor por deterioro de crédito a la clientela	-16.221	-10.294
Intereses devengados	18.610	24.690
Ajustes a valor razonable	27.736	35.644
Comisiones	-6.439	-4.839
	5.460.563	4.696.504

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	5.374.797	4.645.602
En dólares USA	5.188	5.701
En libras esterlinas	56.892	-
	5.436.877	4.651.303

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Por vencimiento:		
A la vista	6.518	980
Hasta 1 mes	8.813	225.739
Entre 1 mes y 3 meses	167.577	25.324
Entre 3 meses y 1 año	132.787	1.126.961
Entre 1 y 5 años	1.633.553	1.395.662
Más de 5 años	3.482.209	1.867.923
	5.431.457	4.642.589
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	29.106	53.915
	5.460.563	4.696.504

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Inversiones crediticias se muestran a continuación:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	4.696.504	3.686.154
Adiciones por nuevas operaciones	1.405.645	1.585.530
Amortizaciones	-633.500	-598.132
Movimientos por cambio del valor razonable	-8.086	22.952
Saldo al cierre del ejercicio	5.460.563	4.696.504

El tipo de interés medio del Crédito a la clientela al 31 de diciembre de 2006 es del 3,78% y al 31 de diciembre de 2005, del 2,94%.

Los depósitos con Entidades de crédito se remuneran al tipo EONIA, al ser depósitos de cobertura de riesgo de contraparte.

El desglose del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es el siguiente:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Por modalidad y situación:		
Administraciones públicas españolas	3.189.213	2.868.147
Crédito comercial	12.017	8.010
Deudores con garantía real	6.548	-
Otros deudores a plazo	1.977.091	1.556.232
Otros sectores no residentes	121.250	-
Ajustes por valoración	23.269	44.812
	5.329.388	4.477.201

En la Nota 14 anterior se incluyen otros desgloses por concentración geográfica y sector de actividad.

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	572.467	518.133
Tipo de interés variable	4.733.652	3.914.256
	5.306.119	4.432.389

El desglose, por monedas y vencimientos, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2006 y 2005, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	5.244.037	4.426.765
En Dólar USA	5.188	5.624
En Libras esterlinas	56.894	-
	5.306.119	4.432.389

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Por vencimiento:		
Hasta 1 mes	8.813	16.519
Entre 1 mes y 3 meses	48.757	25.324
Entre 3 meses y 1 año	132.787	1.126.961
Entre 1 y 5 años	1.633.553	1.395.662
Más de 5 años	3.482.209	1.867.923
	5.306.119	4.432.389

En la Nota 14 anterior, se incluyen los movimientos de las correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias.

(22) DERIVADOS DE COBERTURA DE ACTIVO Y DE PASIVO

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Micro-coberturas				
Coberturas del valor razonable	62.099	290.704	32.355	286.785
Coberturas de flujos de efectivo	24.666	22.296	6.147	-
	86.765	313.000	38.502	286.785

El desglose por monedas, vencimientos y nocionales de los epígrafes de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Por moneda:				
En Euros	85.809	312.334	37.836	286.785
En Dólar USA	956	666	666	-
	86.765	313.000	38.502	286.785

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Operaciones de cobertura		
Compraventas de divisas no vencidas (*)	122.791	137.082
Compras a plazo de deuda anotada	-	5.689
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés	4.058.490	4.680.799
	4.181.281	4.823.570

(*) Incluidas las permutas financieras de divisa

31 de diciembre de 2006				
<i>En miles de Euros</i>	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	12.955	109.836	-	122.791
Compras a plazo de deuda anotada	-	-	-	0
Permutas financieras sobre tipos de interés	186.030	453.092	3.419.368	4.058.490
	198.985	562.928	3.419.368	4.181.281

31 de diciembre de 2005				
<i>En miles de Euros</i>	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	-	36.862	100.220	137.082
Compras a plazo de deuda anotada	5.689	-	-	5.689
Permutas financieras sobre tipos de interés	1.082.608	430.345	3.167.846	4.680.799
	1.088.297	467.207	3.268.066	4.823.570

El desglose del saldo del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

<i>En miles de Euros</i>	Valor Nocional	2006	
		Valor razonable	
		Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas:			
Compras	122.791	33.041	41.773
Otras operaciones sobre tipos de interés:			
Permutas financieras	4.058.490	53.724	271.227
		86.765	313.000

<i>En miles de Euros</i>	Valor Nocional	2005	
		Valor razonable	
		Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	137.082	6.462	8.562
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	4.680.799	32.040	278.223
		38.502	286.785

El importe nocional de los contratos de Derivados de cobertura de activo y pasivo no supone el riesgo asumido por la Entidad ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

El desglose del saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto producido por la valoración de los Derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Coberturas de flujos de efectivo:		
Cobertura pasivos a coste amortizado	1.533	3.996
	1.533	3.996

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

La Entidad utiliza los siguientes instrumentos derivados para fines de cobertura:

- a) Los forward sobre divisas representan compromisos de compra de moneda, tanto local como extranjera, incluyendo transacciones spot no entregadas. Los futuros sobre divisas y tipos de interés son obligaciones contractuales para cobrar o pagar una cantidad neta basada en las variaciones del tipo de cambio y de los tipos de interés o comprar o vender divisas o un instrumento financiero en una fecha futura a un precio específico establecido en un mercado organizado. En los contratos de futuros que sean garantizados por títulos comerciales y que los cambios en los valores de los contratos se determinen diariamente con la conversión, el riesgo de crédito es insignificante. Los acuerdos sobre tipos forward son futuros sobre tipos de interés individualmente negociados que optan a la compra de una liquidación en efectivo en una fecha futura por la diferencia entre un tipo de interés contratado y el tipo de interés de mercado, basándose en un importe notional principal.
- b) Los derivados sobre divisas y sobre tipos de interés son compromisos para intercambiar una serie de flujos de caja por otros. Los derivados dan lugar a un intercambio económico de divisas o tipos de interés (por ejemplo, tipo fijo o variable) o una mezcla de ambos (esto es, derivados sobre tipos de interés cross-currency). Salvo para ciertos derivados de divisas, no tiene lugar ningún intercambio de principal. El riesgo de crédito de la Entidad representa el coste potencial de reemplazar los contratos de derivados si las contrapartes no cumplen con sus obligaciones. Este riesgo se sigue en una base continua con referencia al valor razonable actual, una proporción del notional de los contratos y la liquidez del mercado. Para controlar el nivel del riesgo de crédito, la Entidad valora a las contrapartes utilizando las mismas técnicas que utilice para sus actividades de préstamos.

El notional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance de situación, pero no indica necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición de la Entidad al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado o de los tipos de cambio relativos a sus términos.

El agregado contractual o notional de los instrumentos financieros derivados disponibles, la medida en que los instrumentos son favorables o desfavorables y, por tanto, los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados pueden fluctuar significativamente.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(23) ACTIVO MATERIAL

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
De uso propio		
Equipos informáticos y sus instalaciones	86	73
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	130	123
	216	196

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	De uso propio	Total
Bruto		
Saldo al 1 de enero de 2005	999	999
Adiciones	14	14
Retiros	-28	-28
Saldo al 31 de diciembre de 2005	985	985
Adiciones	104	104
Retiros	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	1.089	1.089
Amortización acumulada		
Saldo al 1 de enero de 2005	-731	-731
Dotaciones	-86	-86
Retiros	28	28
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-789	-789
Dotaciones	-84	-84
Retiros	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	-873	-873
Neto		
Saldo al 31 de diciembre de 2005	196	196
Saldo al 31 de diciembre de 2006	216	216

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2006				
Equipos informáticos y sus instalaciones	444	358	-	86
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	645	515	-	130
	1.089	903	-	216
Al 31 de diciembre de 2005				
Equipos informáticos y sus instalaciones	376	-303	-	73
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	609	-486	-	123
	985	-789	-	196

(24) ACTIVO INTANGIBLE

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Con vida útil definida		
Coste amortizado	3.490	3.157
Otro activo intangible	3.490	3.157

El desglose del saldo de Otro activo intangible de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	Años de vida útil estimada	2006	2005
Con vida útil definida			
Aplicaciones informáticas	3	3.490	3.157
Total valor bruto		3.490	3.157
Amortización acumulada		-3.473	-3.157
Total valor neto		17	0

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Otro activo intangible, sin considerar la Amortización acumulada, es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	3.157	2.788
Adiciones	333	369
Retiros	-	-
Saldo al final del ejercicio	3.490	3.157

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Amortización acumulada de Otro activo intangible es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	3.157	2.788
Dotación por amortización	316	369
Retiros	-	-
Saldo al final del ejercicio	3.473	3.157

El valor bruto de los elementos de Otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a un importe de 3.473 miles de Euros y 3.157 miles de Euros, aproximada y respectivamente.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(25) ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Impuestos corrientes:	397	1.750	0	172
Impuesto sobre Sociedades	397	1.682	-	109
IVA	-	22	-	16
IRPF	-	46	-	47
Impuestos diferidos:	5.975	7.425	4.948	11.520
Pérdidas por deterioro de Inversiones crediticias, provisiones y otros conceptos ...	5.091	-	2.977	-
Ajustes a valor razonable de operaciones de balance y fuera de balance	884	7.425	1.971	11.520
	6.372	9.175	4.948	11.692

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad, en los ejercicios 2006 y 2005 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

<i>En miles de Euros</i>	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldo al inicio del ejercicio	4.948	11.692	150.916	151.272
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	1.434	-	438	-
Otros conceptos	-407	-	-161	-
Valoraciones	-	-4.267	-146.245	-139.752
Saldo al cierre del ejercicio	5.975	7.425	4.948	11.520

En la Nota 31 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal de la Entidad.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(26) PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y DE PASIVO

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Por garantías financieras	-	5.642	-	4.167
Otras	728	-	154	5
	728	5.642	154	4.172

(27) PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	2.577.666	2.426.521
Depósitos en Entidades de crédito	1.989.319	1.460.792
Depósitos a la clientela	174.717	72.346
Débitos representados por valores negociables	2.324.985	2.174.994
Pasivos subordinados	47.350	47.350
Otros pasivos financieros	12.297	4.805
	7.126.334	6.186.808
Ajustes por valoración	19.659	9.520
	7.145.993	6.196.328

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de pasivos financieros a coste amortizado de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	6.891.889	5.988.348
En Dólar USA	177.803	198.460
En Libras esterlinas	56.642	-
	7.126.334	6.186.808

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Por vencimiento:		
A la vista	189.017	98.246
Hasta 1 mes	2.350.689	2.494.332
Entre 1 mes y 3 meses	803.179	70.244
Entre 3 meses y 1 año	643.408	702.403
Entre 1 y 5 años	2.675.575	2.061.876
Más de 5 años	452.169	754.902
	7.114.037	6.182.003
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	31.956	14.325
	7.145.993	6.196.328

El desglose del saldo de Depósitos en bancos centrales de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Banco de España	2.577.666	2.426.521
Ajustes por valoración	3.742	474
	2.581.408	2.426.995

El tipo de interés al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de los Depósitos en bancos centrales ascendía al 3,65% y al 2,43%, respectivamente.

El límite asignado por Banco de España a la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 en el sistema de créditos con garantía de fondos públicos ascendía a 1.138.636 miles de Euros y 1.141.893 miles de Euros, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos en Entidades de crédito de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Cuentas a plazo	1.925.786	1.318.029
Cesión temporal de activos	44.233	116.863
Otras cuentas	19.300	25.900
Ajustes por valoración	5.310	2.770
	1.994.629	1.463.562

El tipo de interés al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de los Depósitos en Entidades de crédito ha ascendido al 3,85 % y al 2,68 %, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela, de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Cuentas corrientes	169.717	72.346
Imposición a plazo	5.000	-
Ajustes por valoración	8	-
	174.725	72.346

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Administraciones Públicas Españolas	95.918	28.242
En sectores residentes	78.807	44.104
	174.725	72.346

Los depósitos a la clientela son en su totalidad en Euros, y su tipo de interés al 31 de diciembre de 2006 y 2005 ha ascendido al 2,57% y al 1,32%, respectivamente.

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, que corresponde a diversas emisiones de Cédulas Territoriales, es el siguiente:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

Fecha de Vencimiento	Nominal En miles de Euros	Coste amortizado		Coste	Cotización
		31/12/2006	31/12/2005		
12/12/2006	700.000,00	-	699.998	Euribor 3 meses +1 p.b.	AIAF
27/08/2007	600.000,00	599.999	600.005	Euribor 3 meses -1 p.b.	AIAF
15/03/2015	100.000,00	99.999	99.994	Tipo BEI	NO
15/06/2009	500.000,00	499.999	499.998	Euribor 3 meses -1,5 p.b.	AIAF
14/12/2008	275.000,00	274.993	274.999	Euribor 3 meses -2,5 p.b.	AIAF
16/05/2010	150.000,00	149.996	-	Euribor 3 meses -3 p.b.	AIAF
12/06/2010	700.000,00	699.999	-	Euribor 3 meses -2,5 p.b.	AIAF
		2.324.985	2.174.994		
Ajustes por valoración		10.424	6.151		
		2.335.409	2.181.145		

El desglose por vencimientos del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

En miles de Euros	2006	2005
Por vencimiento:		
Entre 3 meses y 1 año	599.999	699.998
Entre 1 y 5 años	1.624.987	1.375.002
Más de 5 años	99.999	99.994
	2.324.985	2.174.994

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables se muestran a continuación:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	2.174.994	1.299.994
Emisiones	850.000	875.000
Amortizaciones	-700.000	-
Otros	-9	-
	2.324.985	2.174.994

El desglose del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En Miles de Euros</i>				Nominal		Vencimiento
Prestamista	Moneda	Referencia	Margen	2006	2005	
Dexia Crédit Local	Euro	Euribor 3 M	0,40%	14.800	14.800	15/02/12
Dexia Crédit Local	Euro	Euribor 3 M	0,50%	11.000	11.000	03/06/13
Dexia Crédit Local	Euro	Euribor 3 M	0,35%	8.750	8.750	12/07/14
Dexia Crédit Local	Euro	Euribor 3 M	0,25%	6.000	6.000	24/06/15
Banco Sabadell	Euro	Euribor 3 M	0,25%	6.800	6.800	23/12/15
				47.350	47.350	
Ajustes por valoración				175	125	
				47.525	47.475	

El desglose por vencimiento del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Por vencimiento:		
Más de 5 años	47.350	47.350
	47.350	47.350

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Pasivos subordinados se muestran a continuación:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	47.350	40.560
Emissiones	-	12.800
Amortizaciones	-	-6.010
	47.350	47.350

Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Entidad.

(28) PROVISIONES

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Provisiones para riesgos contingentes	1.870	1.483
Otras provisiones	22	41
	1.892	1.524

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

<i>En miles de Euros</i>	Riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Al 31 de diciembre de 2006			
Saldo al inicio del ejercicio	1.483	41	1.524
Dotación con cargo a resultados:			
Dotaciones a provisiones	388	-	388
Trasposos	-	-	-
Otros	-1	-19	-20
Saldo al cierre del ejercicio	1.870	22	1.892
Al 31 de diciembre de 2005			
Saldo al inicio del ejercicio	1.480	55	1.535
Dotación con cargo a resultados:			
Dotaciones a provisiones	-2	-	-2
Trasposos	5	-1	4
Otros	-	-13	-13
Saldo al cierre del ejercicio	1.483	41	1.524

(29) AJUSTES POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	13.211	15.347
Coberturas de flujos de efectivo	1.533	3.996
	14.744	19.343

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto de la Entidad. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	15.347	5.935
Adiciones	944	9.413
Retiros	-3.080	-
Otros	-	-1
	13.211	15.347

El saldo incluido en Coberturas de los flujos de efectivo corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor de los derivados financieros designados como instrumentos de dicha cobertura en la parte que dicha cobertura se considera como eficaz. Su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	3.996	8.024
Adiciones	110	3.996
Retiros	-2.573	-8.024
	1.533	3.996

(30) FONDOS PROPIOS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Capital	102.061	82.061
Reservas	22.897	12.738
Resultado del ejercicio	13.000	10.160
	137.958	104.959

Al 31 de diciembre de 2006, el capital social del Banco estaba representado por 10.206.100 acciones y al 31 de diciembre de 2005 por 8.206.100 acciones. Todas las acciones son nominativas, de 10 Euros de valor nominal cada una, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos y totalmente suscritas y desembolsadas. El 18 de septiembre de 2006 se realizó una ampliación de capital de 2.000.000 de acciones que fue totalmente suscrita por los accionistas en la misma proporción que ostentaban hasta la fecha, y el 15 de septiembre de

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

2005 se realizó una ampliación de capital de 1.000.000 acciones que fue totalmente suscrita por los accionistas en la misma proporción que ostentaban hasta la fecha. El detalle de las participaciones de los accionistas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>Accionistas</i>	Número de Acciones	
	2006	2005
Dexia Crédit Local	6.123.660	4.923.660
Banco Sabadell, S.A.	4.082.440	3.282.440
	10.206.100	8.206.100

Los movimientos en los epígrafes de Capital Social y de Reservas durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestran a continuación:

<i>En miles de Euros</i>	Capital	Reservas		Total Reservas
		Legal	Voluntaria	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	72.061	681	5.358	6.039
Ajuste por primera aplicación nuevas normas contables ..	-	-	-772	-772
Distribución de resultados	-	747	6.724	7.471
Ampliación de Capital	10.000	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	82.061	1.428	11.310	12.738
Distribución de resultados	-	1.016	9.144	10.160
Ampliación de Capital	20.000	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-1	-1
Saldo al 31 de diciembre de 2006	102.061	2.444	20.453	22.897

(31) SITUACIÓN FISCAL

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

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación desde el ejercicio 2002.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2006 y 2005 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Resultado contable antes de impuestos	20.626	15.632
Diferencias temporales:		
Provisiones	900	-
Corrección de valor por deterioro de activos	3.160	1.004
Amortizaciones	37	247
Base imponible fiscal	24.723	16.883
Cuota íntegra (35%)	8.653	5.909
Retenciones y pagos a cuenta	-7.477	-5.801
Cuota a pagar	1.176	108

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es la siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Impuesto sobre Sociedades corriente	7.219	5.472
Ajuste por Impuestos diferidos	407	-
	7.626	5.472

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

Durante el ejercicio 2006 no se han producido cambios en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior. No obstante, con efectos a partir del ejercicio 2007, la Ley 35/2006 del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la renta de no Residentes y sobre el Patrimonio modifica el tipo de gravamen aplicable a los resultados de la Entidad, que será 32,5% en 2007 y 30% en 2008 y ejercicios posteriores.

Por aplicación de la Norma 42 de la Circular 4/2004, la cuantificación de los activos y pasivos por impuesto diferidos se realiza aplicando a la diferencia temporaria, o crédito que corresponda, el tipo de gravamen a que se espera recuperar o liquidar, lo cual ha supuesto una disminución de los activos por impuestos diferidos por importe de 407 miles de Euros y de los pasivos por impuestos diferidos, por importe de 1.053 miles de Euros. El efecto neto, por importe de 646 miles de Euros, se ha contabilizado contra pérdidas y ganancias y patrimonio neto por 407 y 1.053 miles de Euros, respectivamente.

(32) RIEGOS CONTINGENTES

Este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por la Entidad en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, corresponde en su totalidad a avales financieros emitidos.

(33) COMPROMISOS CONTINGENTES

El desglose de este epígrafe 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Disponibles por terceros:	1.220.882	618.171
Por el sector de Administraciones Públicas	321.923	257.942
Por otros sectores residentes	890.199	360.229
Por no residentes	8.760	-
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	-	5.689
	1.220.882	623.860

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen compromisos contingentes. En ambas fechas los disponibles por terceros no están sujetos a ninguna restricción.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(34) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO

A continuación se muestra el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 con su accionista mayoritario y otras entidades de crédito de su grupo:

<i>En Miles de Euros</i>	2006	2005
Balance de situación:		
Activo-		
Pagos anticipados	723	644
Pasivo-		
Entidades de Crédito	1.672.806	1.094.001
Bonos y Obligaciones en circulación	2.225.000	2.075.000
Financiaciones subordinadas (Nota 27)	40.550	40.550
Obligaciones a pagar	302	297
Cuentas de Orden-		
Garantías recibidas (Nota 5)	3.431.183	2.722.011
Compraventa de divisas no vencidas	122.791	137.082
Permutas financieras sobre tipos de interés	1.923.081	1.592.804
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Intereses y Cargas Asimiladas	113.990	76.097
Comisiones Pagadas	1.194	1.171
Comisiones Percibidas	2.046	-

Asimismo, al 31 de diciembre de 2006 se mantenían depósitos tomados con el accionista minoritario por 40.000 miles de Euros y al 31 de diciembre de 2005 depósitos cedidos por 5.000 miles de Euros. Al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005 también se mantenía un préstamo subordinado con el accionista minoritario por 6.800 miles de Euros.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005, la Entidad mantenía depositados títulos de su propiedad en su accionista minoritario por importe de 1.165.944 miles de Euros y 1.022.518 miles de Euros, respectivamente.

(35) INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Depósitos en Entidades de crédito	4.106	3.910
Crédito a la clientela	170.593	119.011
Valores representativos de deuda	81.578	70.467
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	-45.331	-48.578
	210.946	144.810

La Entidad dispone de una oficina en Madrid y dos oficinas comerciales en Barcelona y Valencia.

(36) INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	67.764	45.860
Depósitos de Entidades de crédito	51.075	36.671
Depósitos de la clientela	3.480	249
Débitos representados por valores negociables	67.170	36.295
Pasivos subordinados	1.573	1.114
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	-6.272	2.226
	184.790	122.415

(37) COMISIONES PERCIBIDAS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Por riesgos contingentes	801	673
Por compromisos contingentes	842	388
Por servicio de valores:	1.996	61
Compraventa de valores	1.996	61
Otras comisiones	4.153	1.360
	7.792	2.482

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(38) COMISIONES PAGADAS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Corretajes en operaciones activas y pasivas	1.194	1.076
Otras comisiones	485	308
	1.679	1.384

(39) RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
Cambios en el valor razonable de los derivados de negociación	1.357	-
Otros conceptos	479	-34
	1.836	-34

(40) GASTOS DE PERSONAL

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	1.885	1.714
Cuotas de la Seguridad Social	356	315
Dotaciones a planes de aportación definida externos	-	-
Gastos de formación	15	11
Otros gastos de personal	1.059	959
	3.315	2.999

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

El número de empleados del Banco al 31 de diciembre del 2006 y 2005, distribuido por categorías profesionales, era el siguiente:

<i>Número de empleados</i>	2006	2005
Directivos y Jefes	12	12
Administrativos y servicios auxiliares	23	21
	35	33

(41) OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	1.048	1.195
Alquileres	458	561
Entretenimiento de inmovilizado	532	579
Alumbrado, agua y calefacción	27	29
Impresos y material de oficina	31	26
Informática	23	26
Comunicaciones	279	227
Publicidad y propaganda	26	32
Gastos judiciales y de letrados	24	41
Informes técnicos	1.428	619
Primas de seguro y autoseguro	5	4
Por Órganos de Gobierno y Control	47	32
Gastos de representación y desplazamiento del personal	281	254
Cuotas de asociaciones	76	96
Contribuciones e impuestos	25	25
Otros gastos	92	25
	3.354	2.576

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(42) OTRA INFORMACIÓN

El importe total de cesión de los Valores representativos de deuda cedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005, ascendía a 44.233 miles de Euros y 116.863 miles de Euros, respectivamente, figurando la totalidad en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el importe nominal de los Valores representativos de deuda afectas a obligaciones propias y de terceros mantenido por la Entidad, asciende a 1.511.708 miles de Euros y 1.460.194 miles de Euros, respectivamente. El saldo afecto a 31 de diciembre de 2006 y 2005 se encuentra pignorado como garantía de la Póliza de Crédito con prenda de valores y otros activos firmada con el Banco de España, en garantía de las obligaciones derivadas de las operaciones concluidas por la Entidad con el Banco de España.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

El Consejo de Administración de Dexia Sabadell Banco Local, S.A., en su reunión del 1 de Febrero de 2007, ha aprobado el Informe de Gestión, las Cuentas Anuales de la Sociedad y la propuesta de distribución de beneficios anexos a este documento, correspondiente al ejercicio 2006.

D. Bruno Deletré
Presidente

D. José Tarrés Busquets
Vicepresidente

D. Juan Antonio Alcaraz García

D. Gilles Laurent

D. Philippe Valletoux

D. José Luis Castillo
Consejero Delegado

D. Antoni Farrés Sabater
Secretario