

Informe anual 2006

Índice

<u>Carta del Presidente</u>	<u>4</u>
<u>Datos más significativos</u>	<u>8</u>
<u>Informe de gestión consolidado 2006</u>	<u>12</u>
Evolución económica mundial. <u>Hechos más relevantes del ejercicio 2006 y perspectivas para el 2007</u>	<u>38</u>
<u>Cuentas anuales</u>	<u>44</u>
<u>Informe de Auditoría</u>	<u>134</u>
<u>Información adicional</u>	<u>138</u>

Carta del Presidente

Las Arenas - Vizcaya



Estimados accionistas:

El pasado ejercicio se ha caracterizado por un contexto macroeconómico optimista. La Unión Europea ha experimentado una notable recuperación a lo largo de 2006 con una tasa de crecimiento del 2,6%, es decir, casi el doble que el año pasado y manteniéndose además las tasas de inflación en torno al 2,3%. Se abre así, esperamos, un período de cierta estabilidad en los tipos de interés o al menos de incrementos moderados.

En España se ha vivido con especial intensidad la convergencia del negocio eléctrico y del gas impulsada por la tecnología del ciclo combinado y el deseo de conseguir tamaño para obtener músculo financiero, diversificar y tener poder negociador en los mercados internacionales de aprovisionamiento. A todo ello se une una coyuntura de mercado favorable a este tipo de operaciones como es la enorme liquidez existente. 2006 ha sido también el año de las fusiones y adquisiciones en el sector constructor, aumentando el nivel de concentración.

Banco Gallego ha sabido aprovechar este período de bonanza económica con un crecimiento significativo en todos los negocios estratégicos del Banco, demostrando una capacidad elevada para desarrollar nuevos proyectos. El volumen de negocio de Banca Personal ha crecido un 89%, gracias a la captación de nuevos clientes y a la consolidación de los ya existentes. El negocio de Empresas ha registrado un crecimiento en volumen de negocio del 28%. Dentro del negocio de Participadas, durante el año 2006 Banco Gallego ha comercializado un gran parque fotovoltaico de 20 MW, primera operación de estas características en España.

En 2006 el volumen total de negocio del Banco experimentó un aumento del 28%, hasta alcanzar los 6.126 millones de euros. Este crecimiento es 5 puntos superior al acumulado en el período 2002-2006 (23%), y se debe principalmente al incremento del activo y de los recursos fuera de balance. El crecimiento de las comisiones percibidas por servicios del 17%, ha permitido alcanzar un margen ordinario de 98 millones de euros, 22% superior a 2005. Este incremento no se traslada totalmente al margen de explotación que se sitúa en 34 millones de euros con un incremento del 9%, por los mayores gastos de personal y de administración, como consecuencia de la expansión de nuestra red de oficinas, con el objetivo estratégico de ofrecer una cobertura nacional a nuestros clientes con puntos de especial intensidad, así como de una intensa inversión en tecnología.

Dentro de nuestro plan de expansión, en el pasado ejercicio se abrieron 11 nuevas oficinas, llegando a 174 a 31 de diciembre de 2006, y en estos primeros meses de 2007 hemos abierto otras 6 nuevas oficinas, y esperamos concluir el plan en 2007 con la apertura total de 34 oficinas. Respecto al número de empleados, en 2006 la plantilla creció un 14%, llegando a 895 personas. Los planes de contratación situarán la plantilla a finales de 2007 alrededor de los 1.100 empleados.

2007 será también el año del nuevo modelo comercial, el proyecto FARO. Con este proyecto pretendemos dotar a las oficinas de información y herramientas para mejorar el conocimiento de nuestros clientes y poder realizar ofertas más personalizadas. La implantación del proyecto FARO responde al deseo de Banco Gallego de acercarse, cada día más, a un modelo de Banca de Clientes. A este deseo responde también la creación de una única unidad de negocio denominada Banca Premier que agrupará a las antiguas unidades de Banca Personal y Privada. Nuestra apuesta por la especialización y por el servicio al cliente se dirigirá principalmente al cliente Premier y al cliente de Empresas, proporcionando productos novedosos y muy competitivos para estos segmentos, en la línea de innovación e independencia que nos viene caracterizando, muy adecuados a cada perfil de riesgo.

Y para concluir, quiero expresar mi felicitación y agradecimiento a los casi 900 empleados que trabajan hoy en Banco Gallego, sin cuyo talento, dedicación y profesionalidad nada de lo conseguido hubiera sido posible. Necesitamos gente comprometida, con iniciativa, con una ambición sana que encuentre en Banco Gallego el lugar donde cumplir sus aspiraciones profesionales y personales.

También quiero manifestar nuestro compromiso de permanente mejora a todos los clientes que depositan su confianza en nuestra entidad y a todos los accionistas por su apuesta constante por el desarrollo de Banco Gallego.

Un afectuoso saludo,

Juan Manuel Urgoiti



Burgos



BALANCE

En miles de euros

	2006	2005	Variación %
Recursos propios	159.705	152.123	4,98%
Inversión crediticia	2.579.525	1.997.841	29,12%
Recursos de clientes	3.482.715	2.752.042	26,55%

RESULTADOS

En miles de euros

	2006	2005	Variación %
Margen de intermediación	64.831	53.527	21,12%
Margen ordinario	98.321	80.662	21,89%
Margen de explotación	34.332	31.433	9,22%
Resultados antes de impuestos	31.513	15.538	102,81%

OTROS

En miles de euros

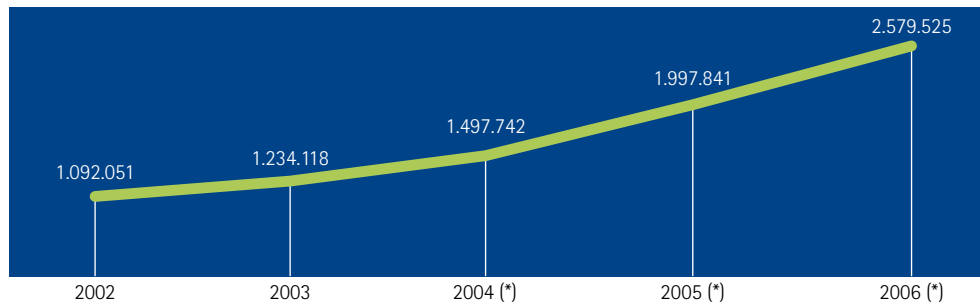
	2006	2005	Variación %
Nº Oficinas	174	163	6,75%
Galicia	131	131	0,00%
Resto de España	43	32	34,38%
Nº empleados	845	741	14,04%

Madrid - Ag. 6



INVERSIÓN CREDITICIA NETA

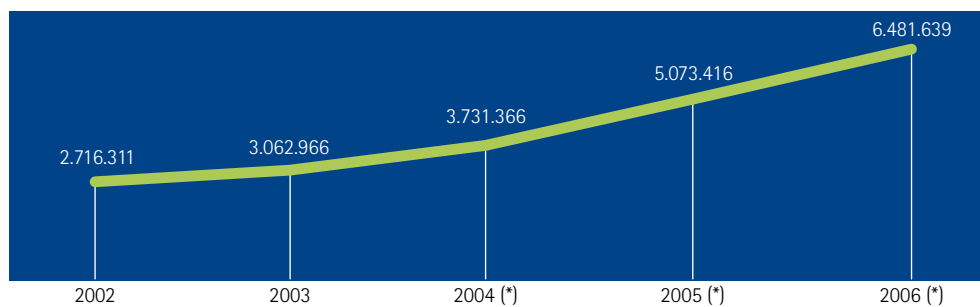
En miles de euros



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

VOLÚMENES GESTIONADOS

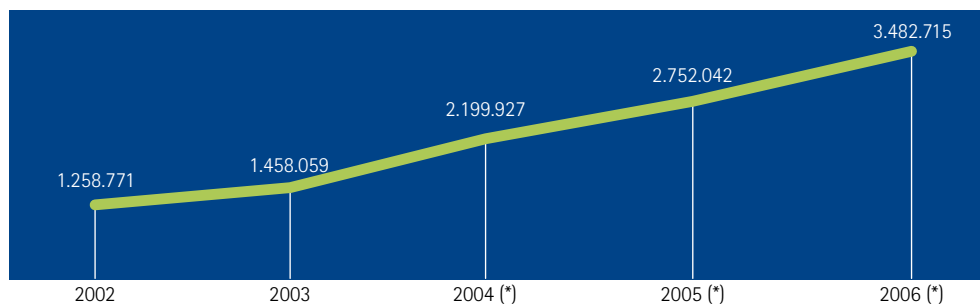
En miles de euros



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

RECURSOS DE CLIENTES

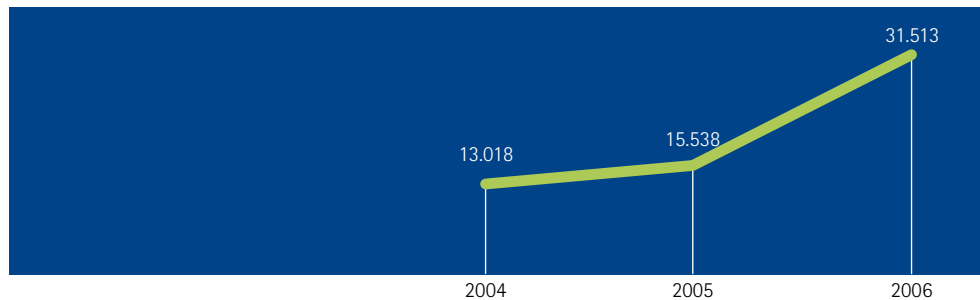
En miles de euros



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

RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS (*)

En miles de euros



(*) Los años anteriores al 2004 no se realizó consolidación.

Informe de gestión consolidado 2006

De conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y en el Código de Comercio, el Consejo de Administración de Banco Gallego, S.A., en su reunión de 27 de febrero de 2007, formuló las cuentas anuales y el informe de gestión del Grupo Banco Gallego correspondientes al ejercicio de 2006, así como la propuesta de distribución de beneficios y remanentes.

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

Alicante



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Recursos gestionados

En la evolución de los recursos gestionados se puede ver claramente la política comercial definida en la estrategia del Grupo. Por un lado, el Grupo Banco Gallego crece de forma importante en productos que tienen reflejo en su balance, al mismo tiempo que desarrolla una muy importante actividad en productos denominados "de fuera de balance" como fondos de inversión, planes de pensiones, etc. Con ambos modelos, el Grupo Banco Gallego desarrolla una política de atención al cliente segmentada, basada en la independencia de gestión y que se apoya primero en la identificación del perfil del cliente, incluido su perfil de riesgo, y después en la comercialización del producto o grupo de productos más beneficiosos para su citado perfil. Con este esquema, el Grupo Banco Gallego atiende hoy diversos segmentos, que apoyados en su diversidad geográfica, alcanzan desde la banca minorista y las empresas hasta la banca privada y personal.

Por otro lado, el Grupo Banco Gallego, con el doble objetivo de financiar su importante crecimiento y de aprovechar la evolución de los mercados, ha incrementado su presencia en la captación de recursos denominado mayoristas, mercados en los que con notable éxito el Banco ha desarrollado emisiones de cédulas hipotecarias, bonos subordinados y acciones preferentes, lo que sin duda contribuye a dotar al Grupo de una presencia institucional que sólo puede redundar en beneficio de su actuación en los mercados y en mejorar su ya importante capacidad de crecimiento.

En miles de euros

	2006		2005		% de variación
	Importe	%	Importe	%	
Cuentas corrientes	480.065	13,78	320.551	11,65	49,76
Cuentas de ahorro	253.819	7,29	232.962	8,46	8,95
Otros fondos a la vista	20.396	0,59	17.644	0,64	15,60
Imposiciones a plazo fijo	1.416.771	40,68	1.177.026	42,77	20,37
Cuentas ahorro vivienda	2.540	0,07	2.852	0,10	(10,94)
Cesión temporal de activos	193.423	5,55	212.876	7,74	(9,14)
Pasivos subordinados	177.000	5,08	36.000	1,31	391,67
Recursos de clientes	2.544.014	73,04	1.999.911	72,67	27,21
Ajustes por valoración (*)	(10.253)	(0,29)	9.538	0,35	(207,50)
Total recursos ajenos	2.533.761	72,75	2.009.449	73,02	26,09
Total fuera de balance:	948.954	27,25	742.593	26,98	27,79
Fondos de inversión	553.271	15,89	401.506	14,59	37,80
Fondo de pensiones	39.054	1,12	38.170	1,39	2,32
Otros instrumentos financieros	356.629	10,24	302.917	11,00	17,73
Total recursos clientes	3.482.715	100,00	2.752.042	100,00	26,55

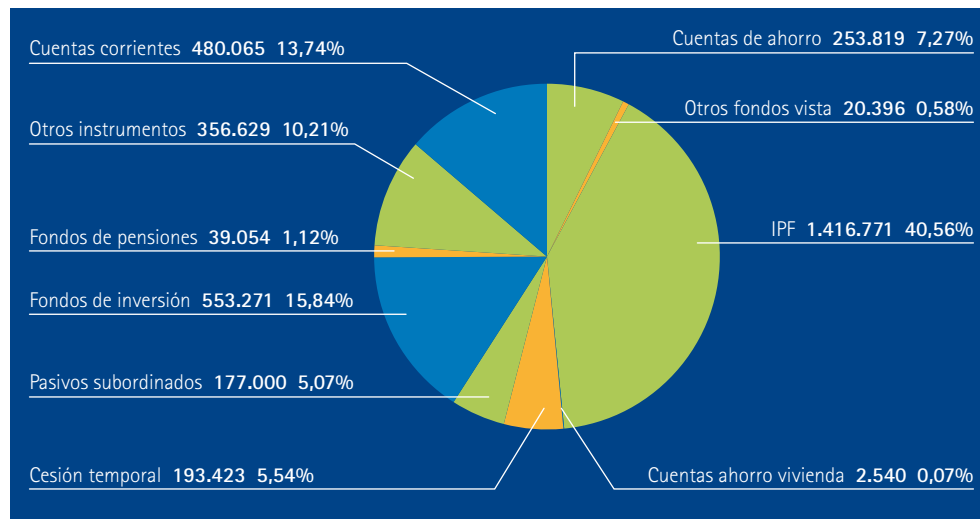
(*) Corresponde a intereses devengados, comisiones y operaciones de microcobertura

A 31 de diciembre de 2006 la cifra alcanzada por los recursos de clientes del Grupo Banco Gallego ha ascendido a 3.482.715 miles de euros, que comparada con la obtenida en el ejercicio precedente representa una variación de 730.673 miles de euros en cifras absolutas, equivalente a una tasa de crecimiento anual del 26,55%.

Dentro del capítulo de recursos de clientes del balance consolidado, el mayor crecimiento experimentado en cifras absolutas ha sido el apartado de las imposiciones a plazo fijo, con un crecimiento de 239.745 miles de euros, lo que en términos relativos equivale a un incremento del 20,37%. También los recursos que no figuran en el balance por estar materializados en aportaciones a fondos de inversión y planes de pensiones (previsión y ahorro) han experimentado una importante progresión en sus importes, con un alza de 206.361 miles de euros a lo largo del año 2006, siendo los fondos de inversión la partida en la que se experimentó el crecimiento más importante cifrado en 151.765 miles de euros sobre las cifras alcanzadas en el año 2005, lo que en términos relativos representa un incremento anual del 37,80%. Cabe destacar el importante desarrollo conseguido durante el año 2006 en el apartado de cuentas corrientes, que ve incrementado su volumen con respecto al año anterior en 159.514 miles de euros, lo que representa una tasa anual de crecimiento del 49,76%.

DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS DE CLIENTES(*)

En miles de euros



(*) No incluye Ajustes por valoración

La Coruña - O.P.



Créditos a la clientela

Del activo del balance consolidado del Grupo Banco Gallego, el más importante por tener un mayor peso es el capítulo de los créditos a la clientela, alcanzando a 31 de diciembre de 2006 un saldo de 2.579.525 miles de euros, una vez deducidos los fondos de insolvencias constituidos y los ajustes por intereses y comisiones, continuando así con la línea ascendente de los últimos años.

El sobresaliente crecimiento experimentado por la inversión crediticia neta a lo largo del ejercicio 2006 fue, en términos absolutos, de 581.684 miles de euros, lo que representa en términos relativos a una tasa anual de crecimiento del 29,12%. Si tuviésemos en cuenta la cesión de deudores con garantía hipotecaria, realizada en el ejercicio 2006 por el Banco, dadas de baja del balance por importe de 60.000 miles de euros, el incremento hubiese sido del 32,12%, lo que representa un crecimiento de 641.684 miles de euros.

En miles de euros

	2006		2005		% de variación
	Importe	%	Importe	%	
Administraciones públicas	24.267	0,92	23.653	1,16	2,60
Crédito al sector residente	2.600.023	98,37	2.002.654	97,93	29,83
Crédito comercial	266.590	10,09	212.511	10,39	25,45
Deudores con garantía real	1.359.855	51,45	980.186	47,93	38,73
Otros deudores a plazo	878.374	33,23	741.293	36,25	18,49
Deudores a la vista y varios	79.784	3,02	56.012	2,74	42,44
Activos dudosos	15.420	0,58	12.652	0,62	21,88
Crédito al sector no residente	18.890	0,71	18.783	0,91	0,57
Deudores con garantía real	13.505	0,51	11.945	0,58	13,06
Otros deudores a plazo	4.774	0,18	6.170	0,30	(22,63)
Deudores a la vista y varios	483	0,02	650	0,03	(25,69)
Activos dudosos	128	0,00	18	0,00	611,11
Inversión crediticia bruta	2.643.180	100,00	2.045.090	100,00	29,25
Menos: Fondo de provisión para insolvencias	59.612		42.891		38,98
Menos: Ajustes por intereses y comisiones	(4.043)		4.358		(7,23)
Inversión crediticia neta	2.579.525		1.997.841		29,12

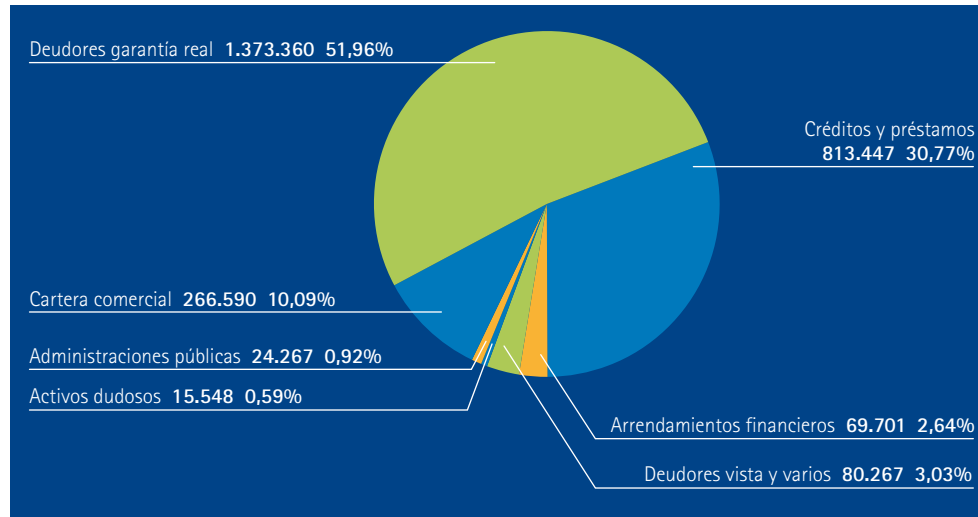
Durante el año 2006, el sector residente es el que ha registrado un extraordinario comportamiento. Siendo este sector el que mayor peso tiene en la inversión crediticia bruta, el robusto crecimiento experimentado ha permitido situarla en 2.600.023 miles de euros al 31 de diciembre de 2006, representando un crecimiento anual de 597.369 miles de euros, lo que representa en términos relativos una tasa de incremento anual del 29,83%.

Observando el comportamiento del sector residente, es importante destacar la evolución del crédito con garantía real, básicamente préstamos hipotecarios, que han visto incrementadas sus cifras en 379.669 miles de euros, lo que conlleva a un ascenso del 38,73% sobre las cifras del 2005. Igualmente importante y muy significativo ha sido el comportamiento producido en el epígrafe de deudores a plazo, con un crecimiento de 137.081 miles de euros durante el año 2006, que en términos relativos equivale a un incremento anual del 18,49% y de la cartera comercial que ha registrado una variación en valores absolutos de 54.079 miles de euros, esto es, un incremento del 25,45%.

El crédito dirigido al sector de las administraciones públicas, al igual que el crédito al sector no residente, ha experimentado una ligera progresión, cifrado en 614 y 107 miles de euros respectivamente, lo que conlleva aparejado un incremento del 2,60% en el caso de las administraciones públicas y del 0,57% en el sector no residente.

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA

En miles de euros

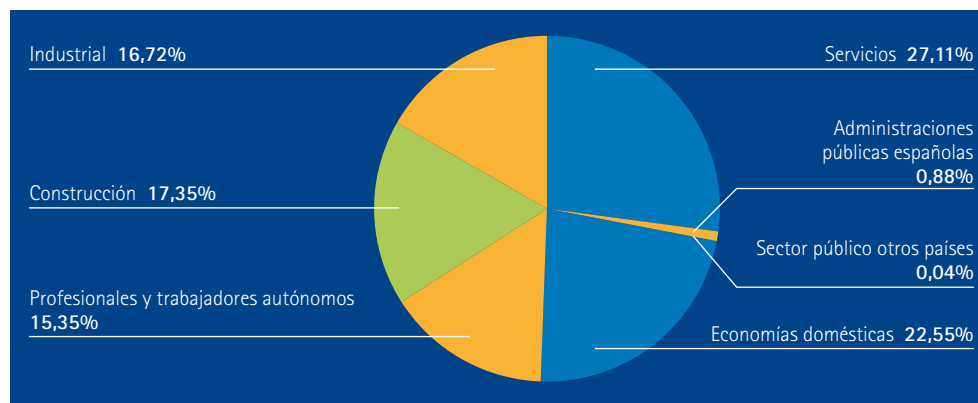


Podemos observar que es el epígrafe de deudores con garantía real el que mayor peso tiene en la inversión crediticia bruta, con un 51,96% sobre el total seguida de la rúbrica de créditos y préstamos, que con 813.447 miles de euros representan el 30,77%, y la cartera comercial con el 10,09% sobre el total de la inversión bruta.

Del total de la inversión crediticia bruta del Banco, a 31 de diciembre de 2006, el 25,05% es a tipo fijo, y el 74,95% restante lo es a tipo variable.

DISTRIBUCIÓN POR SECTORES DEL ACREDITADO

En miles de euros



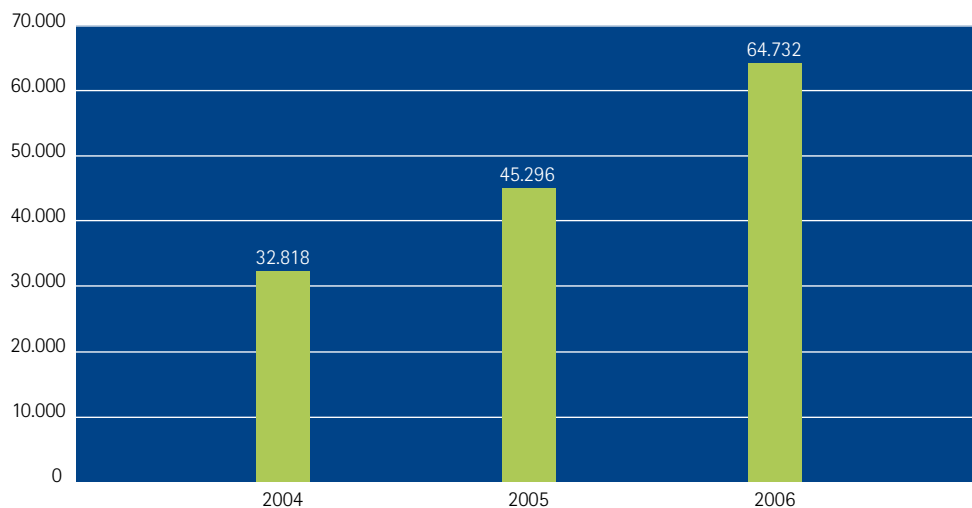
Activos dudosos

A 31 de diciembre de 2006, el capítulo de activos dudosos del Grupo Banco Gallego refleja un saldo de 15.548 miles de euros.

A dicha fecha los fondos de insolvencias constituidos alcanzaban la cifra de 64.732 miles de euros de los que 59.612 miles de euros correspondían a inversiones crediticias y 5.120 miles de euros a riesgos de firma y valores representativos de deuda. Estos fondos implican un crecimiento del 42,91% sobre el año anterior, porcentaje que refleja el importantísimo esfuerzo de gestión y cobertura de los riesgos de nuestro balance.

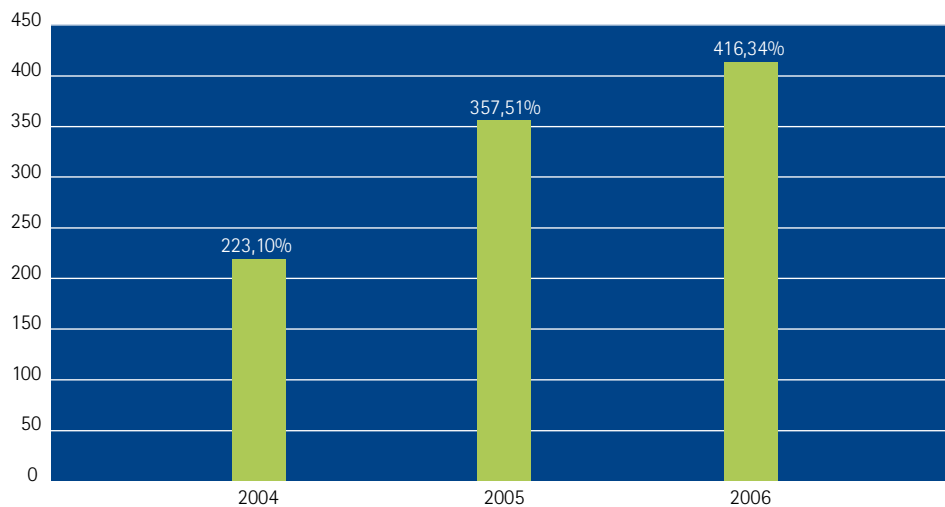
EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS DE INSOLVENCIAS

En miles de euros

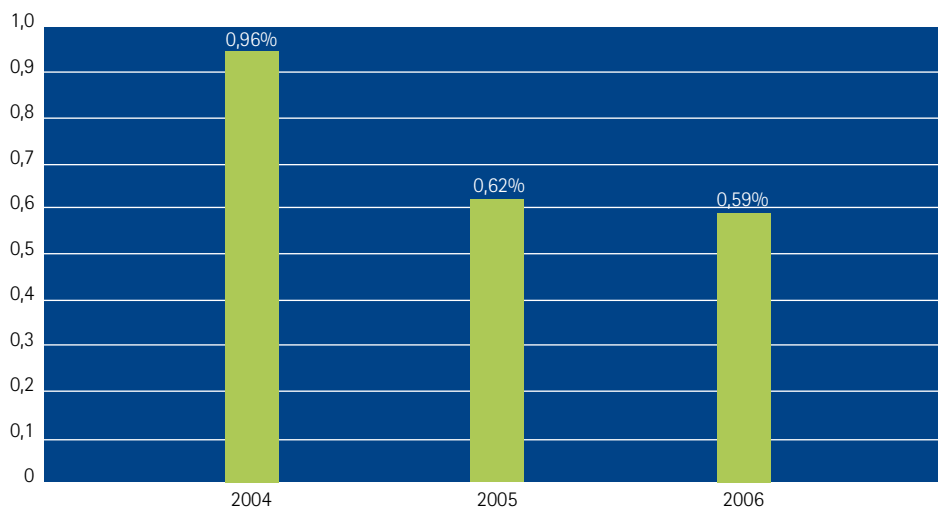


Los activos dudosos al 31 de diciembre de 2006 suponen el 0,59% de la inversión crediticia bruta, alcanzando la cobertura un porcentaje del 416,34% del total de los activos dudosos, mejorando los ratios conseguidos en el año 2005 (el 0,62% de los activos dudosos sobre inversión crediticia bruta y el 357,51% de cobertura sobre activos dudosos), lo que representa un descenso del 4,84% en el porcentaje de activos dudosos sobre inversión crediticia y un aumento del 16,46% en el porcentaje de cobertura de la mora, aumentando de manera muy sustancial la solvencia de la Entidad. Destacar que al cierre del ejercicio 2006, los fondos de cobertura equivalen al 40,53% de los Recursos Propios del Grupo Banco Gallego.

% FONDOS DE INSOLVENCIA SOBRE ACTIVOS DUDOSOS



% ACTIVOS DUDOSOS SOBRE INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA



Estos gráficos demuestran de manera explícita la magnífica evolución en este apartado. El Banco no sólo tiene menos morosidad sino que además esa mora la tiene cubierta con un fondo muy superior.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente al ejercicio 2006, registró un resultado antes de impuestos de 31.513 miles de euros. El gasto derivado del Impuesto de Sociedades asciende a 10.654 miles de euros, de lo que resulta un beneficio después de impuestos, atribuible al Grupo, de 20.459 miles de euros, con un incremento respecto al ejercicio precedente de 8.643 miles de euros, un 73,15% superior al ejercicio anterior en términos relativos.

Los resultados obtenidos se han visto mermados por el incremento en el año 2006 de los impuestos derivados de la aplicación de la modificación introducida por la Ley 35/2006 así como por el mayor esfuerzo realizado en dotaciones y el crecimiento en los gastos de estructura debido al plan de expansión.

En miles de euros

	Importe		Variación	
	2006	2005	Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	130.182	90.747	39.435	43,46
Intereses y cargas asimiladas	68.537	38.658	29.879	77,29
Rendimiento de instrumentos de capital	3.186	1.438	1.748	121,56
Margen de intermediación	64.831	53.527	11.304	21,12
Resultados de entidades asociadas	1.747	1.827	(80)	(4,38)
Comisiones percibidas	20.761	17.814	2.947	16,54
Comisiones pagadas	2.288	1.683	605	35,95
Actividad de seguros	1.346	—	1.346	—
Resultados de operaciones financieras (neto)	11.333	8.980	2.353	26,20
Diferencias de cambio	591	197	394	200,00
Margen ordinario	98.321	80.662	17.659	21,89
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	45.720	48.510	(2.790)	(5,75)
Coste de ventas	37.738	39.356	(1.618)	(4,11)
Gastos de personal	43.275	35.087	8.188	23,34
Otros gastos generales de administración	23.152	19.513	3.639	18,65
Amortización	6.395	5.292	1.103	20,84
Otros productos o gastos de explotación	851	1.509	(658)	(43,61)
Margen de explotación	34.332	31.433	2.899	9,22
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	22.285	15.804	6.481	41,01
Dotaciones a provisiones (neto)	1.275	(618)	1.893	(306,31)
Ingresos financieros de activ. no financieras	8	9	(1)	(11,11)
Otras ganancias o pérdidas (neto)	20.733	(718)	21.451	(2.987,60)
Resultados antes de impuestos	31.513	15.538	15.975	102,81
Impuesto sobre beneficios	10.654	3.119	7.535	241,58
Resultado de la actividad ordinaria	20.859	12.419	8.440	67,96
Resultado atribuible a la minoría	400	603	(203)	(33,67)
Resultado atribuible al Grupo	20.459	11.816	8.643	73,15

Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados obtenidos durante el ejercicio 2006, han ascendido a 130.182 miles de euros, según el siguiente desglose:

En miles de euros

	2006	2005
Créditos a la clientela	108.453	77.757
Depósitos en entidades de crédito	3.093	2.397
Valores representativos de deuda	17.702	10.040
Rectificación de ingresos por coberturas contables	(654)	(305)
Otros rendimientos	1.588	858
Total intereses y rendimientos asimilados	130.182	90.747

Intereses y cargas asimiladas

Los intereses y cargas asimiladas a lo largo del ejercicio 2006 han supuesto una cifra de 68.537 miles de euros, distribuyéndose de acuerdo con el siguiente desglose:

En miles de euros

	2006	2005
De Banco de España y depósitos de entidades de crédito	21.184	9.087
Depósitos de la clientela	47.485	32.853
De pasivos subordinados	2.829	950
Rectificación de costes por coberturas contables y otros	(2.961)	(4.232)
Total intereses y cargas asimiladas	68.537	38.658

Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio 2006, fue de 64.831 miles de euros.

En miles de euros

	Importe		Variación	
	2006	2005	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	130.182	90.747	39.435	43,46
Intereses y cargas asimiladas	68.537	38.658	29.879	77,29
Rendimiento de instrumentos de capital	3.186	1.438	1.748	121,56
Margen de intermediación	64.831	53.527	11.304	21,12

Comisiones

Al cierre del ejercicio 2006 el importe de las comisiones percibidas se eleva a 20.761 miles de euros, de las que, una vez deducidas las comisiones pagadas que ascienden 2.288 miles de euros, nos da un reflejo de los ingresos percibidos por comisiones netas cifrados en 18.473 miles de euros, un 14,52% superior al ejercicio anterior, lo que representa un crecimiento en términos absolutos de 2.342 miles de euros.

Resultado de operaciones financieras

Los resultados por operaciones financieras, al cierre del ejercicio 2006 se han situado en 11.333 miles de euros, un 26,20% superior al obtenido en el ejercicio anterior, representando en cifras absolutas 2.353 miles de euros. En este apartado, un año más, se han obtenido unos resultados excelentes.

Margen ordinario

El margen ordinario en el ejercicio 2006 alcanza la cifra de 98.321 miles de euros, experimentando un aumento de 17.659 miles de euros en términos absolutos, superior al obtenido en el ejercicio precedente en un porcentaje del 21,89%.

En miles de euros

	Importe		Variación	
	2006	2005	Importe	%
Margen de intermediación	64.831	53.527	11.304	21,12
Resultados de entidades asociadas	1.747	1.827	(80)	(4,38)
Comisiones percibidas	20.761	17.814	2.947	16,54
Comisiones pagadas	2.288	1.683	605	35,95
Actividad de seguros	1.346	-	1.346	-
Resultados de operaciones financieras	11.333	8.980	2.353	26,20
Diferencias de cambio	591	197	394	200,00
Margen ordinario	98.321	80.662	17.659	21,89

Gastos de personal y gastos generales de administración

Los costes derivados por este capítulo al final del ejercicio de 2006, representan un importe de 66.427 miles de euros, lo que conlleva un aumento de 11.827 miles de euros en relación al ejercicio 2005, un 21,66% superior. Este crecimiento de los gastos de personal y generales de administración, está originado fundamentalmente por la apertura de nuevas oficinas con el fin de dotar al Grupo de una dimensión mayor, de acuerdo con el Plan Estratégico de expansión iniciado en Banco Gallego, cabecera de Grupo que llevará su red de oficinas de las 174 actuales con un 75% en Galicia y un 16,09% en Madrid, a las 210 oficinas previstas de las que el 60% estará en Galicia y el 40% en el resto de España.

La Coruña - O.P.



La magnífica evolución de la expansión realizada hasta la fecha, permite augurar que pronto este esfuerzo de gastos e inversiones tendrá su reflejo en un aumento de ingresos y diversificación de los mismos.

Amortizaciones

Las amortizaciones realizadas en el ejercicio 2006 han sido de 6.395 miles de euros, un 20,84% de incremento sobre las cifras del ejercicio anterior.

Otros productos o cargas de explotación

Los productos netos de las cargas correspondientes al ejercicio 2006, se cifran en 851 miles de euros. La partida más importante de los productos, que ascienden a 2.835 miles de euros, corresponde a las comisiones de apertura por compensación de gastos, cifradas en 2.497 miles; las cargas de explotación ascienden a 1.984 miles de euros de las que la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios representan 1.022 miles de euros.

Margen de explotación

El margen de explotación, a 31 de diciembre de 2006, se eleva a 34.332 miles de euros, con un crecimiento en términos absolutos de 2.899 miles de euros, lo que en términos relativos equivale a una tasa anual del 9,22% sobre el importe alcanzado en el 2005, aun cuando los gastos de estructura motivados por las aperturas de nuevas oficinas, de acuerdo con el plan de expansión de Banco Gallego, han crecido notablemente. Por el contrario, la aportación de las sociedades participadas a este margen ha sido muy importante.

En miles de euros

	Importe		Variación	
	2006	2005	Importe	%
Margen ordinario	98.321	80.662	17.659	21,89
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	45.720	48.510	(2.790)	(5,75)
Coste de ventas	37.738	39.356	(1.618)	(4,11)
Gastos de personal	43.275	35.087	8.188	23,34
Gastos generales de administración	23.152	19.513	3.639	18,65
Amortizaciones	6.395	5.292	1.103	20,84
Otros productos o gastos de explotación	851	1.509	(658)	(43,61)
Margen de explotación	34.332	31.433	2.899	9,22

Pérdidas por deterioro de activos (neto)

Las pérdidas por deterioro de activos se elevan en el ejercicio 2006 a 22.285 miles de euros, un 41,01% superior al ejercicio anterior, lo que en términos absolutos equivale a un crecimiento de 6.481 miles de euros. Con estas dotaciones hemos alcanzado unos Fondos de Insolvencia que representan el 416,34% del saldo de activos dudosos, contra el 357,51% del ejercicio 2005. Al realizar estas dotaciones supone para el Grupo encontrarse en máximos de cobertura, de acuerdo con la circular 4/2004 del Banco de España de 22 de diciembre.

Otras ganancias o pérdidas (neto)

Las ganancias netas de este capítulo a 31 de diciembre de 2006, han ascendido a 20.733 miles de euros, detalladas en las cuentas anuales.

Resultados antes de impuestos

El resultado antes de impuestos del ejercicio 2006 alcanza la cifra de 31.513 miles de euros, que representa un crecimiento del 102,81% sobre las cifras obtenidas en el ejercicio precedente, trasladándose en términos absolutos en 15.975 miles de euros.

Impuestos sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se eleva a 10.654 miles de euros. Dentro de esta cifra se incluye la regularización de los impuestos diferidos por importe de 4.172 miles de euros con motivo de la adaptación a la Ley 35/2006.

Resultado atribuible al Grupo

El resultado atribuible al Grupo generado en el ejercicio 2006, una vez deducida la cifra correspondiente a los impuestos, se eleva a 20.459 miles de euros, lo que conlleva un crecimiento respecto al ejercicio 2005 de 8.643 miles de euros, que equivale a un incremento del 73,15%. En este crecimiento de las cifras del resultado atribuible al Grupo, está implícito tanto el importante incremento de los gastos de estructura ocasionados por el desarrollo del plan de expansión del Grupo, como las considerables aportaciones realizadas en concepto de dotaciones para alcanzar los máximos de cobertura.

Servicios Centrales



SITUACIÓN DEL GRUPO

Banco Gallego

Una vez aprobada por la Junta General de Accionistas la propuesta de distribución de resultados obtenidos en el año 2006, que se muestran en las cuentas anuales, los recursos propios de Banco Gallego se elevan a 159.705 miles de euros, lo que representa un crecimiento sobre el año 2005 de 7.582 miles de euros, superior en un 4,98%.

Tras la distribución del beneficio, Banco Gallego contará con unas reservas totales de 76.265 miles de euros, lo que representa un incremento del 11,04% sobre la cifra del año anterior.

En los últimos cuatro años las reservas se han multiplicado por 1,96 y el total de fondos propios ha aumentado un 30,53% con la consiguiente evolución de la capacidad de crecimiento.

Evolución de los recursos propios

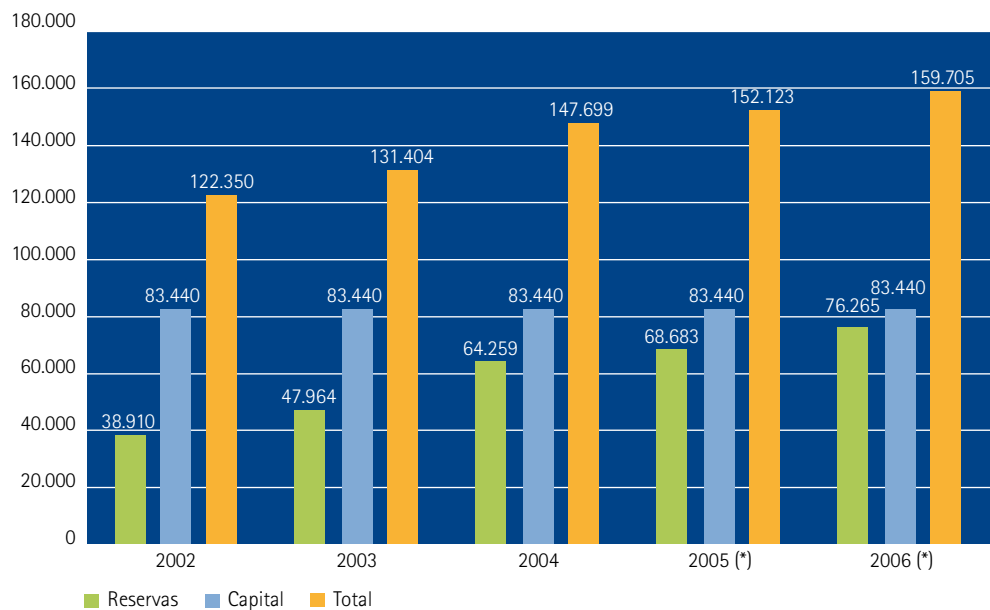
En miles de euros

	2006	2005	2004	Variación 2006/2005	
				Importe	%
Capital	83.440	83.440	83.440	—	—
Reservas	76.265	68.683	64.259	7.582	11,04
Legal	7.367	6.219	5.443	1.148	18,46
Voluntarias y otras	48.992	39.609	35.961	9.383	23,69
Prima de emisión	15.322	15.322	15.322	—	—
Revalorización	4.584	7.533	7.533	(2.949)	(39,15)
Total recursos propios	159.705	152.123	147.699	7.582	4,98

Por lo que se refiere a los recursos propios computables, calculados de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, se elevan, a 31 de diciembre de 2006, a 348.308 miles de euros, siendo la cifra de los requerimientos mínimos de recursos propios de 204.408 miles de euros, por lo que el excedente de recursos propios al finalizar el año 2006 asciende a 143.900 miles de euros. Con estos datos, el ratio BIS del Banco a 31 de diciembre de 2006 es del 12,28%.

EVOLUCIÓN DE CAPITAL Y RESERVAS

En miles de euros



(*) De acuerdo con circular 4/2004 de Banco de España

Estructura del accionariado

El número total de accionistas del Banco es de 575 a 31 de diciembre de 2006. El mayor accionista de la Entidad es Caixa de Aforros de Vigo Ourense e Pontevedra (Caixanova), que posee un 49,78%, siendo 102 los accionistas que poseen más de 1.000 acciones, agrupando el 99,68% del capital social.

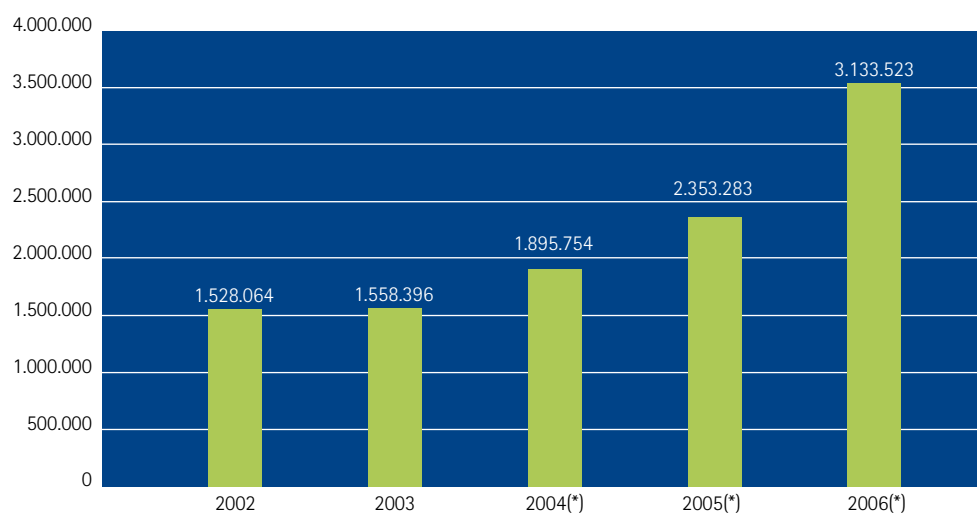
Activos totales medios

Los Activos Totales Medios al cierre del ejercicio 2006 se elevan a 3.133.523 miles de euros, frente a 2.353.283 miles de euros alcanzados en el ejercicio anterior, lo que significa un crecimiento en cifras absolutas de 780.240 miles de euros, lo que en términos relativos equivale al 33,16%.

Apoyado en la evolución de recursos propios, una intensa gestión comercial y el esfuerzo en la red, los Activos totales medios del Banco han crecido un 105,06% desde el año 2002, lo que en cifras absolutas representa un aumento de 1.605.459 miles de euros y una tasa de crecimiento medio anual del 20,23%, siendo en los dos últimos años superior al 28,60%.

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES MEDIOS

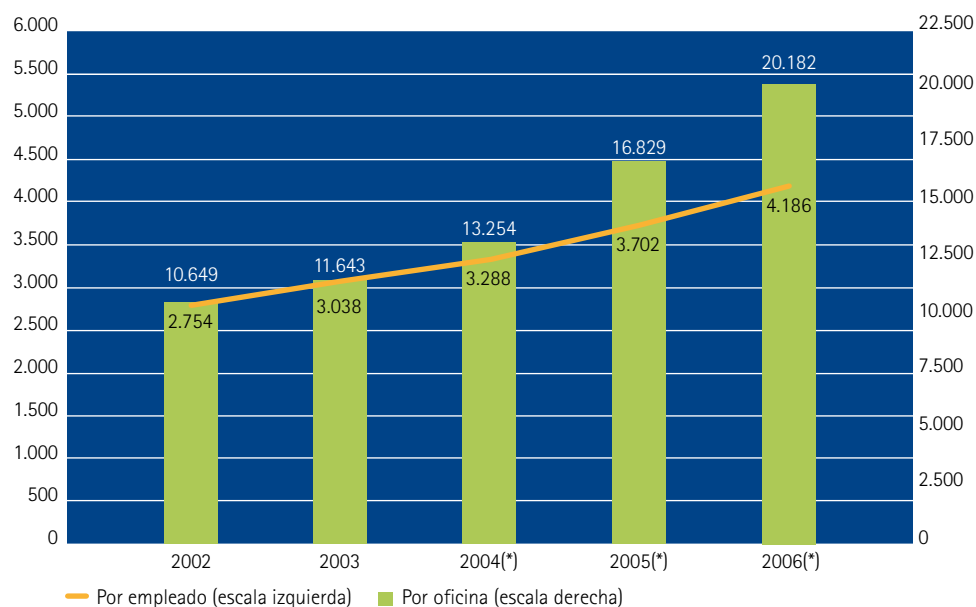
En miles de euros



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

EVOLUCIÓN RATIOS SOBRE TOTAL BALANCE

En miles de euros



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

Esta evolución se ve igualmente reflejada en un sensible aumento de la productividad por oficina y por empleado, con incrementos del 89,52% y 52,00%, respectivamente.

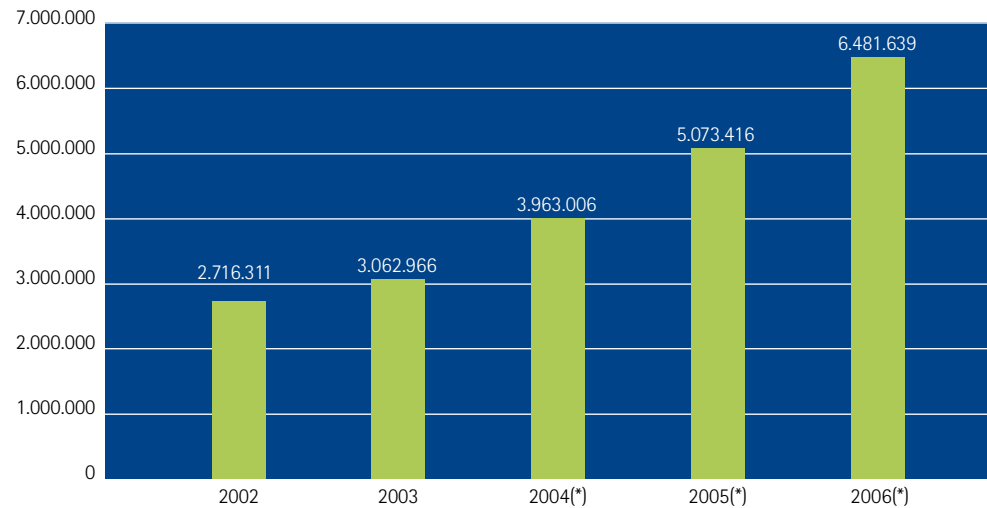
Volúmenes de negocio gestionados

Los volúmenes de negocio gestionados al cierre del ejercicio 2006 alcanzan la cifra de 6.481.639 miles de euros, que comparada con los del año anterior representan un crecimiento de 1.408.223 miles de euros, lo que significa un incremento anual del 27,76% en términos relativos.

Hay que destacar que en tres años se ha duplicado el volumen de negocio gestionado por el Banco con tasas de incrementos superiores al 24%, habiendo pasado de un aumento de negocio de 900.040 miles de euros en el año 2004 a 1.408.223 miles de euros de incremento en este último ejercicio.

COMPARATIVO VOLÚMENES GESTIONADOS

En miles de euros



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

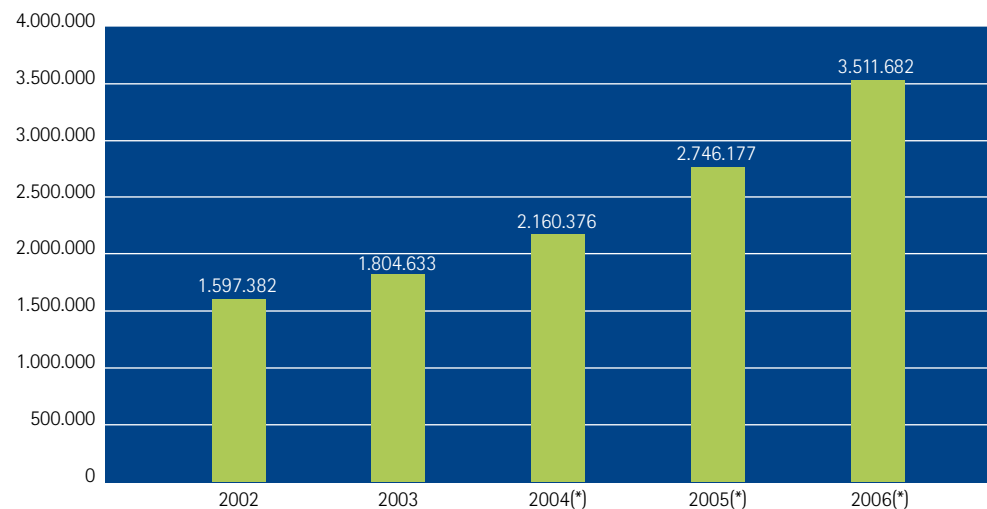
Total balance

A 31 de diciembre de 2006 las cifras de Total balance alcanzan un volumen de 3.511.682 miles de euros, lo que representa una tasa de crecimiento anual del 27,88%, lo que en términos absolutos equivale a un aumento de 765.505 miles de euros respecto al año anterior.

Si estas cifras las comparamos con las conseguidas en el año 2002, el crecimiento se eleva hasta el 119,84%, lo que implica un aumento de 1.914.300 miles de euros en términos absolutos, creciendo en los dos últimos años a unas tasas superiores al 27%.

EVOLUCIÓN DE LAS CIFRAS TOTAL BALANCE

En miles de euros



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

Actividad internacional

Las rúbricas de créditos y préstamos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2006 ascienden a 14.608 miles de euros. Los valores representativos de deuda reflejaban un saldo de 67.472 miles de euros. En el capítulo de entidades de crédito, que recoge las colocaciones en los mercados internacionales de dinero de los excedentes temporales de tesorería en moneda extranjera, el saldo ascendía a 19.496 miles de euros.

En el pasivo de nuestro balance, los depósitos de acreedores no residentes presentaban un saldo de 87.460 miles de euros de los que 53.638 miles corresponden a euros y los 33.822 miles de euros restantes a moneda extranjera. A 31 de diciembre de 2006 los fondos depositados por residentes en moneda extranjera ascendían a 11.690 miles de euros, con una tasa anual de crecimiento del 23,13% y los recursos en divisas obtenidos de otras entidades se situaban en 49.663 miles de euros.

Cartera comercial

A 31 de diciembre de 2006 la cartera comercial aporta una cifra de 266.590 miles de euros. Se han negociado 292.676 efectos alcanzando un volumen de 1.168.497 miles de euros, lo que representa una tasa anual de crecimiento del 3,70% en número de efectos y del 21,46% en volumen descontado. Esta evolución es reflejo de la constante apuesta de la Entidad por segmento de banca de empresas, uno de los pilares del crecimiento de la inversión crediticia.

Medios de pago

A lo largo del ejercicio 2006 hemos aumentado el número de cajeros automáticos siendo 127 el número de unidades totales a 31 de diciembre de 2006. El efectivo total dispensado por nuestros cajeros ha sido de 79.228 miles de euros y el número total de operaciones fue de 1.090.092.

Tenemos instalados en establecimientos comerciales 2.524 Terminales Punto de Venta, facturando durante el año 2006 un total de 36.168 miles de euros.

Palma de Mallorca



El total de tarjetas emitidas en sus diversas modalidades es de 63.785, un 14,98% más que en el ejercicio 2005 con un importe de facturación que asciende a 171.131 miles de euros, lo que equivale a una tasa de crecimiento anual del 64,44%.

Tecnología y procesos

En el 2006 se ha continuado el proceso de renovación de la plataforma bancaria base, una vez superada la fase de migración de infraestructuras, se ha abordado la sustitución de las primeras aplicaciones de negocio asociadas a productos y servicios del Banco. Los nuevos módulos puestos en marcha durante el 2006 han sido imposiciones a plazo, avales, cartera comercial y depósitos interbancarios. Las implicaciones de esta renovación son muy amplias y van desde la modernización de las infraestructuras, pasando por el incremento de utilidades destinadas a mejorar el servicio a nuestros clientes, hasta la incorporación de los productos y servicios migrados bajo un nuevo modelo de tarificación más flexible. El impacto de mayor relevancia ha consistido en la reducción de plazos en el lanzamiento de productos en el área de depósitos y medios de pago.

Como en años anteriores la adaptación normativa ha exigido un esfuerzo inversor considerable, y dentro de esta partida destacan las actuaciones en el ámbito de Basilea. Este acuerdo tiene implicaciones fundamentales en el negocio para las distintas perspectivas del riesgo: mercado, crédito y operacional; aunque desde su proyección global como forma de gestionar el riesgo, las tareas se extenderán durante los próximos años, en el 2006 la puesta en marcha de aplicaciones y proyectos ha tenido un avance muy considerable.

De las actuaciones encaminadas a avanzar en el riesgo de crédito han tenido una doble vertiente, la primera más operativa ha consistido en la integración de la propuesta de riesgos,

La Coruña - Ag. 3



sanción y apertura de contratos asociados a cartera y préstamos, mientras que la segunda, más de gestión, ha implicado el inicio de la construcción de un gran repositorio de información de riesgos destinado a calcular las exigencias de capital y a definir los futuros modelos de riesgos de Banco Gallego. En otros ámbitos de riesgos destaca la puesta en marcha de una herramienta para la integración del proceso de contratación, seguimiento y contabilización de las operaciones de mercado, destinado a un mejor grado de cumplimiento con las exigencias de Basilea respecto al riesgo de mercado.

Por lo que se refiere al lanzamiento de productos y a la habilitación de la contratación destaca la puesta en funcionamiento de un sistema para la gestión y administración de la información sobre productos de previsión y seguros; lo que ya ha redundado en una mejor gestión de nuestra cartera y por lo tanto en mayores cotas de calidad y servicio dentro del mundo asegurador. Una vez superada la primera fase de actualización de las herramientas de back-office, se puso en marcha un canal de contratación de planes de pensiones a través de la intranet que integra a nuestra red de oficinas con las principales gestoras. Este conjunto de herramientas y canales ha supuesto una mejora del proceso comercial ya que permite al cliente obtener una propuesta comercial en el momento que se acerca a cualquiera de nuestras sucursales, llegando esta información en tiempo real a la correduría de seguros.

Con respecto a la línea de negocio banca de patrimonios comentar los avances significativos en la implementación y puesta en marcha de la herramienta actual de gestión en un entorno web. Adicionalmente se habilitó para este canal la contratación de un conjunto de derivados cotizados.

Respecto a la operativa y la mejora de procesos, en este ejercicio el foco ha estado en la sistematización del servicio prestado al cliente interno; como actuación más destacada se han puesto en marcha los procesos y herramientas que permiten normalizar la actividad de soporte en las áreas de microinformática y organización.

Esta nueva forma de gestión que integra servicios centrales y red a través de canales que favorecen la colaboración, se irá extendiendo en el 2007, para lo que será clave las conclusiones que se extraigan de esta primera fase de puesta en marcha en el 2006. Todo este esfuerzo de mejora está destinado a aumentar el nivel de servicio prestado al cliente interno, aspecto que a su vez se traducirá en una mejor respuesta al mercado. Otras medidas que han favorecido nuestra eficiencia interna han sido la implantación del multicontrato, el tratamiento automático de envío de ficheros normalizados desde oficinas, mejoras en la integración con gestoras de fondos de inversión destinadas a optimizar los plazos de las operaciones, una nueva aplicación de liquidación de colaboradores financieros y un conjunto de procesos integrados en nuestra herramienta de work flow como son: la solicitud de efectivo, liquidación de gastos y circuito aprobación equipamiento y consumibles.

En el ámbito de los sistemas de información analítica de clientes y productos se ha avanzado en la medición de la rentabilidad de clientes y productos, y se han implantado herramientas que permiten detectar y visualizar oportunidades de actuación comercial a través de la intranet corporativa. Por último destacar, la automatización en la generación de informes de gestión de oficinas a través del mismo canal intranet.

Por último en relación a la seguridad tecnológica, destacar que durante este año se han iniciado los trabajos destinados a optimizar la capacidad de la continuidad de negocio ante una eventual indisponibilidad grave de los sistemas informáticos por causas extraordinarias. Estos trabajos concluirán durante el año 2007 donde aseguraremos la replicación total de los sistemas en caso de contingencia para dar continuidad a las aplicaciones de negocio en un tiempo muy corto.

Recursos humanos

En el año 2006 Banco Gallego ha continuado fomentando la creación de empleo y la captación de talento. Se han seleccionado 222 personas en las que además de sus capacidades técnicas se han primado sus valores como persona y su capacidad de integración en un proyecto tan basado en los recursos humanos como el nuestro. Así la plantilla se ha incrementado en más de un 14%, siendo un 78% de estas nuevas captaciones, titulados.

Banco Gallego desarrolla un sistema de recursos humanos basado en las competencias, que permite fomentar la utilización de un lenguaje común entre todas las personas que componen Banco Gallego y transmite a cada uno de los empleados que se espera de "su buen hacer". Este proyecto de gestión por competencias ha dado ya su gran paso de consolidación, al haberse convertido en el Sistema de Gestión y Evaluación: un canal de comunicación de la estrategia del Banco y de detección de potencial en nuestra organización; todos nuestros supervisores de equipo han sido formados en la utilización de esta herramienta y en la filosofía que la sustenta y son conscientes de la importancia que tiene como potenciador de la comunicación, valor imprescindible para la motivación de las personas.

Relacionado con este proyecto, durante el 2006 se ha reforzado el sistema de dirección por objetivos DPO, con el fin de que todo Banco Gallego constituya un equipo que oriente sus energías hacia un mismo fin. La retribución por objetivos, que año a año cobra más peso, constituye una representación más de la claridad y equidad que se fomenta en Banco Gallego entre sus empleados.

La organización está realizando un esfuerzo importante por detectar aquellos talentos todavía no consolidados, y prueba de ello es la selección de un equipo de personas con perfil comercial, en el que se está realizando una fuerte inversión en formación y desarrollo, con el fin de que sean unos profesionales potentes en el futuro, identificados con la compañía y que consigan un desarrollo personal y profesional adecuado a sus habilidades y desempeñando un puesto ajustado.

La formación sigue siendo un eje básico, un elemento imprescindible para el desarrollo en la Entidad. En el año 2006 los esfuerzos han ido encaminados, no sólo a todas aquellas acciones que consiguen el ajuste de cada persona a su puesto, sino que se han desarrollado acciones orientadas al desarrollo de habilidades: liderazgo, negociación..., fundamentalmente para gestores de equipos. Banco Gallego es consciente de la importancia que tiene para el futuro de nuestra entidad contar con buenos líderes que dirijan a sus colaboradores, fuertes en conocimientos y hábiles en su forma de hacer. Este equipo constituye un colectivo estratégico que hay que cuidar y desarrollar.

La formación necesaria para el desempeño del puesto obviamente ha sido el centro de nuestro Plan de Formación 2006 habiéndose impartido aproximadamente 13.000 horas de formación a lo largo del año, en la que se incluye formación imprescindible para toda la plantilla como blanqueo de capitales, prevención de riesgos laborales...; formación para el desarrollo de habilidades, dirigida fundamentalmente a nuestros gestores de equipos y formación técnica necesaria para el desempeño del puesto, que ha abarcado el 50% de la formación Banco Gallego.

Banco Gallego es consciente del valor de sus personas, considerándolas su capital más valioso, y así lo intenta demostrar fomentando el liderazgo de los equipos y el desarrollo de cada una de las personas que los forman.

Durante el año 2006 Banco Gallego ha continuado con el desarrollo del plan de expansión planificado para diversificar el origen geográfico y de negocio de sus ingresos y mejor atención a su clientela, llevando su forma de hacer banca a diversas zonas de España, lo que está contribuyendo también a una mejor y mayor diversificación de riesgos.

Sucursales

Al 31 de diciembre de 2006 el número de oficinas de Banco Gallego ascendía a 174, distribuidas 131 de ellas en Galicia, 28 oficinas en Madrid, 3 en el País Vasco (Bilbao, Barakaldo y San Sebastián), 2 en Castilla-León (Valladolid y Burgos), 2 en Andalucía (Sevilla y Almería) 2 en la Comunidad Valenciana (Valencia y Alicante), 1 en el Principado de Asturias (Oviedo), 1 en Aragón (Zaragoza), 1 en la Región de Murcia (Murcia), 1 en Navarra (Pamplona), 1 en las Islas Baleares (Palma de Mallorca) y 1 en La Rioja (Logroño), de acuerdo con el siguiente detalle:

Galicia	131
Madrid	28
País Vasco	3
Castilla y León	2
Andalucía	2
Comunidad Valenciana	2
Asturias	1
Aragón	1
Región de Murcia	1
Navarra	1
Baleares	1
La Rioja	1
Total	174

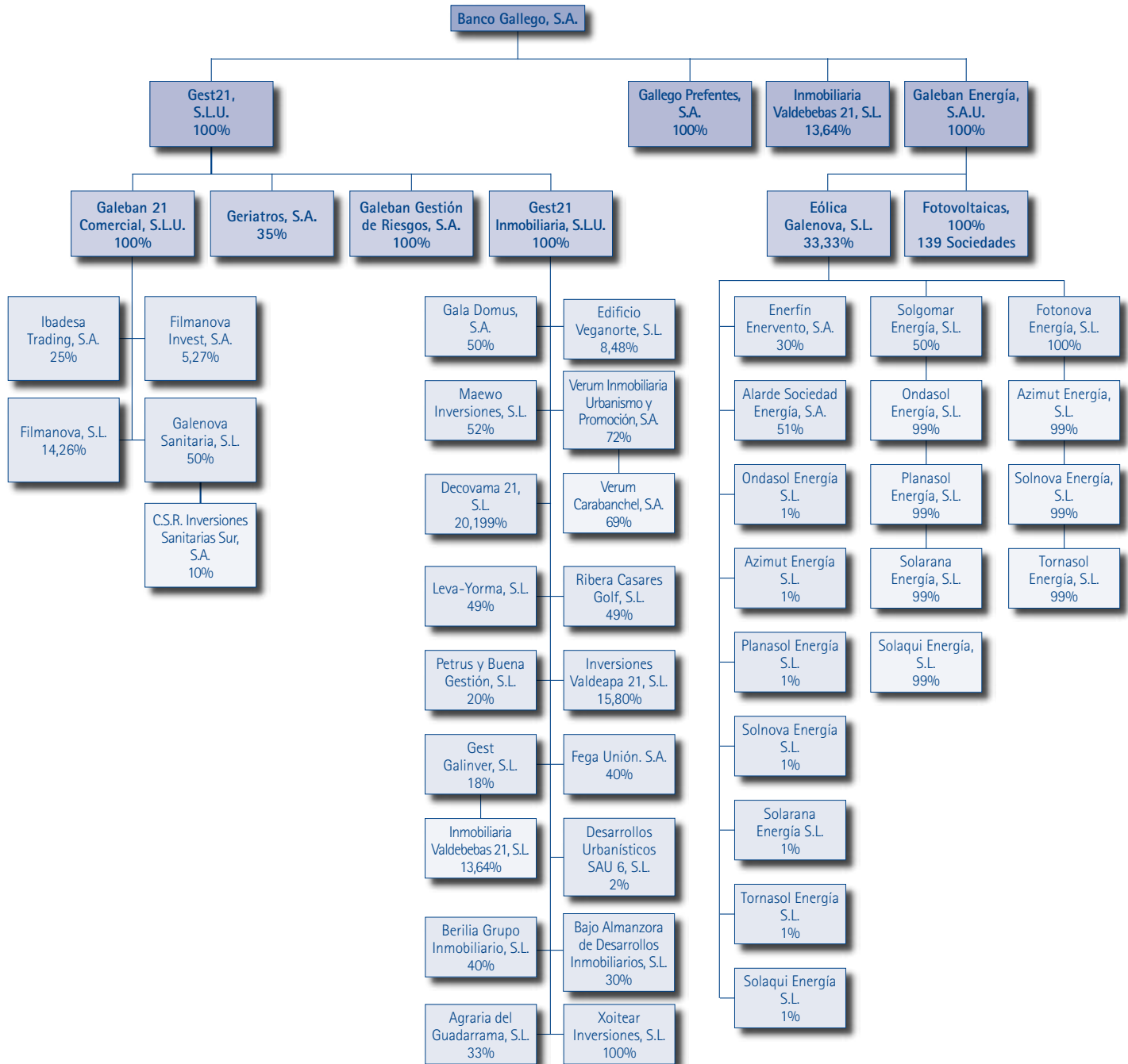
A lo largo del ejercicio 2006 se han abierto 11 oficinas (4 en Madrid, 1 en Barakaldo, 1 en San Sebastián, 1 en Alicante, 1 en Logroño, 1 en Palma de Mallorca, 1 en Sevilla y 1 en Almería).

Se han reformado y acondicionado 9 oficinas y se ha trasladado el negocio a nuevos locales de otras 4 oficinas, a fin de dotarlas con mejores instalaciones y medios para cubrir las necesidades de nuestros clientes.

El año 2007 será el de mayor desarrollo de nuestra red, con un importante crecimiento de las oficinas aperturadas.

Empresas que componen el grupo Banco Gallego

Las participaciones, directa o indirectamente, en empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2006 ascienden a 22.161 miles de euros. La participación de Banco Gallego y su composición es la siguiente:



A continuación se presenta determinada información sobre las citadas Sociedades:

En miles de euros

Nombre	Actividad	Capital desembolsado	Reservas	Resultado ejercicio
Participación directa:				
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.	Correduría Seguros	300	84	42
Gest21 Inmobiliaria, S.L.U.	Inmobiliaria	14.126	233	7.708
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Comercial	2.950	338	(122)
Geriatros, S.A.	Geriátrico	8.351	628	(819)
Participación indirecta:				
Gala Domus, S.A.	Inmobiliaria	1.200	467	13
Edificio Veganorte, S.L.	Inmobiliaria	210	672	4.083
Maewo Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	300	120	(52)
Verum Inmob. Urb. y Promoc., S.A.	Inmobiliaria	1.200	2	939
Filmanova, S.L.	Cinematográfica	107	348	(94)
Filmanova Invest, S.A.	Cinematográfica	5.695	(73)	(301)
Ibadesa Trading, S.A.	Comercio Exterior	321	544	128
Ribera Casares Golf, S.A.	Inmobiliaria	600	(2)	5
Leva Yorma, S.L.	Inmobiliaria	480	(9)	1
Bajo Almazora Desarrollos Inmobiliarios	Inmobiliaria	1.030	—	(21)
Agraria del Guadarrama, S.L.	Inmobiliaria	2.400	(26)	—
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	Inmobiliaria	2.500	—	(17)
Decovama 21, S.L.	Inmobiliaria	26.034	960	1.084
Petrus y Buena Gestión, S.L.	Inmobiliaria	300	(3)	—
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	Inmobiliaria	2.500	(30)	3.102
Fega Unión, S.A.	Inmobiliaria	1.002	(4)	35
Eólica Galenova, S.A.U.	Energía eólica	6.000	82	336
Enerfin Enervento, S.A.	Energía eólica	46.900	51.412	10.856
Verum Carabanchel, S.A.	Inmobiliaria	600	—	—
Alarde Sociedad de Energía, S.A.	Energía eólica	61	(283)	(366)
Galenova Sanitaria, S.L.	Sanitaria	6	—	(1)
Gest Galinver, S.L.	Inmobiliaria	6.580	(41)	8
CSR Inversiones Sanitarias	Sanitaria	27.000	(86)	—
Desarrollos Urbanísticos SAU 6, S.L.	Inmobiliaria	2.900	(30)	(44)
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	Inmobiliaria	22.000	(223)	51

Gestión integral del riesgo

Las actividades de gestión integral del riesgo de crédito en el Grupo son desempeñadas por la División de Riesgos que durante el ejercicio 2006 ha seguido desarrollando iniciativas que facilitan una gestión conjunta de los distintos riesgos que asume el Grupo en sus diferentes Áreas.

Los esfuerzos realizados en este campo se encuentran dentro del ámbito de las directrices marcadas por el nuevo acuerdo de Basilea (Basilea II), cuyo texto definitivo fue fijado en junio 2004

y entrará en vigor a finales de 2006, habiéndose producido durante el 2005 la publicación de la oportuna directiva comunitaria.

La política, métodos y procedimientos del Grupo relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados por el Consejo de Administración y la División de Riesgos, así como el Departamento de Auditoría Interna del Banco, que entre sus funciones tiene el velar por el adecuado cumplimiento de las política, métodos y procedimientos de control de riesgos del Grupo.

Gestión del riesgo de crédito

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

Banco Gallego ha seguido desarrollando nuevos modelos de gestión de riesgos y en el ámbito de Basilea se han adquirido diferentes modelos de "scoring" y "rating" sectoriales y se ha llevado a cabo una primera integración del expediente electrónico de propuesta con el circuito de sanción.

Gestión del riesgo de tipo de intereses y liquidez

El riesgo de interés, definido como las posibles variaciones negativas del valor económico del balance o del margen financiero ante variaciones de los tipos de interés de mercado, se gestiona

Servicios Centrales



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

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

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

Otros riesgos de mercado

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

Gestión del riesgo operacional

El riesgo operacional está definido por Basilea II como las posibles pérdidas debidas a fallos o usos inadecuados de procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas o debido a acontecimientos externos.

Este riesgo ha tomado especial relevancia desde su tipificación, y el Grupo Banco Gallego no es ajeno a ello, por lo que está dedicando recursos y esfuerzos para la identificación, gestión y mitigación del mismo. En este sentido, se están implantando sistemas de autoevaluación, mapas de riesgos y flujos de procesos. Por otra parte, se está realizando un seguimiento de los posibles quebrantos sufridos para alimentar la "base de datos de pérdidas".

Acontecimientos importantes para el grupo ocurridos después del cierre del ejercicio

Tras el cierre del ejercicio 2006, y hasta el momento de formulación del presente informe de gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante que tenga influencia en la evolución futura del Grupo.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2006 se han desarrollado una serie de proyectos para mejorar la plataforma informática a la vez que se ha iniciado la sustitución sistemática de procesos operativos sustentados en papel por circuitos electrónicos de cara a mejorar nuestra eficiencia y agilidad.

Acciones propias

En el ejercicio 2006 el Banco adquirió, de acuerdo con la autorización de la Junta General, 9.456 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una de ellas.



Economía internacional

El balance que puede hacerse del crecimiento de la economía mundial en 2006 es positivo y, lo que es más importante, es factible manejar un escenario relativamente optimista de cara a 2007 porque los principales factores de riesgos que se apuntaban hace un año, o bien se han materializado sin grandes consecuencias negativas, o bien la probabilidad de ocurrencia ha disminuido sensiblemente.

Comenzado por EEUU, en la parte central del pasado año asistimos a la entrada en recesión de su mercado inmobiliario, con importantes caídas en actividad y ventas, y estabilización en los precios. Sin embargo, el efecto arrastre sobre otras partidas del PIB (especialmente consumo) parece que no ha sido importante y, al mismo tiempo, contamos con los primeros indicios de que lo "peor" en este mercado podría haber quedado atrás. En esta superación del ajuste tiene un importante poder explicativo la finalización del proceso de subidas de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. La intensa caída de la cotización del petróleo desde mediados de agosto ha permitido una reconducción de la inflación hacia niveles más acordes con la estabilidad de los precios, lo que ha favorecido dar por concluida, una vez alcanzado el 5,25%, la fase tensionadora de la política monetaria iniciada en junio de 2004. La certidumbre sobre la futura evolución de las condiciones monetarias y la constatación de que el nivel alcanzado no es excesivamente restrictivo, es otro factor que permite abordar con cierto optimismo las previsiones de crecimiento para EEUU en 2007. Así, existe cada vez más consenso a la hora de anticipar un avance del 2,5%, es decir, algo lejos de las tasas del 4% de años anteriores pero ritmos lo suficientemente altos como para que aquel país continúe ejerciendo de arrastre sobre el resto de bloques económicos.

Sevilla



En el Área Euro y Japón, durante 2006 se han confirmado las señales de reactivación que ya ofrecían a finales de 2005. Aunque todavía persistan riesgos, no cabe duda de que ahora es posible manejar un escenario más optimista para sendos bloques, especialmente porque una parte importante del crecimiento del PIB ha venido determinado por la inversión empresarial, y no tanto por las exportaciones, con las implicaciones que supone sobre el empleo y, por ende, sobre el consumo. Adicionalmente, la inflación sigue en línea con el objetivo del 2% del BCE, por lo que las subidas adicionales de los tipos de interés no deberían ser ya muy elevadas, mientras que en Japón parece que se ha acabado con la persistente deflación, permitiendo con ello normalizar un situación atípica que implicaba importantes distorsiones en las decisiones de los distintos agentes. En definitiva, 2007 debe ser el año de la confirmación del crecimiento vía consumo privado tanto de la UME como de Japón, existiendo cierto consenso a la hora de anticipar un crecimiento del PIB ligeramente superiores al 2%.

Economía española

Tras un ejercicio 2006 muy positivo en materia de crecimiento mundial (5,1%), el escenario más probable es el de una expansión a menor ritmo (4,9%) pero todavía por encima de la media de los últimos años. Además, este crecimiento tiene como ventajas que dependerá en menor medida de las dos locomotoras de los últimos ejercicios (EEUU y China) y estará más repartido entre los distintos bloques, entre los que deben destacar Japón y la UME. Además de este mayor reparto en la responsabilidad del crecimiento, es también relevante que ahora los riesgos parece que son menos o con una probabilidad de ocurrencia menor, ya que parece que el proceso de subidas de tipos de interés ha terminado, que la desaceleración en EEUU y China seguirá siendo ordenada y que la inflación continúa controlada, a lo que ayuda la caída en el precio del petróleo (un factor este último que también apoya al crecimiento de la economía mundial en 2007).

Con una expansión del PIB del 3,7%-3,8%, España se ha convertido en uno de los países que mayor tasa de crecimiento han experimentado en 2006. Esta sorpresa positiva en cuanto a la magnitud del crecimiento ha estado fundamentada tanto en la aceleración de las exportaciones (+6%) como respuesta a la recuperación de nuestros principales socios comerciales (Francia, Alemania e Italia), como en la inversión empresarial (+9,0%), que ha aprovechado el contexto de reducidos tipos de interés y de elevados beneficios para incrementar capacidad productiva o renovar equipamiento. Sector exterior e inversión empresarial han sido, por tanto, las claves del fuerte crecimiento del PIB al que se le debe añadir la capacidad de resistencia del sector inmobiliario (+5,8%) al proceso de subidas del Euríbor. Algo más sensible ha sido el consumo, moderando su tasa de avance (+3,6%) aunque todavía creciendo gracias a la creación de empleo (+3,1%).

De cara a 2007 se puede esperar crecimientos del PIB ligeramente por encima del 3% ya que todas las partidas deberían crecer menos que en 2006, en gran medida como consecuencia de la transmisión de las elevaciones de tipos de interés. Un menor crecimiento que, no obstante, será "más sano", toda vez que dependerá menos de la inversión en construcción (+4,8%) y del consumo (+2,9%), un hecho éste que debería permitir una moderación de la inflación hasta situarse, en media del año, en la zona del 2,5% desde el 3,5% de 2006. Una caída del precio del petróleo ayudaría a acercar el crecimiento de los precios hacia el objetivo del 2%, así como a poner fin al persistente incremento del déficit por cuenta corriente, sin duda, uno de los principales desequilibrios de la economía española (supone ya el 8,2% del PIB). En sentido contrario, el superávit del Estado se mantiene, pudiendo alcanzar el 1% del PIB lo que implica una nueva reducción del ratio de deuda sobre el PIB que ahora se situaría en el entorno del 35%, muy lejos ya de aquel 60% que marcaban los criterios de convergencia de Maastricht y que parecía imposible de cumplir.

Mercados financieros

El balance que se puede hacer del comportamiento de los mercados financieros en 2006 desde el punto de vista de un inversor es positivo, si bien, con matices. El activo que concentra un mayor porcentaje en las carteras, la renta fija, no sólo no aporta rentabilidad sino que incluso la resta en aquellas referencias de una duración algo más elevada (a partir de 3 años). El proceso de repunte en los tramos largos de las curvas de tipos de interés ha generado una caída en las cotizaciones que no ha podido ser compensada por el devengo del cupón y, en consecuencia, el valor liquidativo de los fondos de inversión en esta categoría de activos se sitúa a cierre de año del nivel en el que se situaban hace un año. Desgraciadamente, las rentabilidades que actualmente ofrecen los bonos a 10 años (en el entorno del 4,00%) no garantizan que 2007 vaya a ser un ejercicio positivo para la renta fija, sino más bien lo contrario: de nuevo, las revalorizaciones serán modestas y el binomio rentabilidad-riesgo no mejorará hasta que, o bien el Banco Central Europeo ponga fin al proceso de subidas de sus tipos de interés de referencia, o bien la TIR de la referencia pública a largo plazo se sitúe por encima del 4,25%. La contrapartida positiva del proceso de endurecimiento de las condiciones monetarias del euro la encontramos en los activos monetarios, como FIAMM, depósitos bancarios, cesión temporal de activos, repos, Letras del Tesoro, etc. Tras varios años en los que los rendimientos de esta tipología de activos era prácticamente nula, 2006 ha servido para que hayan comenzado a recuperar atractivo. Pero de nuevo será la renta variable el activo más rentable en 2007. Con un contexto económico mundial caracterizado por la expansión del PIB en el entorno del 4,0%, una inflación del 2% y un crecimiento de la productividad del 2%, es factible manejar tasas de avance del beneficio por acción del 8,0%. Este ritmo, aunque

Servicios Centrales



menor al de 2006 (13,5%) o 2005 (25%) es suficiente como para que empujen al alza las cotizaciones bursátiles, sobre todo si tenemos en cuenta que las valoraciones de éstas todavía son atractivas. Efectivamente, a pesar de la fuerte subida de las bolsas desde los mínimos de 2003 (en media, del 120%), múltiplos como el PER (relación entre precio de la acción y beneficio de la compañía) se sitúan claramente por debajo del promedio de los últimos años, gracias a que el crecimiento del BPA ha sido superior al de la cotización. De esta forma, llegamos a la inevitable fase de desaceleración (que no recesión) de la economía mundial con unos ratios de valoración "que no tienen excesos que purgar" y que cuentan con el apoyo de unas atractivas (y sostenibles) rentabilidades por dividendo (al menos en Europa: 3,5%) que ejercen de apoyo a las cotizaciones. En definitiva, esperamos que en 2007 se produzca una evolución de los mercados similar a la de este 2006: el rendimiento estará centrado en renta variable y la renta fija apenas aportará plusvalías. Las ganancias de una cartera global deberían ser algo menores, ya que aunque se puede esperar más rendimiento de la inversión en activos monetarios, así como de la apuesta divisa (dólar y libra), tanto el Eurostoxx, como especialmente el IBEX 35 y las bolsas emergentes, deberían revalorizarse en menor medida y de forma más compatible con el crecimiento del BPA: 8%.

Valladolid - O.P.



Cuentas anuales

Bilbao



Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

ACTIVO	2006	2005 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	58.166	44.598
Cartera de negociación (Nota 10)	9.516	2.936
Derivados de negociación	9.516	2.936
Activos financieros disponibles para la venta	443.362	372.327
Valores representativos de deuda (Nota 7)	412.075	338.898
Otros instrumentos de capital (Nota 8)	31.287	33.429
Inversiones crediticias	2.867.722	2.203.169
Depósitos en entidades de crédito (Nota 6)	279.876	178.274
Crédito a la clientela (Nota 9)	2.569.086	1.997.841
Otros activos financieros (Nota 16)	18.760	27.054
Derivados de cobertura (Nota 10)	10.857	7.572
Activos no corrientes en venta	25.220	1.213
Instrumentos de capital (Nota 8)	13.374	625
Activo material (Nota 11)	1.407	–
Resto de activos	–	588
Crédito a la clientela (Nota 9)	10.439	–
Participaciones (Nota 12)	19.679	13.154
Entidades asociadas	19.679	13.154
Activo material (Nota 13)	29.511	33.532
De uso propio	29.511	33.532
Diferencias de primera consolidación (Nota 12)	306	306
Activo intangible	8.034	6.145
Fondo de comercio (Nota 12)	–	735
Otro activo intangible (Nota 14)	8.034	5.410
Activos fiscales (Nota 28)	35.620	36.015
Corrientes	8.526	7.354
Diferidos	27.094	28.661
Periodificaciones (Nota 15)	768	657
Otros activos (Nota 17)	18.180	30.163
Existencias	17.486	28.249
Resto	694	1.914
Total activo	3.526.941	2.751.787
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 29)	295.645	195.420
Garantías financieras	295.507	195.319
Activos afectos a obligaciones de terceros	10	10
Otros riesgos contingentes	128	91
Compromisos contingentes	584.797	1.142.597
Disponibles por terceros	504.881	400.004
Otros compromisos	79.916	742.593

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

Las Notas 1 a 50 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006.

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2006	2005 (*)
PASIVO		
Cartera de negociación (Nota 10)	6.282	1.604
Derivados de negociación	6.282	1.604
Pasivos financieros a coste amortizado	3.301.607	2.578.242
Depósitos de entidades de crédito (Nota 18)	692.621	551.142
Depósitos de la clientela (Nota 19)	2.355.644	1.973.377
Débitos representados por valores negociables	1.076	–
Pasivos subordinados (Nota 20)	178.117	36.072
Otros pasivos financieros (Nota 23)	74.149	17.651
Derivados de cobertura (Nota 10)	30.058	3.189
Provisiones (Nota 21)	3.288	1.674
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	3.278	1.658
Otras provisiones	10	16
Fondo para pensiones y obligaciones similares	–	–
Pasivos fiscales (Nota 28)	9.046	5.237
Diferidos	3.347	5.185
Corrientes	5.699	52
Periodificaciones (Nota 22)	8.638	6.855
Otros pasivos (Nota 24)	432	1.295
Resto	432	1.295
Diferencias de primera consolidación (Nota 12)	184	184
Total pasivo	3.359.535	2.598.280
PATRIMONIO NETO		
Intereses minoritarios (Nota 25)	965	1.375
Ajustes al patrimonio por valoración (Nota 26)	(6.685)	(5.563)
Activos financieros disponibles para la venta	(6.898)	(5.563)
Activos no corrientes en venta	213	–
Capital emitido (Nota 27)	83.440	83.440
Prima de emisión (Nota 27)	15.322	15.322
Reservas	54.060	48.086
Reservas acumuladas (Nota 27)	53.901	48.513
De entidades valoradas por el método de la participación (Nota 12)	159	(427)
Menos: valores propios (Nota 27)	(155)	(2)
Resultado atribuido al Grupo (Nota 27)	20.459	11.816
Menos: dividendos y retribuciones (Nota 27)	–	(967)
Total patrimonio neto	167.406	153.507
Total pasivo y patrimonio neto	3.526.941	2.751.787

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

Las Notas 1 a 50 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

	Ingresos (Gastos)	
	2006	2005 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 30)	130.182	90.747
Intereses y cargas asimiladas	(68.537)	(38.658)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 31)	(67.400)	(38.636)
Otros	(1.137)	(22)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 32)	3.186	1.438
Margen de intermediación	64.831	53.527
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.747	1.827
Entidades asociadas (Nota 12)	1.747	1.827
Comisiones percibidas (Nota 33)	20.761	17.814
Comisiones pagadas (Nota 34)	(2.288)	(1.683)
Actividad de seguros	1.346	–
Primas de seguros y reaseguros cobradas	1.346	–
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 35)	11.333	8.980
Activos financieros disponibles para la venta	7.140	7.288
Inversiones crediticias	(132)	1.692
Otros	4.325	–
Diferencias de cambio (neto)	591	197
Margen ordinario	98.321	80.662
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros	45.720	48.510
Coste de ventas	(37.738)	(39.356)
Otros productos de explotación (Nota 36)	2.835	2.414
Gastos de personal (Nota 37)	(43.275)	(35.087)
Otros gastos generales de administración (Nota 38)	(23.152)	(19.513)
Amortización	(6.395)	(5.292)
Activo material (Nota 13)	(2.836)	(2.716)
Activo intangible (Nota 14)	(3.559)	(2.576)
Otras cargas de explotación (Nota 39)	(1.984)	(905)
Margen de explotación	34.332	31.433
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(22.285)	(15.804)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	(1.095)	723
Inversiones crediticias (Nota 9)	(21.190)	(16.495)
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	–	(32)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 21)	(1.275)	618
Ingresos financieros de actividades no financieras	8	9
Otras ganancias (Nota 40)	23.344	158
Ganancia por venta de activo material	13.663	9
Ganancia por venta de participaciones	9.460	–
Otros conceptos	221	149
Otras pérdidas (Nota 40)	(2.611)	(876)
Pérdidas por venta de activo material	(4)	(2)
Otros conceptos	(2.607)	(874)

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

<i>(Continuación)</i>	Ingresos (Gastos)	
	2006	2005 (*)
Resultado antes de impuestos	31.513	15.538
Impuesto sobre beneficios (Nota 28)	(10.654)	(3.119)
Resultado de la actividad ordinaria	20.859	12.419
Resultado consolidado del ejercicio	20.859	12.419
Resultado atribuido a la minoría (Nota 25)	(400)	(603)
Resultado atribuible al Grupo	20.459	11.816

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

Las Notas 1 a 50 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006.

Estados de flujos de efectivo consolidados de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio	20.459	11.816
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	2.836	2.716
Amortización de activos intangibles (+)	3.559	2.576
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	22.285	15.804
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	1.275	(618)
Ganancias/pérdidas por venta de activo material (+/-)	(13.663)	(7)
Impuestos (+/-)	3.459	-
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(9.460)	-
Resultado ajustado	30.750	32.287
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:		
Derivados de negociación	6.580	2.106
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	77.889	93.450
Otros instrumentos de capital	8.401	9.714
Inversiones crediticias:		
Depósitos en entidades de crédito	101.602	(57.056)
Crédito a la clientela	594.029	518.808
Otros activos financieros	(8.294)	21.129
Otros activos de explotación	(8.982)	3.605
	771.225	591.756

Estados de flujos de efectivo consolidados de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

<i>(Continuación)</i>	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:		
Derivados de negociación	4.678	531
Pasivos financieros a coste amortizado:		
Depósitos de entidades de crédito	141.479	281.838
Depósitos de la clientela	382.267	122.245
Débitos representados por valores negociables	1.076	(5)
Otros pasivos financieros	56.498	(40.003)
Otros pasivos de explotación	31.598	735
	617.596	365.341
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(122.879)	(194.128)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones (–):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(7.093)	–
Activos materiales	(7.590)	(2.949)
Activos intangibles	(6.183)	(3.285)
Existencias	(49.916)	–
	(70.782)	(6.234)
Desinversiones (+):		
Activos materiales	22.037	194
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	912	–
Existencias	45.720	–
	68.669	194
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(2.113)	(6.040)
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	(153)	53
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/–)	142.045	215.000
Dividendos/Intereses pagados (–)	(3.332)	(4.299)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	138.560	210.754
5. Aumento/Disminución neto del efectivo o equivalentes (1+2+3)		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	44.598	34.012
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	58.166	44.598

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I y II descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados del ejercicio 2005.

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 26):		
Ganancias/pérdidas por valoración	(27.552)	(5.563)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	16.574	–
Impuesto sobre beneficios	9.643	–
Reclasificaciones		
Activos no corrientes en venta (Nota 26):		
Reclasificaciones	213	–
Resultado del ejercicio:		
Resultado publicado (Nota 27)	20.459	11.816
Ingresos y gastos totales del ejercicio	19.337	6.253

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

Las Notas 1 a 50 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2006.

BANCO GALLEGO, S.A., Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

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

1.1. Introducción

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

Su actividad principal está dirigida a la realización de todo tipo de operaciones bancarias para lo que, al 31 de diciembre de 2006, el Banco contaba con 174 oficinas, de las que 131 se encuentran en Galicia, 28 en la Comunidad de Madrid, 3 en el País Vasco, 2 en Castilla-León, 2 en la Comunidad Valenciana, 1 en Asturias, 1 en Aragón, 1 en Navarra, 2 en Andalucía, 1 en Baleares, 1 en La Rioja y 1 en la Comunidad de Murcia.

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

En el ejercicio 1998 se produjo la fusión de Banco Gallego, S.A. y Banco 21, S.A., mediante la absorción del Banco por éste último, con la adquisición en bloque del patrimonio social de la entidad absorbida (que se extinguió) y consiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones por la entidad absorbente. La escritura pública de fusión fue otorgada el 2 de diciembre de 1998, inscribiéndose en el Registro Mercantil el 9 de diciembre de 1998. En dicho ejercicio, una vez concluida la fusión entre ambas entidades, se realizó una ampliación de capital de 90.152 miles de euros que fue suscrita íntegramente por la Caja de Ahorros Municipal de Vigo – Caixavigo (actualmente denominada Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra-Caixaanova), por lo que, al cierre del ejercicio 2006, el Banco forma parte del Grupo Caixaanova (véase Nota 27).

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

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores del Banco (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 27 de febrero de 2007), de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE, tomando en consideración lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma

que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y de cada una de las sociedades que componen el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades dependientes con los aplicados por el Banco.

De acuerdo con la legislación vigente, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidados, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2005 que figuran en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, se hayan dejado de aplicar. No se han aplicado ninguna de las normas aprobadas por la Unión Europea con carácter obligatorio para el ejercicio 2007, pero que contemplan la posibilidad de haberse adoptado anticipadamente por parte de las entidades. La aplicación de las mencionadas normas así como aquellas en fase de aprobación no tendría un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2006.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Banco, ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 9 y 12).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones postempleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 2.11).
- La vida útil de los activos materiales (véanse Notas 2.13 y 13).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 44).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2006 sobre los hechos analizados, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que, en el caso de ser preciso, se haría conforme a lo establecido en la NIIF 8 (de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados).

1.3. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2006, ni en ningún momento del mismo, el Grupo ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.4. Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al cierre del ejercicio 2006, el Grupo no poseía participaciones en el capital de entidades financieras, que superen el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas.

1.5. Impacto medioambiental

Dado que las actividades a las que se dedica, fundamentalmente, el Grupo no tienen un impacto significativo en el medio ambiente, en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.6. Coeficientes mínimos

1.6.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

1.7. Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos.

El gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo por el Banco ha ascendido a 1.022 miles de euros en el ejercicio 2006 (841 miles de euros en el ejercicio 2005), aproximadamente; que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 39).

1.8. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2006 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en las mismas.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

2.1. Participaciones

a) Entidades dependientes y entidades asociadas

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer control en la gestión; capacidad que se manifiesta, general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan al Banco dicho control. Se entiende por control, el poder

de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficio de sus actividades.

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

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

La participación de terceros en el patrimonio del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados (véase Nota 25). Asimismo, su participación en los resultados consolidados del ejercicio se presenta en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Consecuentemente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

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

2.1.2. Participación en negocios conjuntos (entidades multigrupo)

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

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

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

2.1.3. Entidades asociadas

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

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

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

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

2.2.2. Baja de instrumentos financieros

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

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

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

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

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

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

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

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

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

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

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

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

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

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

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" (calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital – Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

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

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

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

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

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

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

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

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces en su plazo previsto de duración. Una cobertura se considera altamente eficaz si las variaciones que se producen en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados, en su práctica totalidad, por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

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

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

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

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

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias que se producen tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos —en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto—, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración que se producen en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo" del balance de situación consolidado. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos.

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

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

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

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

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

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

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera asciende a 101.828 y 95.263 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006 (104.539 y 98.276 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2005). De estos importes, el 90%, aproximadamente, corresponde a dólares USA y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

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

Adicionalmente:

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
2. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.
3. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo.
4. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que no cubren posiciones patrimoniales, se convierten a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio en el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.

2.4.3. Registro de las diferencias de cambio

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

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

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2.6. Compensaciones de saldos

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

2.7. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

2.7.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento, incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuenta (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

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

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

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

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

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

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

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

2.7.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

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

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

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

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

2.7.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

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

2.7.4. Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

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

2.8. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

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

experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en el la Nota 2.7.1 anterior.

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

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

2.9. Contabilización de las operaciones de arrendamientos operativos

2.9.1. Arrendamientos financieros

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" de los balances de situación consolidados, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en los balances de situación consolidados, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.12).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Intereses y Rendimientos Asimilados" e "Intereses y Cargas Asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39.

2.9.2. Arrendamientos operativos

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

Cuando el Grupo actúa como arrendador, los bienes arrendados se registran en el epígrafe "Activo Material" del balance de situación consolidado; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas establecidas para los activos materiales similares de uso propio (véase Nota 2.13.1). Los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen linealmente en el capítulo "Otros Productos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

2.10. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El Grupo no ha realizado gestión de patrimonio de terceros en los ejercicios 2005 y 2006.

2.11. Gastos de personal

2.11.1. Retribuciones postempleo

El Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados pensionistas, empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo.

Los compromisos postempleo mantenidos por el Banco con sus empleados se consideran "planes de aportación definida" cuando el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad ajena, sin tener la obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si dicha entidad no pudiera satisfacer las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en los ejercicios corriente y anteriores. Los compromisos postempleo que no cumplan las condiciones anteriores se consideran "planes de prestación definida".

Planes de aportación definida

Las aportaciones que ha efectuado el Banco por este concepto se registran en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Las cuantías pendientes de aportar al cierre de cada ejercicio, en caso de existir, se registran, por su valor actual, en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación consolidados.

El Banco tiene exteriorizados, mediante pólizas de seguros con entidades no vinculadas (Banco Vitalicio de España, S.A. de Seguros y Reaseguros y Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.), que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos causados con su personal pasivo. El importe desembolsado por este concepto a las entidades aseguradoras ha ascendido a 16 miles de euros en el ejercicio 2006, que figuran registrados en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 37). En el ejercicio 2005 no fue necesario pagar primas a las entidades aseguradoras por este concepto.

En el ejercicio 2004, el Banco contrató pólizas de seguros de exteriorización con Axa Aurora Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (entidad no vinculada) para cubrir los compromisos postempleo del actual personal directivo. Las primas pagadas por este concepto han ascendido a 500 miles de euros en el ejercicio 2006 (373 miles de euros en el ejercicio 2005), que se encuentran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 37).

Adicionalmente, con fecha 27 de noviembre de 2006, el Consejo de Administración del Banco acordó efectuar una aportación extraordinaria a dichas pólizas de seguros por importe de 1.850 miles de euros, que fue íntegramente desembolsada en el ejercicio 2006 y figura registrada en el epígrafe "Otras Pérdidas - Otros conceptos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 37).

Ni a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2006, ni al ejercicio 2005, existían primas devengadas pendientes de aportar, por planes de aportación definida.

Planes de prestación definida

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

Se consideran "activos del plan" aquellos vinculados a un determinado compromiso de prestación definida con los que se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad del Banco sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Banco; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones postempleo de los empleados; y no pueden retornar al Banco salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o del Banco relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.

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

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

- El coste de los servicios del ejercicio corriente —entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados—, en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses —entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo—, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas". Dado que las obligaciones se presentan en el pasivo, netas de los activos del plan, el coste de los pasivos que se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es, exclusivamente, el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.

El Banco tiene exteriorizados, mediante pólizas de seguros con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad no vinculada), que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos con su personal en activo en concepto de jubilación. Las primas pagadas por este concepto han ascendido a 1.487 miles de euros en el ejercicio 2006 (1.419 miles de euros en el ejercicio 2005), que se encuentran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 37).

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

En miles de euros

	2006	2005
Valor actual de los compromisos devengados		
Pólizas de seguro – Personal en activo	19.125	20.960
Menos – Valor razonable de los activos del plan	(19.125)	(20.960)
Saldo del epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares"	–	–

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existía "coste del servicio pasado" no reconocido.

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

- Método de cálculo: "Unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones, valorando cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Con carácter general, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron:

Hipótesis actuariales	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Tipo de interés técnico	(*)	(*)
Tablas de mortalidad	GRM/F-95 y PERM/F-2000/P	GRM/F-95 y PERM/F-2000/P
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2%	2%

(*) Según normativa española aplicable.

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

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

2.11.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.11.2.1. Prejubilaciones

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

Los compromisos por prejubilaciones, hasta la fecha de jubilación efectiva, se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos postempleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados se registra de manera inmediata en el momento en que surge.

El Banco tiene exteriorizados, mediante una póliza de seguros colectiva de rentas inmediatas suscrita con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad no vinculada), que cumple los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos salariales con su personal prejubilado –tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales– desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Las primas pagadas por este concepto han ascendido a 2 y 5 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente, que se encuentran registrados en los capítulos "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios (véase Nota 37).

2.11.2.2. Fallecimiento e invalidez en activo

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

Adicionalmente, el Banco tiene suscrita una póliza de exteriorización con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para la cobertura de las prestaciones en curso de pago por viudedad, orfandad e invalidez.

En el ejercicio 2006, el importe satisfecho por el Grupo por este concepto a las entidades aseguradoras ascendió a 575 miles de euros (433 miles de euros en el ejercicio 2005), que figura registrado en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios (véase Nota 37).

2.11.3. Indemnizaciones por cese

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

2.12. Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 28).

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

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

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

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

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

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

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

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

2.13. Activos materiales

2.13.1. Activo material de uso propio

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

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

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

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

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

Con ocasión de cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable. Simultáneamente, se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma, dotándose la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo al capítulo "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

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

2.14. Activos intangibles

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

2.14.1. Fondos de comercio positivos

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

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, incrementando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables por los que figuran en los balances de situación consolidados de las entidades adquiridas.

2. Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en los balances de situación consolidados, siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.

3. Las diferencias restantes se registran como fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

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

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

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

2.14.2. Fondos de comercio negativos

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

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, incrementando el valor de los pasivos (o reduciendo el de los activos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables por los que figuran registrados en los balances de situación consolidados de las entidades adquiridas.

2. Los importes remanentes se registran directamente en el capítulo "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de la participación.

Los fondos de comercio negativos adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a dicha fecha constituyen las "Diferencias de Primera Consolidación".

2.14.3. Otros activos intangibles

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

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

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

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

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos – Otros activos intangibles" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13).

2.15. Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

2.15.1. Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2006, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores del Banco entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

2.16. Estados de flujos de efectivo

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

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

2.17. Adquisición (cesión) temporal de activos

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

2.18. Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance de situación consolidado recoge el valor en libros de las partidas —individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción")— cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

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

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos (véase Nota 2.13.1).

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de sus costes de venta estimados. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda del valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de que, posteriormente,

se produzcan incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas contabilizadas, incrementando su valor en libros con el límite del importe por el que figuraban registrados contablemente con anterioridad a su deterioro, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.19. Existencias

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

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

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

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

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

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

3. Distribución de los resultados del Banco

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

	En miles de euros
A reservas	7.735
A dividendos	3.748
Beneficio neto (Nota 28)	11.483

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

4.1. Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones satisfechas a miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco, exclusivamente en su calidad de Consejeros, durante los ejercicios 2006 y 2005 (datos en miles de euros):

	Retribuciones a corto plazo	
	2006	2005
D. Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña	54	43
D. Julio Fernández Gayoso	69	55
D. Antonio Gerardo Abril Abadín	13	10
D. Ramón Francisco Bahamonde Santiso	41	33
D. Epifanio Campo Fernández	13	5
D. José Manuel Entrecanales Domecq (*)	—	2
D. Manuel Fernández Blanco (*)	3	10
D. Gregorio Gorriarán Laza	39	32
D. Ángel López- Corona Dávila	41	30
D. José Luis Losada Rodríguez	41	32
D. Isaac Alberto Míguez Lourido	13	10
D. José Luis Pego Alonso	13	10
D. Óscar Rodríguez Estrada	11	7
D. Ignacio Santillana del Barrio	13	10
D. Javier Ungría López	34	27
D. Álvaro Urgoiti Gutiérrez	9	10
D. Ángel Varela Varas	25	20
D. Michel Barret	5	3
D. Saturnino Cuquejo Iglesias	13	9
Total	450	358

(*) Al 31 de diciembre de 2006, no forman parte del Consejo de Administración del Banco.

4.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

En la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de Alta Dirección al Presidente del Banco y al Director General que son, a su vez, Consejeros del Banco, y a 6 Subdirectores Generales —véase Nota 4.1—, por considerar que son los puestos que, a estos efectos, se entienden como clave.

Las remuneraciones devengadas por los miembros de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2006 y 2005 han ascendido a 5.441 y 2.827 miles de euros, respectivamente.

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

La edad media de este colectivo es de 51 años y la antigüedad media en el desempeño de la actividad profesional en el Banco es de 16 años.

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

Además de las retribuciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección indicadas anteriormente (véanse Notas 4.1 y 4.2), a continuación se presenta un detalle de los saldos de activo y pasivo mantenidos por el Grupo con estos colectivos, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, así como de los ingresos y gastos con origen en las operaciones realizadas con estos colectivos por el Grupo durante los ejercicios 2006 y 2005 (datos en miles de euros):

	Activo – Inversión crediticia		Pasivo – Depósitos		Riesgos de firma	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña	850	152	135	83	46	39
Julio Fernández Gayoso	–	–	–	–	–	–
Antonio Gerardo Abril Abadín	–	–	2	2	–	–
Ramón Francisco Bahamonde Santiso	–	–	980	1.031	–	–
Epifanio Campo Fernández	1.148	402	8	35	–	–
Gregorio Gorriarán Laza	–	–	–	–	–	–
Ángel López Corona Dávila	–	–	–	–	–	–
José Luis Losada Rodríguez	507	647	69	45	12	–
Isaac Alberto Míguez Lourido	–	–	–	–	–	–
José Luis Pego Alonso	–	–	–	–	–	–
Óscar Rodríguez Estrada	–	–	–	–	–	–
Ignacio Santillana del Barrio	–	–	–	–	–	–
Javier Ungría López	1.100	–	132	1.103	–	–
Álvaro Urgoiti Gutiérrez	1.450	1.450	219	277	13	13
Michel Barret	–	–	8	2	–	–
Saturnino Cuquejo Iglesias	–	–	101	102	–	–
Ángel Varela Varas	318	–	30	–	–	–

	Ingresos financieros		Gastos financieros		Ingresos por comisiones		Resultados de las operaciones financieras	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
D. Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña	22	6	1	1	—	1	21	6
D. Julio Fernández Gayoso	—	—	—	—	—	—	—	—
D. Antonio Gerardo Abril Abadín	—	—	—	—	—	—	—	—
D. Ramón Francisco Bahamonde Santiso	—	—	28	19	—	—	(28)	(19)
D. Epifanio Campo Fernández	37	3	—	—	8	2	45	5
D. José Manuel Entrecanales Domecq (*)	7	3	9	6	—	—	(2)	(3)
D. Manuel Fernández Blanco (*)	—	—	—	—	—	—	—	—
D. Gregorio Gorriarán Laza	—	—	—	—	—	—	—	—
D. Ángel López Corona Dávila	—	—	—	—	—	—	—	—
D. José Luis Losada Rodríguez	21	19	1	—	—	—	20	19
D. Isaac Alberto Míguez Lourido	—	—	—	—	—	—	—	—
D. José Luis Pego Alonso	—	—	—	—	—	—	—	—
D. Óscar Rodríguez Estrada	—	—	—	—	—	—	—	—
D. Ignacio Santillana del Barrio	—	—	—	—	—	—	—	—
D. Javier Ungría López	49	—	—	—	9	—	58	—
D. Álvaro Urgoiti Gutiérrez	62	37	2	3	1	15	61	49
D. Michel Barret	—	—	—	—	—	—	—	—
D. Saturnino Cuquejo Iglesias	—	—	4	3	—	—	(4)	(3)
D. Ángel Varela Varas	6	—	—	—	1	—	7	—

(*) Al 31 de diciembre de 2006, no forman parte del Consejo de Administración del Banco.

Los préstamos y créditos concedidos a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un interés anual comprendido entre el 2,76% y el 5,00%, incluidas las operaciones formalizadas con los empleados del Banco que son a su vez miembros de los Órganos de Gobierno, que, como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla del Banco.

4.4. Compromisos por pensiones y seguros

El importe de los compromisos devengados en materia de pensiones con los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco (en activo o jubilados) y de los miembros de la Alta Dirección asciende a 7.688 miles de euros, que se encuentran cubiertos por dos pólizas de seguros contratadas con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Axa Aurora Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (véase Nota 2.11).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existía ningún otro compromiso o garantía de cualquier naturaleza, distinta de las indicadas anteriormente, ni con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración del Banco ni con los pertenecientes a la Alta Dirección.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

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

En miles de euros

	2006	2005
Caja	15.283	19.155
Depósitos en Banco de España	42.883	25.443
	58.166	44.598

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

6. Depósitos en entidades de crédito

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

En miles de euros

	2006	2005
Clasificación:		
Inversiones crediticias	279.876	178.274
	279.876	178.274
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	63.278	—
Adquisición temporal de activos	146.150	144.113
Otras cuentas	70.448	34.161
	279.876	178.274
Moneda:		
Euro	260.380	171.992
Moneda extranjera	19.496	6.282
	279.876	178.274
Menos-Pérdidas por deterioro	—	—
	279.876	178.274

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006 así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2006, el Grupo mantenía depósitos en garantía de operaciones financieras con cargo a la línea de crédito de CECA por importe de 632 miles de euros (3.157 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

7. Valores representativos de deuda

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

En miles de euros

	2006	2005
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta	411.680	338.579
	411.680	338.579
Naturaleza:		
Deuda Pública española	211.828	140.584
Letras del Tesoro	1.547	2.176
Otras deudas anotadas	210.281	138.408
Deuda Pública extranjera	6.879	11.739
Emitidos por entidades financieras	66.096	96.701
Otros valores de renta fija	126.877	89.555
	411.680	338.579
Cotización:		
Cotizados	411.680	338.579
	411.680	338.579
Moneda:		
Euro	344.208	258.223
Moneda extranjera	67.472	80.356
	411.680	338.579
Más: Ajustes por valoración:		
Pérdidas por deterioro	(1.842)	(747)
Operaciones de microcobertura	2.237	1.066
	412.075	338.898

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no tenía valores representativos de deuda afectos a compromisos propios o de terceros.

De los activos registrados en la cuenta "Deuda Pública española" del cuadro anterior, el Grupo tenía cedidos a clientes un importe efectivo de 176.682 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (95.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), que figuran registrados en el epígrafe "Pasivos Financieros a Coste Amortizado - Depósitos de la clientela" del pasivo de los balances de situación consolidados (véase Nota 19).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:

En miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	338.898	238.673
Adiciones	458.467	1.449.898
Ventas y amortizaciones	(375.429)	(1.351.567)
Corrección del coste	(34.528)	281
Diferencias de cambio	(8.102)	654
Ajustes por valoración	32.769	959
Saldo al final del ejercicio	412.075	338.898

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle por plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

El movimiento que se ha producido en las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los valores representativos de deuda, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestra a continuación:

En miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	747	1.067
Dotación con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	1.095	–
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	–	(320)
Saldo al final del ejercicio	1.842	747

Las plusvalías netas obtenidas en el ejercicio 2006 en la compraventa de "Valores representativos de deuda" ascienden a 375 miles de euros (5.003 miles de euros en el ejercicio 2005), que figuran registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto) - Activos financieros disponibles para la venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 35).

8. Otros instrumentos de capital

a) Desglose

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

En miles de euros

	2006	2005
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta	27.651	33.273
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	13.374	625
	41.025	33.898
Cotización:		
Cotizados	23.141	23.062
No cotizados	17.884	10.836
	41.025	33.898
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	38.559	26.371
Acciones de sociedades extranjeras	11	3.174
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	2.455	4.321
Otros valores	–	32
	41.025	33.898
Moneda:		
Euros	41.014	32.133
Moneda extranjera	11	1.765
	41.025	33.898
Más: Ajustes por valoración	3.636	156
	44.661	34.054

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005:

En miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	34.054	23.872
Compras	570.992	183.349
Ventas	(563.887)	(174.174)
Diferencias de cambio	(73)	60
Corrección de coste	(1.642)	–
Ajustes por valoración	5.217	947
Saldo al final del ejercicio	44.661	34.054

En el ejercicio 2006, el Grupo ha percibido 3.186 miles de euros en concepto de dividendos y otros rendimientos de instrumentos de capital (1.438 miles de euros en el ejercicio 2005), que se incluyen en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital - Otros Instrumentos de Capital" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 32). Las plusvalías netas obtenidas en el ejercicio 2006 en la compraventa de "Otros instrumentos de capital" ascienden a 6.765 miles de euros (2.285 miles de euros en el ejercicio 2005), que figuran registrados en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras (neto) - Activos financieros disponibles para la venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 35).

En el ejercicio 2006 no se han producido pérdidas netas por deterioro de activos disponibles para la venta relativas a otros instrumentos de capital (70 miles de euros en el ejercicio).

9. Crédito a la clientela

a) Desglose

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

En miles de euros

	2006	2005
Inversiones crediticias	2.632.648	2.045.090
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	10.439	–
Menos: Ajustes por valoración	(63.562)	(47.249)
	2.579.525	1.997.841

b) Inversiones crediticias

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

En miles de euros

	2006	2005
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	266.590	212.511
Deudores con garantía real	1.373.360	992.131
Deudores a la vista y varios	987.682	827.778
Activos deteriorados	15.548	12.670
	2.643.180	2.045.090
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas españolas	23.350	22.051
Sector público otros países	917	1.679
Economías domésticas	596.078	460.992
Profesionales y trabajadores autónomos	405.676	417.810
Construcción	458.654	314.176
Industrial	441.958	288.632
Servicios	716.547	539.750
	2.643.180	2.045.090
Por área geográfica:		
España	2.608.513	1.778.058
Unión Europea (excepto España)	5.797	154.356
Estados Unidos de América y Puerto Rico	5.189	73.350
Resto OCDE	2.489	9.953
Iberoamérica	1.908	4.214
Resto del mundo	19.284	25.159
	2.643.180	2.045.090
Por moneda:		
Euros	2.628.558	2.028.953
Moneda extranjera	14.622	16.137
	2.643.180	2.045.090
Por modalidad del tipo de interés:		
A tipo de interés fijo	662.013	650.239
A tipo de interés variable	1.981.167	1.394.851
	2.643.180	2.045.090
Más (Menos): Ajustes por valoración		
Pérdidas por deterioro	(59.612)	(42.891)
Intereses devengados	5.963	3.425
Comisiones	(10.006)	(7.783)
	2.579.525	1.997.841

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

En el ejercicio 2006, el Grupo titulizó préstamos de su cartera por importe de 60.000 miles de euros, aproximadamente. La totalidad de las participaciones emitidas fueron suscritas por "TDA 25, Fondo de titulización de Activos", que fue constituido por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., sociedad independiente al Grupo. Durante el ejercicio 2006, así como al 31 de diciembre de 2006, el Grupo no fue propietario de ningún bono de titulización emitido por dicho Fondo.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

c) Pérdidas por deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de estos activos, durante los ejercicios 2006 y 2005:

En miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	42.891	28.086
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	22.236	18.709
Determinadas individualmente	6.094	2.564
Determinadas colectivamente	16.142	16.145
Recuperaciones y utilizaciones de fondos de insolvencias con abono a los resultados consolidados del ejercicio	(5.154)	(1.355)
Dotaciones netas del ejercicio	17.082	17.354
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	—	(2.565)
Diferencias de cambio	(14)	16
Otros	(347)	—
Saldo cierre del ejercicio	59.612	42.891

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2006 y 2005 han ascendido a 1.096 y 933 miles de euros, respectivamente (véase Nota 46), que se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Asimismo, incrementando dicho capítulo, se recogen las amortizaciones de créditos considerados como activos en suspenso por importe de 5.204 y 74 miles de euros, en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

d) Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2006, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a dicha fecha, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, así como en función del plazo transcurrido, a dicha fecha, desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación:

En miles de euros

	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
España	6.000	4.054	2.172	2.711	483	15.420
Unión Europea (excepto España)	1	31	5	43	—	80
Resto de países	2	—	36	10	—	48
	6.003	4.085	2.213	2.764	483	15.548

El saldo de "Activos deteriorados" del cuadro anterior incluye riesgos por importe de 2.183 miles de euros (4.375 miles de euros al cierre del ejercicio 2005) que cuentan con garantía real.

10. Derivados (deudores y acreedores)

10.1. Derivados de cobertura

Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nominal de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

En miles de euros

	2006				2005			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal	Valor razonable	Nominal
Compra-venta de divisas no vencidas:								
Compras de divisas contra euros	—	—	—	3.755	—	—	349	19.067
Ventas de divisas contra euros	—	8.797	—	—	336	11.123	—	—
Opciones sobre valores:								
Compradas	545	6.019	—	1.851	—	—	379	19.244
Emitidas	—	1.851	545	6.019	—	—	—	—
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (CCS)	10.312	75.851	29.513	360.351	7.236	245.800	2.461	73.872
	10.857	92.518	30.058	371.976	7.572	256.923	3.189	112.183

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo tenía formalizadas con contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permutas de tipos de interés cuyo valor razonable, a dichas fechas, ascendía a 2.237 y 868 miles de euros, respectivamente, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre bonos propiedad del Grupo, emitidos a tipo de interés fijo y que, a dichas fechas, se encontraban clasificados como "Disponibles para la venta".

10.2. Derivados de negociación

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del notional de los derivados de negociación existentes al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

En miles de euros

	2006				2005			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Futuros:								
Vendidos	–	–	–	–	18	4.000	12	5.000
Opciones sobre valores:								
Compradas	4.249	38.275	–	–	–	–	–	–
Emitidas	–	–	166	716	6	19	11	702
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (CCS)	5.267	15.380	6.116	12.949	2.912	18.627	1.581	10.259
	9.516	53.655	6.282	13.665	2.936	22.646	1.604	15.961

11. Activos no corrientes en venta

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

En miles de euros

	2006	2005
Crédito a la clientela (Nota 9)	10.439	–
Activo material		
Activos procedentes de adjudicaciones:		
Activos residenciales	1.081	422
Activos industriales	204	91
Activos agrícolas	57	53
Otros activos	65	22
	1.407	588
Menos - Pérdidas por deterioro	–	–
	1.407	588
Instrumentos de capital (Nota 8)		
Otros activos	13.374	797
Menos - Pérdidas por deterioro	–	(172)
	13.374	625
Total neto	25.220	1.213

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2006 y 2005, en las pérdidas por deterioro del cuadro anterior, es el siguiente:

En miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	172	41
Dotación con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	–	73
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	–	(41)
Utilizaciones	(172)	99
Saldo al final del ejercicio	–	172

En los ejercicios 2006 y 2005, el Grupo no ha realizado operaciones de venta de activos no corrientes en venta ni de grupos de disposición en las que haya financiado al comprador el importe del precio de venta establecido.

12. Participaciones

12.1. Participación en entidades asociadas

En el Anexo III se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2006, junto con diversa información relevante sobre las mismas.

En la Nota 12.5 se desglosa determinada información sobre los fondos de comercio.

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

En miles de euros

	2006	2005
Activo:		
Decovama 21, S.L.	6.153	5.410
Gala Domus, S.A.	450	2.323
Ibadesa Trading, S.A.	241	88
Ibadesa Promociones y Proyectos, S.A.	–	34
Promociones Inmobiliarias Tojamar, S.L.	–	244
Leva-Yorma, S.L.	188	158
Ribera Casares Golf, S.A.	127	99
Telespan 2000, S.L.	–	634
Eólica Galenova, S.A.	3.101	1.838
Geriatros, S.A.	2.326	2.326
Agraria del Guadarrama, S.L.	786	–
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	996	–
Gest Galinver, S.L.	1.517	–
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	3.024	–
FegaUnión, S.A.	401	–
Petrus y Buena Gestión, S.L.	60	–
Bajo Almazora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	309	–
	19.679	13.154
Pasivo y fondos propios:		
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 27)	159	(427)
	159	(427)
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:		
Resultados de participaciones valoradas por el método de la Participación		
Decovama 21, S.L.	853	315
Gala Domus, S.A.	–	2.043
Ibadesa Trading, S.A.	31	(82)
Ibadesa Promociones y Proyectos, S.A.	–	(45)
Ibadesa Exportaciones, S.A.	–	(47)
Promociones Inmobiliarias Tojamar, S.L.	–	(93)
Leva-Yorma, S.L.	–	(45)
Ribera Casares Golf, S.A.	3	(135)
Telespan 2000, S.L.	–	134
Eólica Galenova, S.A.	1.152	(141)
Geriatros, S.A.	(292)	(77)
Agraria del Guadarrama, S.L.	–	–
Bajo Almazora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	–	–
FegaUnión, S.A.	–	–
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	–	–
Gest Galinver, S.L.	–	–
Petrus y Buena Gestión, S.L.	–	–
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	–	–
	1.747	1.827

12.2. Movimiento de participaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se muestran a continuación:

	En miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	13.154	9.944
Compras y ampliaciones de capital	7.093	1.383
Salidas del perímetro de consolidación	(912)	–
Traspasos (Nota 12.5)	88	–
Resultado del ejercicio	1.747	1.827
Otros	(1.491)	–
Saldo al cierre del ejercicio	19.679	13.154

Con fecha 27 de julio de 2006, se formalizó la enajenación de la totalidad de las acciones que el Grupo poseía en el capital de "Promociones Inmobiliarias Tojamar, S.L.", consistentes en 420 participaciones de 1.000 euros de nominal cada una de ellas. El importe de la venta, realizada a sociedades ajenas al Grupo, ascendió a 9.420 miles de euros, aproximadamente. Como consecuencia de esta operación, el Grupo ha registrado unas plusvalías por importe de 9.000 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Otras Ganancias - Ganancia por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 40), de los que 6.000 miles de euros se encuentran pendientes de cobro.

Adicionalmente, con fecha 24 de mayo de 2006, se formalizó la enajenación de la totalidad de las acciones que poseía el Grupo en "Ibadesa Promociones y Proyectos, S.A.", consistentes en 20.033 participaciones. El importe de la venta, realizada a una sociedad ajena al Grupo, ascendió a 800 miles de euros, aproximadamente. Como consecuencia de esta operación, el Grupo ha registrado unas plusvalías por importe de 543 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Otras Ganancias - Ganancia por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 40).

12.3. Diferencias positivas de primera consolidación

El detalle de las diferencias positivas de primera consolidación de entidades asociadas al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, atendiendo a la entidad que los ha originado, se presenta a continuación:

	En miles de euros	
	2006	2005
Geriatros, S.A.	214	214
Ibadesa Trading, S.A.	71	71
Otros (*)	21	21
Total	306	306

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

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

12.4. Diferencias negativas de primera consolidación

El detalle de las diferencias negativas de primera consolidación existentes al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, atendiendo a la entidad que los ha originado, se presenta a continuación:

	En miles de euros	
	2006	2005
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.	93	93
Gest 21, S.L.U.	91	91
Total	184	184

12.5. Fondos de comercio

El detalle de los fondos de comercio en entidades asociadas al cierre de los ejercicios 2006 y 2005, atendiendo a la entidad que los ha originado, se presenta a continuación:

	En miles de euros	
	2006	2005
Geriatros, S.A.	–	88
Telespan 2000, S.L.	–	647
Total	–	735

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en los fondos de comercio, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

	En miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	735	735
Salida en el perímetro de consolidación	(647)	–
Traspasos (Nota 12.2)	(88)	–
Saldo al cierre del ejercicio	–	735

13. Activo material

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

En miles de euros

	Coste	Amortización acumulada	Saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	11.923	(10.581)	1.342
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	27.180	(17.546)	9.634
Edificios	25.111	(3.102)	22.009
Obras en curso	148	—	148
Otros	590	(191)	399
Saldo al 31 de diciembre de 2005	64.952	(31.420)	33.532
Equipos informáticos y sus instalaciones	13.636	(11.401)	2.235
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	32.766	(18.887)	13.879
Edificios	15.564	(2.288)	13.276
Obras en curso	121	—	121
Saldo al 31 de diciembre de 2006	62.087	(32.576)	29.511

Con fecha 21 de agosto de 2006, el Banco vendió el inmueble donde se encontraba ubicado su domicilio social a la sociedad dominante del Grupo Caixanova, Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova (véase Nota 1). El importe de esta venta, realizada a precios de mercado, según se desprende de la tasación efectuada por un experto independiente, bajo su responsabilidad, ascendió a 21.000 miles de euros, aproximadamente. Como consecuencia de esta operación, el Banco registró unas plusvalías de 13.385 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Otras Ganancias - Ganancia por venta de activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 40). Simultáneamente, la venta de este activo, que había sido revalorizado en su día por el Banco, ha originado de acuerdo con la normativa vigente, un traspaso por importe de 2.623 miles de euros desde el epígrafe "Fondos Propios - Reservas de Revalorización" al epígrafe "Fondos Propios - Resto de Reservas" (véase Nota 27).

Adicionalmente, con fecha 28 de julio de 2006, el Banco vendió un local de uso propio a terceros ajenos al Grupo, por un importe de 1.000 miles de euros, aproximadamente. La plusvalía de esta venta ha ascendido a 230 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Otras Ganancias - Ganancia por venta de activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio. La baja de este activo que había sido revalorizado en su día por el Banco ha originado, simultáneamente, de acuerdo con la normativa vigente, un traspaso por importe de 326 miles de euros desde el epígrafe "Fondos Propios - Reservas de Revalorización" al epígrafe "Fondos Propios - Resto de Reservas" (véase Nota 27).

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

Al 31 de diciembre de 2006, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 32.107 miles de euros (21.541 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

En miles de euros

De uso propio	
Coste	
Saldo al 1 de enero de 2005	61.751
Adiciones	3.281
Retiros	(80)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	64.952
Adiciones	7.590
Retiros	(10.455)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	62.087
Amortización acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2005	(28.753)
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	(2.716)
Retiros	49
Saldo al 31 de diciembre de 2005	(31.420)
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	(2.836)
Retiros	1.680
Saldo al 31 de diciembre de 2006	(32.576)
Activo material neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2005	33.532
Saldo al 31 de diciembre de 2006	29.511

14. Activo intangible

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

En miles de euros

Gastos amortizables	
Saldo al 1 de enero de 2005	4.328
Adiciones	3.658
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	(2.576)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	5.410
Adiciones	6.183
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	(3.559)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	8.034

Las adiciones de los ejercicios 2006 y 2005 corresponden, fundamentalmente, a adquisiciones de software destinadas al desarrollo de sistemas informáticos y banca electrónica.

Al 31 de diciembre de 2006, se encontraban totalmente amortizados algunos elementos cuyos valores de activo y correspondiente amortización acumulada ascendían a 13.322 miles de euros (13.220 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

15. Periodificaciones (activo)

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

	En miles de euros	
	2006	2005
Gastos pagados no devengados	454	173
Otras periodificaciones	314	484
	768	657

16. Otros activos financieros

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

	En miles de euros	
	2006	2005
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.991	12.952
Operaciones financieras pendientes de liquidar	5.916	7.156
Fianzas dadas en efectivo	2.350	2.215
Cámaras de compensación	—	18
Otros conceptos	5.503	4.713
	18.760	27.054

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos a cierre del ejercicio 2006.

17. Otros activos

a) Existencias

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

b) Otros activos

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

18. Depósitos de entidades de crédito

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

En miles de euros

	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	692.621	551.142
	692.621	551.142
Contraparte:		
Entidades de crédito	692.621	551.142
	692.621	551.142
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	534.597	514.344
Cesión temporal de activos	7.755	1.030
Otras cuentas	150.269	35.768
	692.621	551.142
Moneda:		
Euro	642.958	496.605
Moneda extranjera	49.663	54.537
	692.621	551.142

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

El saldo del epígrafe "Otras cuentas" del cuadro anterior incluye una emisión de cédulas hipotecarias realizada por el Grupo, cuyas principales características son las siguientes:

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

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

19. Depósitos de la clientela

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

En miles de euros

	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	2.367.014	1.963.911
	2.367.014	1.963.911
Por área geográfica:		
España	2.280.130	1.820.245
Unión Europea (excepto España)	12.998	66.526
Estados Unidos de América y Puerto Rico	9.197	15.086
Resto OCDE	25.185	9.854
Iberoamérica	30.783	29.840
Resto del mundo	8.721	22.360
	2.367.014	1.963.911
Moneda:		
Euros	2.321.901	2.323.676
Moneda extranjera	45.113	43.338
	2.367.014	2.367.014
Naturaleza:		
A la vista		
Cuentas corrientes	480.065	320.551
Cuentas de ahorro	253.819	232.962
Otros fondos a la vista	20.396	17.644
A plazo		
Imposiciones a plazo fijo	1.416.771	1.177.026
Cuentas de ahorro-vivienda	2.540	2.852
Cesión temporal de activos (Nota 7)	193.423	212.876
	2.367.014	1.963.911
Mas (Menos) – Ajustes por valoración		
Intereses devengados	6.088	3.589
Comisiones	–	–
Operaciones de microcobertura	(17.458)	5.877
	2.355.644	1.973.377

El saldo del epígrafe "Imposiciones a plazo fijo" del cuadro anterior incluye 8 emisiones de cédulas hipotecarias realizadas por el Banco, cuyas principales características son las siguientes:

Fecha de emisión	Importe nominal en miles de euros	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Liquidación
13 de noviembre de 2003	60.000	4,510%	26 de noviembre de 2013	Anual
25 de febrero de 2004	60.000	4,385%	3 de marzo de 2016	Anual
10 de junio de 2004	60.000	3,634%	16 de junio de 2009	Anual
29 de noviembre de 2004	90.000	4,125%	29 de noviembre de 2019	Anual
29 de mayo de 2005	40.000	3,875%	21 de mayo de 2025	Anual
16 de noviembre de 2005	40.000	3,875%	21 de mayo de 2025	Anual
20 de junio de 2005	30.000	3,500%	20 de junio de 2017	Anual
30 de noviembre de 2005	105.000	3,510%	2 de diciembre de 2015	Anual
	485.000			

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo tenía depósitos pignorados en Banco de España en garantía de operaciones por importe de 10 miles de euros (véase Nota 29.2).

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006, así como sus tipos de interés anual medios de dicho ejercicio.

20. Pasivos subordinados

a) Composición

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

	En miles de euros	
	2006	2005
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	177.000	36.000
	177.000	36.000
Naturaleza:		
Pasivos subordinados	177.000	36.000
	177.000	36.000
Más - Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1.117	72
	178.117	36.072

El detalle de las emisiones de pasivos subordinados que componen el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

En miles de euros

Fecha de emisión	Valor nominal	Valor de reembolso	Tipo de interés	Fecha de vencimiento
Pasivos subordinados				
Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego	18.000	18.000	3,16%	30/06/13
Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego	18.000	18.000	2,45%	30/10/13
Tercera emisión de bonos subordinados Banco Gallego 2006	30.000	30.000	3,60%	21/04/16
Cuarta emisión de obligaciones subordinadas Banco Gallego 2006	10.250	10.250	4,20%	30/10/16
Primera emisión de obligaciones subordinadas especiales Banco Gallego 2006	48.750	48.750	5,00%	Indeterminado
Participaciones Preferentes Gallego Preferentes 2006 (series 1 y 2)	52.000	52.000	5,58%	Indeterminado
	177.000	177.000		

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

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

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

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

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

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

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

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe "Pasivos subordinados", durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

En miles de euros

	2006	2005
Saldo inicial	36.000	36.000
Emisiones		
Tercera emisión de bonos subordinados Gallego 2006	30.000	—
Cuarta emisión de obligaciones subordinadas Banco Gallego 2006	10.250	—
Primera emisión de obligaciones subordinadas especiales Banco Gallego 2006	48.750	—
Participaciones Preferentes (series 1 y 2)	52.000	—
Saldo final	177.000	36.000

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

Las principales características de las emisiones realizadas por el Grupo en el ejercicio 2006 se resumen a continuación.

Tercera Emisión de bonos subordinados Banco Gallego 2006

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

Cuarta Emisión de obligaciones subordinadas Banco Gallego 2006

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

Primera Emisión de obligaciones subordinadas Especiales Banco Gallego 2006

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

Emisión de Participaciones Preferentes Gallego Preferentes 2006 (Series 1 y 2)

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

b) Otra información

Los títulos de las 4 primeras emisiones descritas en los apartados anteriores, se clasifican para su graduación y pago a efectos de prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes, pudiendo aplicarse los importes impagados a la absorción de pérdidas en la misma proporción en que lo sean los recursos propios, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1343/1992 y en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España.

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

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

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

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

c) Costes financieros

Los costes financieros devengados por dichas emisiones han ascendido a 2.829 miles de euros en el ejercicio 2006 (950 miles de euros en el ejercicio 2005), que figuran registrados en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 31).

21. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

	En miles de euros	
	2006	2005
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	3.278	1.658
Otras provisiones	10	16
	3.288	1.674

El movimiento que se ha producido en el saldo de estas provisiones, durante los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

	En miles de euros		
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 2005	2.269	16	2.285
Recuperación fondos ejercicios anteriores	(611)	—	(611)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.658	16	1.674
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	1.275	—	1.275
Otros	345	(6)	339
Saldos al 31 de diciembre de 2006	3.278	10	3.288

22. Periodificaciones (pasivo)

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

En miles de euros

	2006	2005
Procedentes de garantías financieras	3.946	2.746
Gastos devengados no vencidos	4.129	3.645
Otros conceptos	563	464
	8.638	6.855

23. Otros pasivos financieros

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

En miles de euros

	2006	2005
Obligaciones a pagar	2.660	2.034
Fianzas recibidas	24	36
Cámaras de compensación	—	76
Cuentas de recaudación	11.188	10.365
Cuentas especiales	57.502	3.093
Otros conceptos	2.775	2.047
	74.149	17.651

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2006.

24. Otros pasivos

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

25. Intereses minoritarios

Recoge el importe de la participación en el patrimonio neto consolidado al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 y en el resultado neto consolidado de dichos ejercicios de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Grupo.

El detalle, por entidades, del saldo del epígrafe "Patrimonio Neto - Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados se presenta a continuación:

En miles de euros

	2006	2005
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	138	–
Maewo Inversiones, S.L.	165	1.145
Verum Carabanchel, S.A.	662	230
	965	1.375

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se resume a continuación:

En miles de euros

	2006	2005
Saldo inicial	1.375	772
Dividendos satisfechos a minoritarios y otros	(237)	–
Variaciones de capital	(573)	–
Beneficio del ejercicio atribuido a la minoría	400	603
Saldo final	965	1.375

26. Ajustes por valoración

a) Activos financieros disponibles para la venta

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

Su movimiento, durante los ejercicios 2006 y 2005, ha sido el siguiente:

En miles de euros

	2006	2005
Saldo inicial	(5.563)	1.037
Pérdidas traspasadas a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	16.574	–
Pérdidas netas por valoración	(17.909)	(6.600)
Otros	213	–
Saldo final	(6.685)	(5.563)

b) Activos no corrientes en venta

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

27. Capital emitido, Reservas y Primas de emisión

El movimiento que se ha producido en los saldos de estos epígrafes de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2006 y 2005, se indica a continuación:

En miles de euros

	Capital social	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Resto de reservas	Reservas (pérdidas por el método de la participación)	Resultados del ejercicio	Valores propios	Menos – Dividendos a cuenta	Total
Saldos al 1 de enero de 2005	83.440	15.322	7.533	35.807	–	8.078	(75)	–	150.105
Resultado del ejercicio 2005	–	–	–	–	–	11.816	–	–	11.816
Aplicación de resultados	–	–	–	5.173	(427)	(4.746)	73	–	73
Dividendos	–	–	–	–	–	(3.332)	–	(967)	(4.299)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	83.440	15.322	7.533	40.980	(427)	11.816	(2)	(967)	157.695
Resultado del ejercicio 2006	–	–	–	–	–	20.459	–	–	20.459
Aplicación de resultados	–	–	–	6.657	1.827	(8.484)	–	–	–
Traspasos (Nota 13)	–	–	(2.949)	2.949	–	–	–	–	–
Compraventa de instrumentos propios	–	–	–	–	–	–	(153)	–	(153)
Salidas del perímetro de consolidación	–	–	–	(61)	61	–	–	–	–
Otros	–	–	–	(160)	(1.120)	–	–	–	(1.280)
Dividendos	–	–	–	(1.048)	(182)	(3.332)	–	967	(3.595)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	83.440	15.322	4.584	49.317	159	20.459	(155)	–	173.126

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2006, el capital social del Banco, único que figura en los balances de situación consolidados como consecuencia del proceso de consolidación, está representado por 13.883.448 acciones nominativas de una misma serie, de 6,01 euros de valor nominal cada una, que gozan de iguales derechos políticos y económicos. A dicha fecha, las acciones representativas del capital social del Banco se encontraban íntegramente suscritas y desembolsadas. Los estatutos del Banco regulan los requisitos y limitaciones a la libre transmisibilidad de sus acciones, básicamente el derecho de tanteo.

El único accionista que poseía una participación en el capital social del Banco superior al 10%, al cierre del ejercicio 2006, era la Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova, que posee un 49,78% de su capital social.

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

Asimismo, dicha Junta General autorizó al Consejo de Administración para emitir obligaciones o valores de cualquier clase que reconozcan o creen una deuda (simples o hipotecarias, cédulas, participaciones, bonos certificados, pagarés, en euros o en divisa, subordinados o no, a tipo fijo o variable, con duración temporal o indefinida, garantizados o no, singulares o en serie),

no convertibles en acciones, incluso participaciones preferentes, directamente o a través de sociedades específicamente constituidas, dentro del plazo máximo legal de cinco años y hasta un importe nominal máximo de 900 millones de euros.

b) Prima de emisión

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

c) Reserva legal

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

d) Reserva indisponible por acciones propias

De acuerdo con los artículos 75 y 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las acciones propias que el Banco mantenía en cartera al 31 de diciembre de 2006 de esta Nota (véase apartado a). La reserva indisponible será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

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

La composición del saldo de ambos epígrafes, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se muestra a continuación:

En miles de euros

	2006	2005
Reservas acumuladas:		
Reservas	53.363	48.939
Reservas en sociedades dependientes	538	(426)
	53.901	48.513
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 12):		
Gala Domus, S.A.	210	(243)
Decovama 21, S.A.	680	(105)
Promociones Inmobiliarias Tojamar, S.L.	–	(68)
Leva Yorma, S.A.	(77)	(32)
Ribera Casares Golf, S.A.	(167)	(32)
Telespan 2000, S.L.	–	77
Ibadesa Promociones y Proyectos, S.A.	–	(19)
Ibadesa Trading, S.A.	(77)	–
Eólica Galenova, S.A.	(323)	–
Geriatros, S.A.	(87)	–
Otras	–	(5)
	159	(427)

f) Dividendos y retribuciones

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado, al 31 de diciembre de 2005, correspondía íntegramente a la parte asignable a terceros de los dividendos a cuenta aprobados por la sociedad consolidable Maewo, S.L. (véase Anexo I).

28. Situación fiscal

Banco Gallego, S.A.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2006 del Banco con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de dicho ejercicio es la siguiente:

En miles de euros

Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	11.483
Diferencias permanentes	
Gasto devengado por impuesto sobre beneficios	6.588
Disminución por diferencias permanentes, netas	(451)
Diferencias temporales	
Imputación bases imponibles negativas AIE's	(11.642)
Dotación provisión de insolvencias	10.414
Otras diferencias temporales (netas)	2.469
Base imponible (= Resultado fiscal)	18.861

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

De acuerdo con el artículo 103.3 de dicha Ley, y de acuerdo con la redacción dada al artículo 89.3 del Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, vigente desde el 12 de marzo de 2004, como consecuencia de dicha fusión se puso de manifiesto un importe deducible de la base del Impuesto sobre Sociedades por importe de 59.383 miles de euros, aproximadamente, derivado de los cálculos que se realizaron de las diferencias de fusión (fondo de comercio) a efectos contables y fiscales. Este importe resulta fiscalmente deducible con el límite anual máximo de su veinteava parte para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2002. Al 31 de diciembre de 2006, una vez efectuado el cálculo de la provisión para el impuesto correspondiente a dicho ejercicio, queda pendiente de deducción un remanente de 20.784 miles de euros (23.753 miles de euros en el ejercicio 2005), aproximadamente.

El Banco participa en varias Agrupaciones de Interés Económico (AIES) que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, imputan sus bases imponibles positivas o negativas a sus socios en función de su grado de participación, de acuerdo con la legislación fiscal vigente. El importe neto de las bases imponibles imputadas en el ejercicio 2006 ha supuesto una disminución en el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de 11.642 miles de euros, aproximadamente. De acuerdo con el artículo 76.2 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias, se ha considerado una bonificación de un 90% en la porción de la cuota del Impuesto sobre Sociedades que corresponde a la parte de la base imponible que procede de AIES dedicadas a la explotación de buques inscritos en el Registro Especial de Buques y Empresas Navieras. El importe de las bases imponibles positivas imputadas con derecho a dicha bonificación, correspondientes al ejercicio 2006, ha ascendido a 771 miles de euros, aproximadamente, lo que ha generado una bonificación por importe de, aproximadamente, 243 miles de euros, que ha supuesto un menor pasivo por impuesto corriente.

Debido a las diferencias existentes entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos se han puesto de manifiesto activos y pasivos por impuestos diferidos, relativos a diferencias temporarias deducibles e imponibles futuras, respectivamente. El movimiento que se ha producido en los saldos de dichos impuestos diferidos, durante el ejercicio 2006, ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Activo impuesto diferido	Pasivo impuesto diferido
Saldos al 1 de enero de 2006	28.661	3.965
Ajuste compromisos por pensiones (neto)	485	-
Ajuste dotación provisión insolvencias	3.124	-
Ajuste Impuesto sobre Sociedades ejercicio 2005	(41)	-
Periodificación comisiones C4/04 BE	(360)	-
Ajuste amortización bienes revalorizados	-	(72)
Ajuste venta bienes revalorizados	-	(1.512)
Ajuste por cambio de tipo impositivo Ley 35/2006	(3.796)	(337)
Otros	(1.039)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	27.034	2.044

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

Los ajustes derivados de la liquidación efectiva del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a ejercicios anteriores han supuesto un menor gasto devengado en el ejercicio 2006 por importe de 30 miles de euros, aproximadamente. Asimismo, el Banco ha contabilizado 75 miles de euros, aproximadamente, como mayor impuesto devengado derivado de las retenciones soportadas en el extranjero.

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades que, hasta 31 de diciembre de 2006, se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido de la siguiente forma:

Periodos impositivos que comiencen a partir de	Tipo de gravamen
1 de enero de 2007	32,5%
1 de enero de 2008	30%

Por este motivo, en el ejercicio 2006 el Banco ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de sus activos y pasivos por impuestos diferidos. Consecuentemente, el Banco ha registrado un cargo neto por importe de 3.459 miles de euros, aproximadamente, en el capítulo "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta. El ajuste de los activos por impuestos diferidos generados durante el ejercicio 2006, teniendo en cuenta el ejercicio en que se prevé su reversión, ha supuesto un cargo en el capítulo "Impuesto sobre Beneficios" por importe de 713 miles de euros, aproximadamente.

En el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006, el Banco ha considerado una serie de deducciones legalmente establecidas con objeto de evitar la doble imposición interna e internacional por un importe conjunto de 1.400 miles de euros, aproximadamente (1.077 miles de euros en el ejercicio 2005).

El Banco, en ejercicios anteriores, se acogió al beneficio fiscal previsto en el derogado artículo 21 de la Ley 43/1995 consistente en el diferimiento por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta, entre otros, de determinados elementos del inmovilizado material. El Banco asumió unos compromisos por reinversión que fueron materializados íntegramente mediante la adquisición de mobiliario, material informático, software y valores mobiliarios cumpliendo las condiciones, requisitos y plazos de reinversión legalmente establecidos. De acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, el Banco procedió a incluir en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 las rentas pendientes de integración en relación con este beneficio fiscal por importe de 969 miles de euros y a aplicar la correspondiente deducción en la cuota del Impuesto. A efectos de lo establecido en el artículo 42 apartados 6.a) y 8 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto

Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se informa de las rentas acogidas a esta deducción en los últimos cinco ejercicios:

En miles de euros

Ejercicio	
2001	93
2002	129
2003	752
2004	57
2005	—

En el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2006, el Banco ha considerado la aplicación de dicho beneficio fiscal por importe de 2.382 miles de euros, aproximadamente, asumiendo unos compromisos de reinversión por importe de 21.000 miles de euros (véase Nota 13), parcialmente materializados en los ejercicios 2005 y 2006, dentro de los requisitos de plazo y forma legalmente establecidos, mediante la adquisición de bienes inmuebles, mobiliario, instalaciones y equipos informáticos afectos a la actividad. El importe de los compromisos de inversión materializados en dichos activos ascendió a 14.607 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2006. Una vez calculada la provisión del impuesto, incluyendo dicha deducción, el Banco mantiene un compromiso de reinversión de, aproximadamente, 6.393 miles de euros que, una vez materializado dentro del plazo legalmente establecido, generará el derecho a la aplicación de una deducción adicional en ejercicios futuros de acuerdo con el tipo que establezca la legislación vigente en el momento de su aplicación.

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

De acuerdo con lo establecido en el artículo 135 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el Banco procedió a revalorizar contablemente parte de su inmovilizado material, para ajustarlo a su valor razonable al 1 de enero de 2004, sin que dicha revalorización se haya incluido en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades. El importe de dicha revalorización, por un importe neto de 11.446 miles de euros, aparece recogido en la nota 48.1 de la Memoria correspondiente al ejercicio 2005.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 135 del Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se hace constar que el Banco presenta determinados activos, en concreto bienes inmuebles de uso propio, que figuran registrados en el capítulo "Activo material" por su coste de adquisición, revalorizados de acuerdo con la normativa legal vigente. Los ajustes resultantes a la revalorización realizada con fecha 1 de enero de 2004 fueron registrados con cargo a reservas, netos del efecto fiscal. Los importes de la revalorización se reclasificarán a "Resto de reservas" en la medida que los activos se vayan dando de baja del balance por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización. En el ejercicio 2006, el Banco ha realizado un traspaso por importe de 2.949 miles de euros desde el epígrafe "Fondos propios - Reservas de Revalorización" al epígrafe "Fondos propios - Resto de Reservas" (véanse Notas 13 y 27). Al 31 de diciembre de 2006, el importe de la revalorización de dichos activos que figuran registrados en el capítulo "Activo material" realizada con fecha 1 de enero de 2004 asciende a 6.909 miles de euros (11.446 miles de euros a 31 de diciembre de 2005).

El Banco mantiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales, en general, los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002.

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

Restantes entidades consolidadas

El resto de las entidades consolidadas por el método de integración global (véase Anexo I) o por el método de integración proporcional (véase Anexo II) mantienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales, en general, los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002.

Debido a las diferencias existentes entre los criterios de imputación temporal contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, se han puesto de manifiesto activos y pasivos por impuestos diferidos, relativos a diferencias temporarias deducibles e imponibles futuras, respectivamente. El movimiento que se ha producido en los saldos de dichos impuestos diferidos, durante el ejercicio 2006, es el siguiente:

En miles de euros

	Activo impuesto diferido	Pasivo impuesto diferido
Saldo al 1 de enero de 2006	—	1.220
Otros	60	83
Saldo al 31 de diciembre de 2006	60	1.303

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

29. Otra información significativa

29.1. Garantías financieras

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

Seguidamente se muestra su composición, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

En miles de euros

	2006	2005
Avales financieros	20.920	8.243
Avales técnicos	263.647	178.123
Créditos documentarios irrevocables	10.940	8.953
	295.507	195.319

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

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

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, que se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de los balances de situación consolidados (véase Nota 21).

29.2. Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, activos propiedad del Grupo garantizaban operaciones realizadas por el mismo o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por el Grupo. El valor en libros de los activos financieros del Grupo entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados asciende a 10 miles de euros (véase Nota 19).

29.3. Otros riesgos contingentes

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los pasivos contingentes del Grupo podían clasificarse, atendiendo a su naturaleza, de la siguiente manera:

En miles de euros

	2006	2005
Otros créditos documentarios	2	2
Otros conceptos	126	89
	128	91

29.4. Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los límites de contratos de financiación concedidos así como los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los que el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo de los balances de situación consolidados a dichas fechas eran los siguientes:

En miles de Euros

	2006		2005	
	Límite concedido	Importe pendiente de disponer	Límite concedido	Importe pendiente de disponer
Con disponibilidad inmediata				
Tarjetas de crédito	67.321	57.875	212.304	34.632
Sector de Administraciones Públicas	52.548	25.395	48.193	26.956
Otros sectores	2.202.779	209.357	1.986.004	160.141
	2.322.648	292.627	2.246.501	221.729
Con disponibilidad condicionada				
Otros sectores	251.991	212.254	216.727	178.275
	251.991	212.254	216.727	178.275
	2.574.639	504.881	2.463.228	400.004

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

El Grupo no realiza actividad alguna de gestión de patrimonios de terceros, por lo que no dispone de recursos fuera de balance gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

En miles de euros

	2006	2005
Carteras de fondos de inversión	553.271	401.506
Carteras de fondos de pensiones	39.054	38.170
Valores depositados por terceros	356.629	302.917
	948.954	742.593

30. Intereses y rendimientos asimilados

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

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2006 y 2005:

En miles de euros

	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	3.093	2.397
Créditos a la clientela	108.453	77.757
Valores representativos de deuda	17.702	10.040
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(654)	(305)
Otros rendimientos	1.588	858
	130.182	90.747

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

En miles de euros

	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	17.702	10.040
Inversión crediticia	111.546	80.154
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(654)	(305)
Otros rendimientos	1.588	858
	130.182	90.747

31. Intereses y cargas asimiladas

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

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

En miles de euros

	2006	2005
Banco de España	21	18
Depósitos de entidades de crédito	21.163	9.069
Depósitos de la clientela	47.485	32.853
Pasivos subordinados (Nota 20)	2.829	950
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(4.098)	(4.254)
	67.400	38.636

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

En miles de euros

	2006	2005
Pasivos financieros a coste amortizado	71.498	42.890
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(4.098)	(4.254)
	67.400	38.636

32. Rendimiento de instrumentos de capital

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

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

En miles de euros

	2006	2005
Instrumentos de capital clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta	3.186	1.438
	3.186	1.438
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones	3.186	1.438
	3.186	1.438
Por entidades:		
Otras entidades (Nota 8)	3.186	1.438
	3.186	1.438

33. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe de los ingresos por comisiones devengadas por el Grupo en los ejercicios 2006 y 2005 clasificadas en función de los principales conceptos que los han originado, con indicación de los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en que dichos ingresos se han contabilizado:

En miles de euros

	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados		
Comisiones de estudio y renovación de operaciones (Nota 30)	8.055	4.006
Comisiones de apertura (Nota 36)	2.502	2.069
	10.557	6.075
Comisiones percibidas		
Comisiones por riesgos contingentes	3.200	2.622
Comisiones por compromisos contingentes	707	531
Comisiones por servicios de cobros y pagos	10.927	10.250
Comisiones por servicios de inversión y actividades complementarias	35	712
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	19	20
Comisiones de comercialización	5.248	3.165
Otras	625	514
	20.761	17.814

34. Comisiones pagadas

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

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2006 y 2005, clasificadas en función de los principales conceptos que los han originado:

En miles de euros

	2006	2005
Comisiones cedidas a otras entidades		
Por cobro o devolución de efectos	57	56
Por riesgo de firma	66	7
Comisiones cedidas a entidades de crédito por Visa	1.057	961
Por recibos domiciliados	37	40
Otras comisiones cedidas	221	193
	1.438	1.257
Otras comisiones pagadas		
Comisiones pagadas por operaciones de tesorería	275	207
Comisiones pagadas a agentes financieros	355	207
Otras comisiones pagadas	220	12
	850	426
	2.288	1.683

35. Resultados de operaciones financieras

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

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

En miles de euros

	2006	2005
Origen:		
Cartera de renta fija y renta variable	7.008	7.288
Derivados financieros	4.325	1.692
	11.333	8.980
Cartera:		
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 7 y 8)	7.140	7.288
Inversiones crediticias	(132)	–
Derivados de cobertura	4.325	1.692
	11.333	8.980

36. Otros productos de explotación

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

En miles de euros

	2006	2005
Ingresos de otros activos materiales cedidos en arrendamiento operativo	–	27
Comisiones (Nota 33)	2.502	2.069
Otros	333	318
	2.835	2.414

37. Gastos de personal

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

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

En miles de euros

	2006	2005
Sueldos y salarios	31.155	25.350
Seguridad Social	7.789	6.360
Aportaciones a fondos de pensiones externos (*)	2.005	2.348
Otros gastos de personal (**)	2.326	1.029
	43.275	35.087

(*) Incluye el importe de las aportaciones realizadas a planes de pensiones externos, que han ascendido a 2.005 miles de euros en el ejercicio 2006 (2.230 miles de euros en el ejercicio 2005) (véase Nota 2.11).

(**) Incluye 575 miles de euros en concepto de aportaciones realizadas a entidades aseguradoras para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de empleados en activo en el ejercicio 2006 (433 miles de euros en el ejercicio 2005) (véase Nota 2.11).

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, en los ejercicios 2006 y 2005, es el siguiente:

Número medio de empleados

	2006	2005
Alta Dirección	2	2
Directivos y técnicos	611	534
Otros personal administrativo y comercial	192	180
Personal auxiliar	1	1
	806	717

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

38. Otros gastos generales de administración

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

En miles de euros

	2006	2005
Tecnología y sistemas	2.609	2.173
Comunicaciones	2.644	2.389
Publicidad	1.889	1.723
Inmuebles e instalaciones	2.245	2.132
Tributos	3.239	2.752
Alquileres	5.256	3.738
Gastos judiciales y de informes técnicos	928	1.116
Gastos de representación y desplazamiento	1.363	1.123
Otros gastos de administración	2.979	2.367
	23.152	19.513

38.1. Otra información

El saldo de la cuenta "Gastos judiciales y de informes técnicos" del cuadro anterior incluye los honorarios satisfechos por el Grupo por la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 y otros trabajos de verificación contable. En el ejercicio 2006, estos gastos ascendieron a 167 miles de euros y 85 miles de euros, respectivamente.

39. Otras cargas de explotación

El saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 incluye 1.022 miles de euros correspondientes al importe de la contribución anual efectuada por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos (véase Nota 1.7).

40. Otras ganancias y pérdidas

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

En miles de euros

	2006		2005	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material (Nota 13)	13.663	4	9	2
Por venta de participaciones (Nota 12)	9.460	—	—	—
Otros conceptos	221	2.607	149	874
	23.344	2.611	158	876

41. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 de la Memoria consolidada relativa a los saldos y operaciones efectuadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2006 y 2005 con origen en operaciones realizadas con partes vinculadas distintas de las incluidas en dicha Nota:

En miles de euros

	2006		2005	
	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas
Activo:				
Crédito a la clientela	166.769	36.772	80.717	2.390
Pasivo:				
Depósitos de la clientela	31.527	14.966	4.111	29.427
Pérdidas y ganancias:				
DEBE				
Intereses y cargas asimiladas	427	942	81	1.263
HABER				
Intereses y rendimientos asimilados	4.093	948	3.649	83
Comisiones percibidas	1.131	316		
Rendimiento de instrumentos de capital	—	—	1.135	—
Ganancia por venta del activo material (Nota 13)	—	13.385	—	—
Cuentas de orden				
Pasivos contingentes	15.970	11.981	24.167	—

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

42. Información por segmentos de negocio

42.1. Criterios de segmentación

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

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Banco en vigor al cierre del ejercicio 2006; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En el ejercicio 2006 el Grupo centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio:

- Banca Minorista
- Banca Mayorista
- Unidad Corporativa
- Filiales no Financieras

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

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

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

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

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

Los activos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación y de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes, netos de su

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

42.3. Información por segmentos de negocio

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

En miles de euros

	Banca minorista		Banca mayorista		Unidad corporativa		Filiales no financieras		Total	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Margen financiero	59.018	45.381	3.423	3.769	2.390	4.377	—	—	64.831	53.527
Comisiones	19.399	15.692	—	656	5	—	—	—	19.404	16.348
Operaciones financieras	—	—	11.466	4.796	—	—	683	5.794	12.149	10.590
Primas de seguros y reaseguros cobradas	—	—	—	—	1.346	—	—	—	1.346	—
Diferencias de cambio	—	—	591	197	—	—	—	—	591	197
Margen ordinario	78.417	61.073	15.480	9.418	3.741	4.377	683	5.794	98.321	80.662
Costes de explotación	(34.769)	(42.274)	1.247	(1.724)	(35.982)	(9.318)	(2.467)	4.087	(71.971)	(49.229)
Ventas e ingresos por servicios no financieros	—	—	—	—	—	—	7.982	—	7.982	—
Margen de explotación	43.648	18.799	16.727	7.694	(32.241)	(4.941)	6.198	9.881	34.332	31.433
Pérdidas por deterioro de activos	(18.374)	(14.072)	(765)	(1.700)	(3.000)	41	(146)	—	(22.285)	(15.731)
Otros resultados	—	—	—	—	9.832	(104)	9.634	(60)	19.466	(164)
Resultado antes de impuestos	25.274	4.727	15.962	5.994	(25.409)	(5.004)	15.686	9.821	31.513	15.538

43. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

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

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

Independientemente del mercado interbancario, incluyendo las cesiones temporales de títulos en el mercado mayorista, en el Grupo existen diversas fuentes de liquidez alternativas que, en su caso, se pueden utilizar, considerando actuaciones preventivas y/o correctivas de situaciones

a las que se tiende, o a las que se ha llegado y se desea modificar, bien por un cambio de objetivos bien por las pertinentes recomendaciones del Comité de Activos y Pasivos (COAP).

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

En miles de euros (*)

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales y entidades de crédito (Notas 5 y 6)	124.137	213.905	—	—	—	—	338.042
Inversiones crediticias (Nota 9)	(41.774)	196.660	260.921	382.097	351.364	1.430.257	2.579.525
Cartera de renta fija (Nota 7)	—	316	60.648	27.655	121.906	201.550	412.075
Cartera de renta variable (Nota 8)	44.661	—	—	—	—	—	44.661
Participaciones (Nota 12)	—	—	—	—	—	19.985	19.985
Derivados de negociación (Nota 10)	9.516	—	—	—	—	—	9.516
Derivados de cobertura (Nota 10)	—	—	—	6.350	4.326	181	10.857
Otros activos financieros (Nota 16)	18.760	—	—	—	—	—	18.760
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	1.407	—	—	—	—	—	1.407
Activo material (Nota 13)	—	—	—	—	—	29.511	29.511
Activo intangible (Nota 14)	—	—	—	—	8.034	—	8.034
Activos fiscales (Nota 28)	—	—	—	—	35.620	—	35.620
Periodificaciones (Nota 15)	768	—	—	—	—	—	768
Otros activos (Nota 17)	694	—	—	—	17.486	—	18.180
Total al 31 de diciembre de 2006	158.169	410.881	321.569	416.102	538.736	1.681.484	3.526.941
Total al 31 de diciembre de 2005	211.320	181.881	354.848	236.123	405.831	1.361.784	2.751.787
PASIVO							
Depósitos en entidades de crédito (Nota 18)	39.126	271.373	242.118	140.004	—	—	692.621
Depósitos de la clientela (Nota 19)	716.934	371.340	190.598	459.428	124.280	493.064	2.355.644
Pasivos subordinados (Nota 20)	1.117	—	—	—	—	177.000	178.117
Otros pasivos financieros (Nota 23)	74.149	—	—	—	—	—	74.149
Derivados de negociación	6.282	—	—	—	—	—	6.282
Derivados de cobertura (Nota 10)	—	—	—	25.551	4.326	181	30.058
Provisiones (Nota 21)	—	—	—	3.288	—	—	3.288
Otros pasivos (Notas 22, 24 y 28)	19.376	—	—	—	—	—	19.376
Patrimonio Neto (Notas 25, 26 y 27)	—	—	—	—	—	167.406	167.406
Total al 31 de diciembre de 2006	856.984	642.713	432.716	628.271	128.606	837.651	3.526.941
Total al 31 de diciembre de 2005	840.025	369.795	297.677	476.218	150.030	618.042	2.751.787
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2006	(698.815)	(251.033)	(111.147)	(192.968)	410.130	843.833	—
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2005	(628.705)	(187.914)	57.171	(240.095)	255.801	743.742	—

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

44. Valor razonable

44.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

A continuación se detalla el valor razonable y el valor en libros de los activos y de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2, no se encontraban registrados en los balances de situación consolidados a dichas fechas por su valor razonable (en miles de euros):

	2006		2005	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
En miles de euros				
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales y entidades de crédito (Notas 5 y 6)	338.042	338.042	222.872	222.872
Inversiones crediticias (Nota 9)	2.579.525	2.647.077	1.997.841	2.021.615
Cartera de renta fija (Nota 7)	412.075	412.075	338.898	338.898
Cartera de renta variable (Nota 8)	44.661	44.661	33.429	33.429
Otros activos financieros (Nota 16)	18.760	18.760	27.054	27.054
Participaciones (Nota 12)	19.985	19.985	13.154	13.154
Derivados de negociación (Nota 10)	9.516	9.516	2.936	2.936
Derivados de cobertura (Nota 10)	10.857	10.857	7.572	7.572
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	1.407	1.407	1.213	1.213
Activo material (Notas 13 y 44.2)	29.511	31.383	33.532	35.656
Activo intangible (Notas 14)	8.034	906	6.451	451
Activos fiscales (Nota 28)	35.620	35.620	36.015	36.015
Periodificaciones (Nota 15)	768	768	657	657
Otros activos (Nota 17)	18.180	18.180	30.163	28.249
TOTAL ACTIVO	3.526.941	3.589.237	2.751.787	2.769.771
PASIVO				
Depósitos en entidades de crédito (Nota 18)	692.621	692.621	551.142	551.142
Depósitos de la clientela (Nota 19)	2.355.644	2.269.564	1.973.377	1.818.952
Pasivos subordinados (Nota 20)	178.117	178.117	36.072	36.196
Otros pasivos financieros (Nota 23)	74.149	74.149	17.651	17.651
Derivados de negociación (Nota 10)	6.282	6.282	1.604	1.604
Derivados de cobertura (Nota 10)	30.058	30.058	3.189	3.189
Provisiones (Nota 21)	3.288	3.288	1.674	1.674
Otros pasivos (Notas 22, 24 y 28)	19.376	19.376	13.571	13.571
TOTAL PASIVO	3.359.535	3.273.455	2.598.280	2.443.979
PATRIMONIO NETO				
Intereses minoritarios (Nota 25)	965	965	1.375	1.375
Ajustes valoración (Nota 26)	(6.685)	(6.685)	(5.563)	(5.563)
Fondos propios (Nota 27)	173.126	321.502	157.695	329.980
TOTAL PATRIMONIO NETO	167.406	315.782	153.507	325.792
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.526.941	3.589.237	2.751.787	2.769.771

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

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

44.2. Valor razonable de los activos materiales

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

En miles de euros

	2006		2005	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo material				
Inmovilizado material de uso propio				
Equipos informáticos y sus instalaciones	2.235	2.235	1.342	1.369
Mobiliario, vehículos y resto instalaciones	13.879	13.879	9.634	9.634
Edificios	13.276	15.148	22.009	24.106
Obras en curso	121	121	148	148
Otros	–	–	399	399
	29.511	31.383	33.532	35.656

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

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

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

A continuación se presenta el desglose, por plazos de vencimiento, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, así como sus tipos de interés anuales medios del ejercicio 2006:

En miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado sin clasificar	Total	Tipo de interés medio del ejercicio 2006
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	58.166	—	—	—	—	—	—	58.166	1,71%
Depósitos en entidades de crédito - Inv. crediticia (Nota 6)	65.971	213.905	—	—	—	—	—	279.876	2,44%
Crédito a la clientela - Inv. crediticia (Nota 9)	93.944	195.765	253.195	372.541	259.153	1.394.488	—	2.569.086	4,72%
Valores representativos de deuda (Nota 7)	—	2.112	—	12.127	143.161	254.675	—	412.075	3,88%
Otros activos financieros (Nota 16)	18.760	—	—	—	—	—	—	18.760	—
	236.841	411.782	253.195	384.668	402.314	1.649.163	—	3.337.963	
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito (a coste amortizado) (Nota 18)	39.589	271.373	242.118	139.541	—	—	—	692.621	3,01%
Depósitos de la clientela (a coste amortizado) (Nota 19)	727.840	371.340	190.598	458.293	125.879	493.064	—	2.367.014	2,11%
Pasivos subordinados (Nota 20)	—	—	—	—	—	177.000	—	177.000	3,72%
Otros pasivos financieros (Nota 23)	74.149	—	—	—	—	—	—	74.149	—
	841.578	642.713	432.716	597.834	125.879	670.064	—	3.310.784	—
Diferencia Activo menos Pasivo	(604.737)	(230.931)	(179.521)	(213.166)	276.435	979.099	—	27.179	—

46. Exposición al riesgo de crédito

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

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

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

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

El Grupo dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. El Grupo establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos. El Grupo realiza análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en las tasas de morosidad de los distintos grupos de concentración de riesgos. Las políticas del Grupo establecen límites a estas concentraciones basados en los análisis de sensibilidad realizados. Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria (373.039 y 337.273 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente) y los aplicados a financiar actividades productivas de construcción (474.440 y 314.176 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente) e inmobiliarias (442.160 y 344.508 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente), el Grupo no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo. Las tasas de morosidad media de estos 3 grupos de riesgo, en el ejercicio 2006 han sido del 0,173%, del 0,173% y del 0,091%, respectivamente.

Asimismo, el Grupo dispone de un sistema de "credit scoring" que considera las distintas características de las operaciones y de los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, sirven al Grupo para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas por el mismo, de aquellas que no lo son. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobadas por el Consejo de Administración del Banco, disponiendo de los procedimientos de revisión que permiten que este sistema se encuentre constantemente actualizado.

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

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

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, asciende a 812 y 363 miles de euros, respectivamente.

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

En miles de euros

Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 1 de enero de 2005	42.373
Adiciones	
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	2.565
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional (Nota 9)	(933)
Bajas definitivas de operaciones	
Por otras causas	(2.360)
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2005	41.645
Adiciones	
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	5.337
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional (Nota 9)	(1.096)
Bajas definitivas de operaciones	
Por otras causas	(123)
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2006	45.763

47. Exposición al riesgo de interés

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

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

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

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

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

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

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2006 y 2005 para cada divisa significativa, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, que aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés:

Al 31 de diciembre de 2006

En miles de euros

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

	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
Denominados en euros								
Activos financieros								
Con tipo de interés variable	56	46	115	59	115	52	55	999
Con tipo de interés fijo	299	173	181	21	12	17	17	29
	355	219	296	80	127	69	72	1.028
Pasivos financieros								
Con tipo de interés variable	50	1	3	—	—	1	—	—
Con tipo de interés fijo	1.403	312	179	55	74	120	217	—
	1.453	313	182	55	74	121	217	—
Denominados en moneda extranjera								
Activos financieros								
Con tipo de interés variable	—	—	—	—	—	—	—	—
Con tipo de interés fijo	1	1	1	1	—	—	—	5
	1	1	1	1	—	—	—	5
Pasivos financieros								
Con tipo de interés variable	—	—	—	—	—	—	—	—
Con tipo de interés fijo	73	12	12	—	—	—	—	—
	73	12	12	—	—	—	—	—

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés del Grupo señalar que, al 31 de diciembre de 2006, se estima que una variación en el futuro del Euribor de 100 puntos básicos tendría un efecto en el patrimonio del Grupo de, aproximadamente, un 0,52% (-0,94% al 31 de diciembre de 2005) medido sobre el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y una variación del mismo signo en el margen financiero del 3,52% (3,25% al 31 de diciembre de 2005), medido sobre el margen financiero del Grupo del ejercicio 2006.

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

48. Exposición a otros riesgos de mercado

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

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

49. Informe anual del servicio de atención al cliente

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

a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Las entradas de reclamaciones en el Servicio de Atención al Cliente en el ejercicio 2006 fueron 122, siendo admitidas a trámite 116 (sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión en el Reglamento del Servicio).

La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

Tipología	Porcentaje de entradas
Retrocesiones	31,15
Falta de diligencia	22,13
Operativa	30,33
Medios de pago	9,84
Resto de reclamaciones	6,55

El coste de las reclamaciones satisfechas en el ejercicio 2006, ha sido de 7 miles de euros (27 miles de euros en el ejercicio 2005).

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

Tipología	Nº de reclamaciones
A favor del reclamante	49
A favor del Banco	60
Pendientes de respuesta	7
Total reclamaciones	116

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

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

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

Las reclamaciones presentadas en el Banco de España, en el ejercicio 2006, han sido siete, de las que una ha sido favorable a los clientes, tres están pendientes de resolución y el resto han sido favorables para el Banco. Asimismo, el Banco ha tenido una reclamación en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en este ejercicio, que ha sido desestimada.

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

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

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

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

Titular	Sociedad Participada	Actividad	Participación	Funciones
Julio Fernández Gayoso	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	11.464 Títulos	—
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	27.906 Títulos	—
	Banco Español de Crédito, S.A.	Realización de operaciones bancarias	3.780 Títulos	—
	Banco Intercontinental Español, S.A.	Realización de operaciones bancarias	790 Títulos	—
	Banco Popular, S.A.	Realización de operaciones bancarias	17.700 Títulos	—
	Banco Sabadell, S.A.	Realización de operaciones bancarias	3.413 Títulos	—
Óscar N. Rodríguez Estrada	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	269 Títulos	—
Michet Barret	Banco Nacional de París Paribas España, S.A.	Realización de operaciones bancarias	552 Títulos	—
Angel Lopez-Corona Davila	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.091 Títulos	—
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.569 Títulos	—
	Banco Pastor, S.A.	Realización de operaciones bancarias	765 Títulos	—
Antonio Abril Abadín	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.952 Títulos	—
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.000 Títulos	—
	Banco Sabadell S.A.	Realización de operaciones bancarias	300 Títulos	—
	Banco Popular, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.000 Títulos	—
José Luis Pego Alonso	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	935 Títulos	—
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	470 Títulos	—

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

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

Anexo 1

Sociedades consolidadas por Integración Global

En miles de euros

Sociedad	Domicilio	Actividad	% derechos de voto controlados por el Banco			Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			Fecha estados
			Directos	Indirectos	Otros		Activos	Patrimonio (1)	Resultados ejercicio	
Galebán 21 Comercial, S.L.U.	La Coruña	Comercial	100,00	–	–	2.951	3.932	3.166	(122)	Dic-06
GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U.	La Coruña	Inmobiliaria	100,00	–	–	14.126	32.784	22.067	7.708	Dic-06
GEST 21, S.L.U.	Madrid	Sociedad gestora de inversiones	100,00	–	–	21.882	37.258	24.077	4.859	Dic-06
Galebán Energía, S.A.	Madrid	Sociedad gestora de inversiones	100,00	–	–	218	41.256	325	115	Dic-06
Galebán Gestión de Riesgos, S.A.	La Coruña	Correduría de seguros	100,00	–	–	300	1.061	426	42	Dic-06
Gallego Preferentes, S.A.U	La Coruña	Emisión de participaciones	100,00	–	–	61	53.174	62	1	Dic-06
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	50,00	–	–	864	25.539	2.141	939	Dic-06
Verum Carabanchel, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	60,00	–	–	414	9.277	3.350	2.746	Dic-06
Maewo, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	75,00	–	–	156	715	368	(52)	Dic-06

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

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

Anexo II

Participaciones en negocios conjuntos (Entidades Multigrupo)

En miles de euros

Sociedad	Domicilio	Actividad	% derechos de voto controlados por el Banco			Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			Fecha estados
			Directos	Indirectos	Otros		Activos	Patrimonio (1)	Resultados ejercicio	
Galenova Sanitaria S.L	La Coruña	Sanitaria	50,00	–	–	3	3.610	6	–	Dic-06

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

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

Anexo III

Sociedades consolidadas por Puesta en Equivalencia

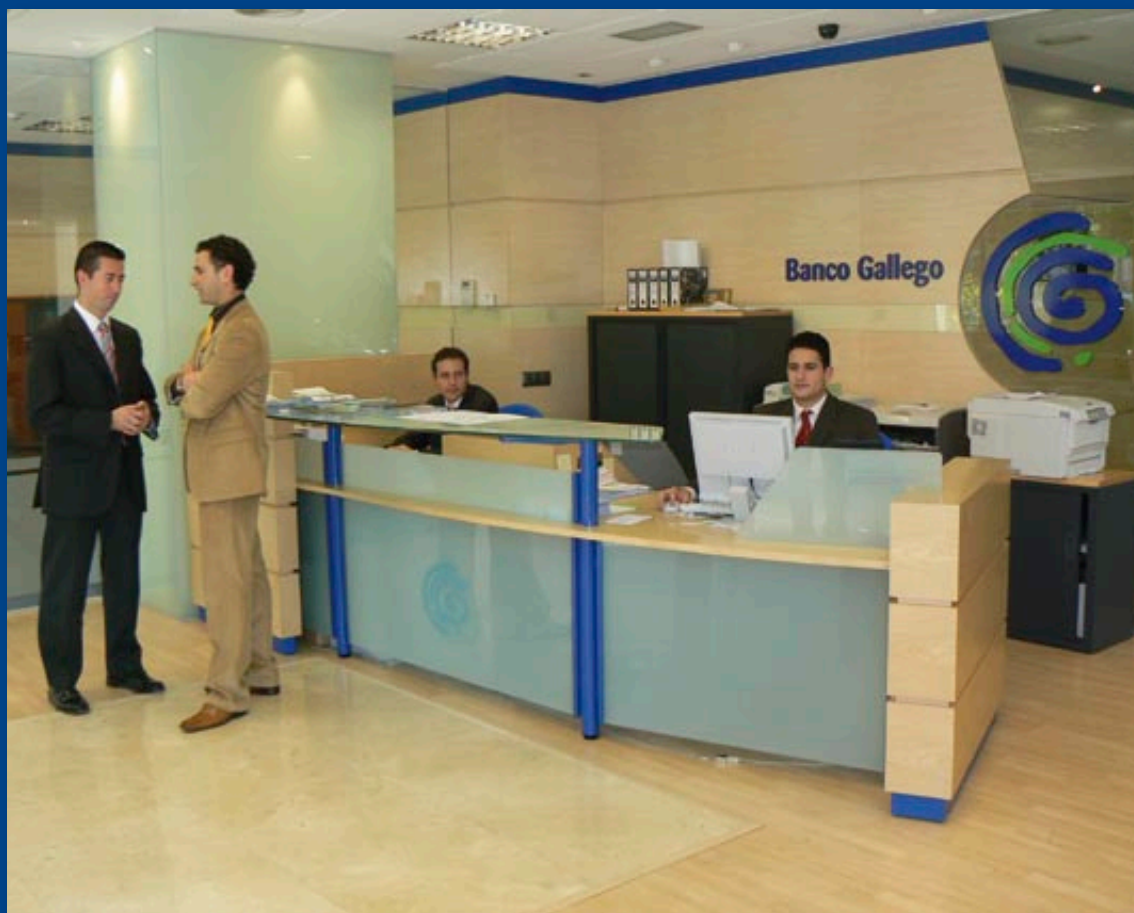
En miles de euros

Sociedad	Domicilio	Actividad	% derechos de voto controlados por el Banco			Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			Fecha estados
			Directos	Indirectos	Otros		Activos	Patrimonio (1)	Resultados ejercicio	
Decovama 21, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	17	–	–	5.259	144.574	28.078	1.084	Dic-06
Gala Domus, S.A.	La Coruña	Inmobiliaria	50	–	–	600	9.424	1.680	13	Dic-06
Ibadesa Trading, S.A.	Madrid	Comercio exterior	20	–	–	240	8.465	993	128	Dic-06
Agraria del Guadarrama, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	–	–	–	792	3.547	2.374	–	Dic-06
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	40	–	–	1.000	5.319	2.483	(17)	Dic-06
Leva-Yorma, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	40	–	–	235	4.308	472	1	Dic-06
Ribera Casares Golf, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	33	–	–	294	19.787	603	5	Dic-06
Bajo Almazora Desarrollos Inmobiliarios S.L.	Madrid	Inmobiliaria	25	–	–	309	8.339	1.009	(21)	Dic-06
Eólica Galenova, S.A.	Pontevedra	Energía Eólica	50	–	–	2.000	81.080	6.418	336	Dic-06
Enerfin Enervento S.A.	Bilbao	Energía Eólica	17	–	–	60.000	111.411	109.168	10.856	Sept-06
Gest Galinver S.L.	La Coruña	Inmobiliaria	100	–	–	1.185	6.600	6.547	8	Dic-06
Inmobiliaria Valdebebas 21.S.L.	Madrid	Inmobiliaria	50	–	–	3.579	55.022	21.828	51	Dic-06
Fega Unión S.L.	Madrid	Inmobiliaria	40	–	–	401	44.388	1.033	35	Dic-06
Geriatros, S.A.	Pontevedra	Geriátrico	–	40	–	3.023	71.497	8.160	(819)	Dic-06

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

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

Almería





INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Banco Gallego, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Gallego, S.A. y de las Sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Gallego (en lo sucesivo el "Grupo" – véanse Notas 1 y 12), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, consolidados, y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco (sociedad dominante). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 1 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Banco Gallego al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los ingresos y gastos reconocidos consolidados y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 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 las sociedades consolidadas.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692


Carlos Giménez Lambea

1 de marzo de 2007



Miembro ejerciente:

DELOITTE, S.L.

Año 2007 Nº 04/07.00012
IMPORTE COLEGIAL 85,00 EUR

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

Información adicional

34



36

37

38



43

44

45

59



61

62



65



67

68



PRESIDENTE

Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña

VICEPRESIDENTE

Julio Fernández Gayoso

CONSEJEROS

Antonio Abril Abadín

Ramón Bahamonde Santiso

Michel Barret

Epifanio Campo Fernández

Saturnino Cuquejo Iglesias

Gregorio Gorriarán Laza

Ángel López-Corona Davila

José Luis Losada Rodríguez

Isaac Alberto Míguez Lourido

José Luis Pego Alonso

Oscar Nelson Rodríguez Estrada

Ignacio Santillana del Barrio

Javier Ungría López

Álvaro Urgoiti Gutiérrez

SECRETARIO DEL CONSEJO

Ángel Varela Varas

CONSEJERO-DIRECTOR GENERAL

José Luis Losada Rodríguez

SUBDIRECTORES GENERALES

Adjunto al Director General
Fernando Ortega Cámbara

División de Banca Comercial
Manuel Prol Cid

División Desarrollo Corporativo y Financiero
Joaquín Espallargas Iberní

División de Medios
Javier Alonso Muñoz

División de Riesgos
Isaac Sánchez Monge

División Técnica y de Control
José Carlos Cordero de la Lastra

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

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

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

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

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

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

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

Santiago de Compostela - O.P.



Provincia	Dirección	Teléfono
A CORUÑA		
A Coruña O.P.	Linares Rivas, 30	981 12 79 50
A Coruña, Ag. 1	Villa de Negreira, 53	981 26 03 50
A Coruña, Ag. 3	Ronda de Outeiro, 164	981 23 71 23
A Coruña, Ag. 4	Concepción Arenal, 19	981 17 44 97
A Coruña, Ag. 5	Avda. de Hércules, 73	981 21 15 00
A Coruña, Ag. 8	Argentina, 1 y 3	981 14 81 21
A Coruña, Ag. 9	Avda. de Rubine, 4	981 25 11 25
A Coruña, Ag. 10	Linares Rivas, 30	981 12 79 50
A Coruña, Banca Premier	Avda. Linares Rivas, 33-34 1º	981 12 79 53
A Picota-Mazaricos	Avda. 13 de Abril, 52	981 85 20 16
Arca-O Pino	Avda. de Santiago, 42	981 51 10 26
Arteixo	Avda. Fisterra, 185	981 60 08 21
Arzua	Ramón Franco, 4	981 50 00 38
As Pontes de Garcia Rodriguez	Avda. de Galicia, 79	981 45 01 50
Bembibre-Val do Dubra	Corredoira, 7	981 88 90 08
Bertamiráns-Ames	Avda. de la Mahía, 3 U	981 88 30 00
Betanzos	Avda. Jesús García Naveira, 9	981 77 64 23
Boiro	Avda. de la Constitución, 45	981 84 80 31
Camariñas	Plaza del Ángel, 5	981 73 60 55
Cambre	Pumar Méndez, 6	981 67 56 07
Camporrapado-Boqueixon	Camporrapado, 5	981 51 42 00
Carballo	Colón, 3	981 70 04 51
Carnota	Avda. de José Antonio, 1	981 85 70 46
Carral	Avda. dos Mártires, 17	981 67 02 55
Cedeira	Avda. da Area, 1	981 48 01 50
Cee	Domingo A. de Andrade, 6	981 74 69 68
Esteiro-Muros	Ribera de Mayo, s/n	981 76 37 53
Fene	Avda. del Marqués de Figueroa, 18	981 34 40 65
Ferrol O.P.	María, 66	981 35 15 97
Ferrol, Ag. 1	Ctra. de Castilla, 138-140	981 37 08 61
Malpica de Bergantiños	Avda. José Antonio, 1	981 72 02 11
Meicende-Arteixo	Meicende, 168	981 27 52 58
Melide	General Franco, 13	981 50 52 50
Miño	Avda. José Antonio, 4	981 78 32 00
Muros de San Pedro	Avda. de Castelao, 15	981 82 60 00
Naron	Ctra. de Castilla, 270	981 39 30 24
Negreira	Cachurra, 35	981 88 53 00
Noia	Escultor Ferreiro, 12	981 82 05 16
O Milladoiro-Ames	Avda. Rosalía de Castro, 27	981 53 05 40

Provincia	Dirección	Teléfono
Ordes	Alfonso Senra, 122	981 68 08 50
Ortigueira	General Franco, 62	981 40 08 25
Padrón	Ctra. General, 10	981 81 12 00
Pino do Val-Mazaricos	Avda. Pedro Val, 16	981 85 62 13
Ponteceso	Avda. Eduardo Pondal, 8	981 71 43 25
Pontedeume	Santiago, 18	981 43 04 00
Portomouro-Val do Dubra	Ctra. Santiago-Carballo, s/n	981 88 26 96
Ramalloso-Teo	Ramalloso, 18	981 80 90 55
Ribeira	General Franco, 7	981 87 01 44
Sada	Barrié de la Maza, 17	981 61 90 75
Santa Cruz de Oleiros	Concepción Arenal, 4	981 61 47 25
Santiago O.P.	Hórreo, 38	981 58 10 00
Santiago, Ag. 1	Preguntoiro, 14	981 56 87 18
Santiago, Ag. 2	Plaza de Vigo, 2	981 59 88 00
Santiago, Ag. 3	Rua do Cruceiro da Coruña, 58	981 58 63 03
Santiago, Ag. 4	Rua Castiñeiriño, 9	981 59 72 12
Santiago, Ag. 6	Rodríguez de Viguri, 3	981 56 22 29
Santiago, Ag. 7	Vista Alegre, 117	981 56 22 46
Serra de Outes	General Franco, 7	981 85 00 67
Sigüeiro-Oroso	Avda. de Compostela, 24	981 69 14 43
Touro	Ctra. Boimorto-Muros	981 50 40 34
Urdilde-Rois	Urdilde, s/n	981 80 51 46
Viano Pequeno-Trazo	Viaño Pequeño, 57	981 68 90 11

LUGO

A Fonsagrada	Rosalía de Castro, 24	982 34 00 12
Becerreá	Eulogio Rosón, 2	982 36 02 85
Burela	Avda. Arcadio Pardiñas, 113	982 58 58 76
Castro de Ribeiras de Lea	Avda. Terra Cha, 44	982 31 01 08
Chantada	Juan XXIII, 14	982 44 04 51
Ferreira do Valadouro	Plaza de Santa María, 10	982 57 42 32
Foz	Avda. Marina, 34	982 14 06 50
Guitiriz	General Franco, 15	982 37 02 31
Lugo O.P.	Bolaño Rivadeneira, 1	982 28 47 00
Lugo, Ag. 1	Plaza Comandante Manso, 11	982 24 11 36
Lugo, Ag. 3	Avda. de A Coruña, 326	982 21 40 25
Lugo, Ag. 4	Río Ser, 1	982 21 13 73
Mondoñedo	Progreso, 12	982 52 17 01
Monforte de Lemos	Avda. de Galicia, 40	982 40 16 00
Pedrafita do Cebreiro	Ctra. Gral. Madrid-Coruña, 26	982 36 71 40
Ribadeo	Rodríguez Murias, 24	982 12 80 50

Provincia	Dirección	Teléfono
Sarria	Calvo Sotelo, 114	982 53 06 00
Vilalba	Avda. Plácido Peña Novo, 21	982 51 03 87
Viveiro	Avda. Benito Galcerán, 6-bajo	982 56 02 44

OURENSE

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

PONTEVEDRA

A Estrada	Calvo Sotelo, 24	986 57 01 76
A Guarda	Bouzo, 3	986 61 03 75
Aldán	Piñeiro, 33	986 32 92 65
Baiona	Ciudad de Vigo, 4	986 35 53 00
Caldas de Reis	Real, 45	986 54 02 27
Caleiro-Vilanova	Caleiro, 82	986 55 45 90
Cambados	Avda. de Galicia, 3	986 54 31 42
Cangas de Morrazo	Eduardo Vincenti, 8	986 30 11 50
Cuntis	Sagasta, 17	986 54 80 42
Forcarei	Progreso, 13	986 75 41 00
Lalín	General Franco, 25	986 78 04 00
Marín	Doctor Touriño, 2	986 88 20 00
Moaña	Concepción Arenal, 114	986 31 35 11
O Grove	Pablo Iglesias, 4	986 73 11 10
O Porriño	Ramón González, 51	986 33 73 12

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

MADRID

Madrid, O.P.	Henri Dunant, 17	91 353 33 21
Madrid Ag. 1	Diego de León, 5	91 745 42 90
Madrid Ag. 2	Velázquez, 51	91 431 07 05
Madrid Ag. 3	Alcalá, 109	91 578 25 29
Madrid Ag. 4	Paseo de la Habana, 4	91 564 32 03
Madrid Ag. 5	Santa Engracia, 35	91 447 42 02
Madrid Ag. 6	Pza. República Ecuador, 5	91 457 41 49
Madrid Ag. 7	Avda. Europa, 13-15 (Alcobendas)	91 661 78 14
Madrid Ag. 8	Francisco Gervás, 14	91 571 54 74
Madrid Ag. 9	Avda. de Bruselas, 54	91 724 08 35
Madrid Ag. 11	Carranza, 5	91 444 13 00
Madrid Ag. 12	Andrés Mellado, 13	91 455 15 50
Madrid Ag. 13	Avda. Felipe II, 4	91 426 39 00
Madrid Ag. 14	Plaza de las Acacias, 31	91 539 46 90
Madrid Ag. 15	Paseo de Extremadura, 113	91 526 79 04
Madrid Ag. 16	Alcalá, 230	91 724 08 50
Madrid Ag. 17	General Ricardos, 2	91 565 58 60
Madrid Ag. 18	Archiduque Alberto, 17-23 (Sanchinarro)	91 750 15 82
Madrid Ag. 19	Avenida de la Albufera, 53	91 500 80 90

Provincia	Dirección	Teléfono
Madrid Ag. 22	José de Cadalso, 64 (Aluche)	91 509 54 10
Madrid Ag. 23	Avda. del Ejército (Arganda del Rey)	91 871 85 80
Madrid Ag. 24	Pío XII, 1 (San Sebastián de los Reyes)	91 659 37 00
Madrid Ag. 25	Avda. Dos de Mayo, 23 (Móstoles)	91 614 67 10
Madrid Ag. 26	Cea Bermúdez, 44	91 535 91 71
Madrid Ag. 27	Caleruega, 39	91 384 41 18
Madrid Ag. 28	López Hoyos, 155	91 416 76 59
Madrid Ag. 29	Doctor Esquerdo, 142	91 434 27 14
Madrid Ag. 30	Reina de las Mercedes, 9	91 535 79 70

ALICANTE

Alicante	Reyes Católicos, 18	965 13 55 62
----------	---------------------	--------------

ALMERÍA

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

ASTURIAS

Gijón	Plaza de Europa, 17	985 17 59 74
Oviedo	Fruela, 12	985 20 98 60

BURGOS

Burgos	Avda. de la Paz, 24	947 25 23 90
--------	---------------------	--------------

GUADALAJARA

Guadalajara	Virgen del Amparo, 3	949 24 82 74
-------------	----------------------	--------------

GUIPÚZCOA

San Sebastián	Avenida de los Fueros, 1	943 43 07 72
---------------	--------------------------	--------------

MURCIA

Murcia	Ronda de Levante, 4	968 23 27 00
--------	---------------------	--------------

NAVARRA

Pamplona	Emilio Arrieta, 6	948 20 30 60
----------	-------------------	--------------

PALMA DE MALLORCA

Palma de Mallorca	Avenida Conde Sallent	971 72 60 66
-------------------	-----------------------	--------------

Provincia	Dirección	Teléfono
LA RIOJA		
Logroño	Avenida de Portugal, 2	941 28 90 23
SANTANDER		
Santander	General Mola, 23	942 31 93 92
SEVILLA		
Sevilla	Marques de Paradas, 53	954 29 33 82
TOLEDO		
Toledo	Avenida de Europa, 12	925 23 94 63
VALENCIA		
Valencia	Pintor Sorolla, 35	96 310 62 27
VALLADOLID		
Valladolid, O.P.	Duque de la Victoria, 3	983 36 22 50
Arroyo de la Encomienda- La Flecha	Plaza de España, 5	983 40 67 04
VIZCAYA		
Bilbao	Elcano, 14	944 70 01 70
Barakaldo	Avda. de la Libertad, 9	944 18 05 32
Getxo (Las Arenas)	Zubiko Emparantza, 1	944 80 62 91
ZARAGOZA		
Zaragoza	León XIII, 5	976 48 26 10