

**MEMORIA – TXOSTENA
2006**

Administrazio - Kontseilua

Aurkezpena

Datu esanguratsuenen laburpena

Consejo de Administración

Presentación

Resumen de datos más significativos

4

5

11

1 FINANTZA-INFORMAZIOA

1 INFORMACIÓN FINANCIERA

13

2 URTEKO KONTUAK ETA GESTIOAREN TXOSTENA

2 CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

2.1. Ikuskaritza independentearen Txostena

2.2. Urteko Kontu Bateratuak

2.3. Kudeaketa-txosten Bateratua

2.4. Emaizta banatzeko proposamena

2.1. Informe de Auditoría independiente

2.2. Cuentas Anuales Consolidadas

2.3. Informe de Gestión Consolidado

2.4. Propuesta de distribución de resultados

32

34

113

114

3 GOBERNU KORPORATIBOAREN TXOSTENA

3 INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

115

4 ARGIBIDE OSAGARRIAK

4 INFORMACIONES COMPLEMENTARIAS

4.1. Zuzendaritza Taldea

4.2. Bulego Sarea

4.3. Identifikazio-datuak

4.1. Equipo Directivo

4.2. Red de Oficinas

4.3. Datos identificativos

134

135

137

Administrazio - Kontseilua

Consejo de Administración

LEHENDAKARIA - PRESIDENTA

* Dña. Renée Talamona And.a

LEHENDAKARIORDEA - VICEPRESIDENTE

* D. Jaime Llantada Aguinaga Jn.a

KONTSEILARI DELEGATUA - CONSEJERO DELEGADO

* D. Kepa Egiguren Iriondo Jn.a

BOKALAK - VOCALES

Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne (D. Jean Philippe Jn.a)

D. Juan José Etxeberria Monteberria Jn.a

D. Julio Gallo Mezo Jn.a

D. José Manuel Ortigüela Alonso

* D. Patrick Piau Jn.a

D. Jean Claude Rigaud Jn.a

D. Roberto Velasco Barroetabeña Jn.a

D. Félix Iraola Escrihuela Jn.a

D. Ignacio Martín San Vicente Jn.a

IDAZKARIA (ez administratzailea) - SECRETARIO (no administrador)

D. Fidel de Oleaga Usategui Jn.a

* Batzorde Beterazleko Partaidea

* Miembro de la Comisión Ejecutiva

2006ko martxoaren 28an, Batzar Orokorrak, Félix Iraola Escrihuela jauna eta Ignacio Martín San Vicente jauna izendatu zituen administratzaile bost urterako, estatutuetan ageri bezala.

Apirilaren 25ean, administrazio-kontseiluan dimisioa aurkeztu zuen Juan José Etxeberria Monteberria jaunak, Administrazio-kontseiluko nahiz Batzorde Beterazleko lehendakariorde gisa, eta Batzorde Beterazleko kide gisa ere bai. Dimisioa onartu eta haren ordeztu, Administrazio-kontseiluko eta Batzorde Beterazleko lehendakariorde kargurako Jaime Llantada Aguinaga jauna izendatzea erabaki zen.

Batzar horretan bertan, Félix Iraola Escrihuela jauna eta Ignacio Martín San Vicente jauna Ikuskaritza Batzordeko kide izendatzea ebatzi zen, bai eta Jaime Llantada Aguinaga jaunak batzorde horretako kide gisa aurkeztutako dimisioa onartzea ere.

El 28 de marzo de 2006, la Junta General nombró administradores, por el período estatutario de cinco años, a D. Félix Iraola Escrihuela y D. Ignacio Martín San Vicente.

El 25 de abril, el Consejo de Administración aceptó la dimisión presentada por D. Juan José Etxeberria Monteberria como Vicepresidente del Consejo de Administración y de su Comisión Ejecutiva, así como miembro de la Comisión Ejecutiva. En su sustitución, se acordó nombrar Vicepresidente del Consejo de Administración y de su Comisión Ejecutiva a D. Jaime Llantada Aguinaga.

En dicha reunión se acordó nombrar miembros del Comité de Auditoría a D. Félix Iraola Escrihuela y a D. Ignacio Martín San Vicente, así como aceptar la dimisión presentada por D. Jaime Llantada Aguinaga como miembro de dicho órgano.

Eguneroko eskakizunak geldiezinak direnez, 2007. ekitaldian bete-betean gaude dagoeneko. Alabaina, behar den denbora hartu behar dugu iragandako urtea modu objektibo eta kritikoan aztertzeko. Izan ere, eskatzen duenari aukera eman behar zaio aipatzen den norabidearen edukia eta ibilbidean zehar egindako lorpenak –eta jasandako atsekabeak– zehatz-mehatz eta argi eta garbi ezagutzeko.

Gaurko ikuspegitik, 2006a inoiz baino bizkorrago igaro dela dirudi. Baina atzera begiratu eta bileretako aktak, prentsa-tituluak, kontabilitateko egoerak orriak eta estatistikak berrikustean, hainbeste une erabakigarri –guztientzat, enpresen bizitzarako ere bai–, hainbeste gorabehera, beldur, aurrerapen... datozkigu gogora, non ezinezkoa zaigun berrogeita hamabi aste eta egun bateko epe laburrean jartzea. Bada, klasikoek “munduaren antzerki handia” deitu zioten horretan –gaur egun, egokiagoa litzateke “zirko handia”–, Bankoa antzezle pila horretako bat da. Zehazki, gela txiki batean landutako produktu ekonomikoarekin lotutako agerraldiak egiten ditu; gela irekia da, ez du atzeko hormarik, borobila delako, globala delako.

Urte jakin bati buruz ari garenean, ezaugarriak aipatu edota definitu ere egiten ditugu maiz, gertaera edo egoera txundigarriak gogoratzen ditugu, zenbait jenderengan itzala uzten dutenak, arrastoa uzten dutenak; jende hori ez da bizi norberaren ibilbidean bilduta eta harro –arrazoirik gabe–, jende horrek bere garaiko gizarte- eta ekonomia-testuingurua bizi du eta onartzen du habitat hori hobetzeko bertan jardun eta eragin behar duela.

2006ak hainbat egoera utzi dizkigu gogoan; ez dute elkarren artean loturarik baina guztiek izan dute eragina bizitzan, oro har, eta, beraz, baita ekonomia-aren alorrean ere –askorentzat bizitzaren zati handia, zalantzarik gabe–. Egoera horietatik zein aukeratu behar dira 2006aren oroitzapen gisa?

Lehenik eta behin, immigrazioa asko hazi dela esan behar dugu, legala nahiz ilegala. Irudi oso larriak gelditu zaizkigu buruan, batez ere, Espainiako immigrazio ilegalarenak. Jendea etorkizun bila, edo-

La implacable exigencia diaria nos sitúa ya de lleno en el ejercicio 2007. No obstante, es obligado dedicar el tiempo necesario para realizar un examen, objetivo y crítico, del año transcurrido, con el fin de permitir a quien lo requiera conocer con suficiente detalle y claridad el contenido de la singladura que se comenta y los logros –también los sinsabores– que en ese recorrido se han ido cosechando y soportando.

Visto hoy, 2006 ha pasado con rapidez inusitada y, sin embargo, al echar la mirada atrás y repasar actas de reuniones, titulares de prensa, estadísticos y estadísticas se van recordando tantos momentos cruciales para todos –también para la vida de las empresas– tantos vaivenes, temores, avances...que se antojaría imposible situarlos en el breve plazo de cincuenta y dos semanas y un día. Pues bien, en ese denominado por los clásicos “gran teatro del mundo” –que en la actualidad más correcto sería denominar “gran circo”– Bankoa ha sido y es uno de sus múltiples actores, representando en concreto escenas que tienen que ver con el producto económico que se cocina en una pequeña estancia abierta, sin muros, de un escenario que no tiene fondo, porque es redondo, porque es global.

Al referirnos a un año concreto, tendemos a caracterizarlo, incluso en ocasiones a definirlo, a través del recuerdo de acontecimientos o situaciones impactantes que dejan cierta huella, algún “poso”, en todas aquellas personas –la mayoría– que no viven ridículamente endiosadas o ensimismadas en su personal carrera, sino que experimentan el entorno y el contexto social y económico de su tiempo y lo aceptan como el hábitat en el que han de actuar y sobre el que han de influir para mejorarlo.

2006 nos deja para el recuerdo varias situaciones inconexas entre sí, pero que han afectado todas ellas a la vida en general y, por tanto, también a la parcela económica, que es sin duda una gran parcela de la vida para muchas personas. ¿Cuál o cuáles de estas situaciones han de ser elegidas para el recuerdo de 2006?

Como una primera nota, hemos de señalar el notable crecimiento de la inmigración, legal e ilegal, que ha dejado –esta última particularmente en España– grabadas imágenes ciertamente angustiosas. Personas en

nolako etorkizunaren bila... Fenomeno hori nekez kontrola daiteke epe laburrean eta ezinbestean izango du eragina –ahalegina egin behar onerako izan dadin– giza fluxu hori hartzen duten herrialdeetan.

Bestalde, ingurumenaren aldeko mugimenduak gero eta sarriago ari dira mundua arrisku honetaz ohartarazten: ingurumenarekiko sentikortasunik ez badugu, klima-aldaketa areagotu egingo da eta aldaketa horrek izugarritzko kalteak ekarriko ditu. Kezka hori iritsi da nazioz gaindikoa erakundeetara, eta gero eta gehiago baldintzatuko du garapen ekonomikoa ere.

Alor eta leku askotan egon diren ustelkeriakasuek ere kutsu garratza eman diote 2006ari. Informazio pribilegiatua behar ez-bezala erabili da eta zerbitzu publiko nahiz pribaturako sortu eta emandako eskubideak neurritz kanpo erabili dira. Horrek ezinegon handia, eta zenbaitetan, sumindura sortu du gizartean; gainera, larriki desitxuratu ditu merkatu-ekonomiaren mekanismoak, eta horietan zuhurtziazko neurri osagarriak ezarri beharko dira, nahiz eta batzuetan merkatuaren funtzionamendua moteldu.

Hurbil-hurbileko inguruan, lehen genituen normalizatzeko itxaropena –handiagoa ala txikia goa– eta eguneroko bizitzan indarkeria desagerrarazteko gogo bizia, zakartasunez suntsitu zituzten urtea amaitu baino lehen, Barajaseko atentatua gertatu zenean. Nahasmena, beldurra eta kalte material mordoa eragin zituen, eta are tamalgarriagoa –konponezina delako–, bi gazte hil zituen.

Analista batzuen aurreikuspenak berretsiz eta beste batzuenak ezeztatuz, interes-tasak zatika igo ziren; zordunenak eta hartzekodunenak. Abenduan, urtebeterako hipotekaren EURIBORra %3,921era iritsi zen, hamabi hilabete lehenagoko %2,783 hartatik. Horrek esan nahi du ekitaldi osoan tasa %40,89 igo dela, 114 oinarritzko puntu, termino absolututan. Zorionez, Mendebaldeko ekonomia urruti dago lehengo garaietatik; bada, tasak bi digitu baino handiagokoak ziren garaietatik, igoerek –egungoen ehuneko berdinetan– zenbateko absolu-

busca de futuro, de cualquier futuro... Un fenómeno difícilmente controlable a corto plazo, que necesariamente influirá –y hay que procurar que sea para bien– en la sociedad y en la economía de los países receptores de este flujo humano.

Desde otra perspectiva, movimientos defensores del medio ambiente han alertado al mundo con insistencia creciente del riesgo de que la falta de sensibilidad hacia la naturaleza acentúe el cambio climático y de las perniciosas consecuencias que puede producir este cambio. Una preocupación que muy recientemente ha sido formalmente asumida por organizaciones supranacionales y que, también de forma progresiva, irá condicionando cada vez con mayor incidencia el desarrollo económico.

También los casos de corrupción en diversos ámbitos y espacios geográficos han dejado un sabor amargo en 2006. El uso indebido de informaciones privilegiadas y el abuso de facultades concebidas y concedidas para finalidades de servicio público o privado generan en la sociedad una profunda desazón, cuando no indignación, y suponen una grave distorsión en los mecanismos de la economía de mercado, que se ve obligada a establecer cautelas adicionales aunque supongan en ocasiones una ralentización en su funcionamiento.

En nuestro más próximo entorno, las mayores o menores expectativas de normalización, con la anhelada desaparición de la violencia de la vida cotidiana, fueron cortadas bruscamente dos días antes de que finalizara el año, con el atentado de Barajas, que produjo desconcierto, angustia y cuantiosos daños materiales y, lo que es más de lamentar porque es irreparable, segó dos vidas jóvenes.

Confirmando las previsiones de algunos analistas y contradiciendo las de otros, los tipos de interés fueron ascendiendo por tramos de forma bien perceptible para deudores y para acreedores, hasta alcanzar en Diciembre el EURIBOR hipotecario a un año el 3,921%, desde el 2,783% doce meses antes. Significa ello que a lo largo del ejercicio el tipo ha ascendido el 40,89%, lo que en términos absolutos significa 114 puntos básicos. Afortunadamente, la economía occidental se halla lejos de aquellos tiempos en los

tu altuak eta, ondorioz, interes-tasa altuak eragiten zituzten garaietatik. Horrek erlatibizatu bai, baina ez dio garrantzirik kentzen interesen ibilbideari. Espainiako Bankuak hainbat aldiz ohartarazi du interes-tasaren goranzko bilakaerak eragina izan deza-keela familien ekonomietan, oso zorpetuta daude eta. Badirudi, ordea, ez direla kontuan hartu, 2006an ere etxebizitza erosteko hipoteka-maileguetan izan den bilakaera ikusita. Are gehiago, era guztietako kreditu-erakundeak hipoteka-maileguaren eskatzai-leak harrapatzeko lehian dabiltzanez, eragiketak atzitzeko zenbait tresna erabiltzen dituzte: epeak luzatzen dituzte, eta gomendatutako ehuneakoak gainditzen dituzte erositako ondasunak emandako maileguarekiko izan beharreko estaldura errealar- dagokionez. Ikusteko dago oraindik interes aldako- rreko maileguak kontratatu dituzten zordunek kuota- gehikuntzari aurre egitean, berandutza esanguratsu- rik sortzen den; oraingoz ez da halakorik antzeman.

2006. urtean, moneta-agintariak gero eta eskaki- zun gehiago egin ditu kreditu-erakundeak ondo kon- trolatu eta zuzentzeko, eta, hortaz, bitartekoak ego- kitu egin behar izan dira. Bankoa txikia bada ere, gainerako erakundeek –handi nahiz txiki– bezain zorrotz bete behar ditu baldintzak. Horrez gain, bere arau propioei jarraitu behar die, bai eta banku-orto- doxiako arauak estu-estu lotzen zaion taldearen arauak ere.

Barne-ordenan ahalegin berezia egin behar izan dugu hainbat alderditan.

Lehenik, alarmak daude, kapitalak zuritzearekin lotuta gerta daitezkeen arau-hausteak atzemateko jartzen direnak, hain zuzen. Gai horrekiko gero eta sentsibilizazio handiagoa dago eta araudi izugarri zorrotza egin da –aurreko ekitaldian Bankoaren Memoria aurkezterakoan esan bezala–. Hala ere, araudia nekez zehatz daiteke arau orokorretan; ondorioz, teknika eta irudimen aldetik ahalegin bere- zia egin behar da ezarritako legezkotasunetik ihes egiteko arriskua dakarten eragiketak ondo atzemate aldera. Horretarako, legelariak eta banku-eragikete- tako eta informatikako adituek etengabe eta taldean jardun behar izan dute lanean –eta jarraitu beharko

que los tipos rebasaban los dos dígitos y las subidas –a igualdad de porcentajes que las actuales– generaban cifras absolutas y consiguientes tipos de interés muy elevados. Lo cual relativiza pero no resta importancia al mencionado recorrido. Las reiteradas advertencias del Banco de España alertando sobre la incidencia que la evolución al alza del tipo de interés podría tener sobre las economías familiares, a todas luces muy endeuda- das, no parecen haber sido tenidas en cuenta, vista la evolución de los préstamos hipotecarios para la adqui- sición de vivienda que refleja el sistema también en 2006. Es más, en la abierta carrera entablada entre toda clase de entidades de crédito en persecución del solicitante de un préstamo hipotecario, el alargamiento de los plazos y la superación de los porcentajes reco- mendados de cobertura real del bien adquirido sobre el préstamo concedido han sido instrumentos de capta- ción de operaciones. Queda por ver si el aumento de las cuotas al que habrán de hacer frente los acredita- dos que tienen contratados los préstamos a interés variable origina una mora significativa que, por el momento, no parece detectarse.

En el año 2006 ha tenido especial relevancia la ade- cuación de medios para el cumplimiento de los cre- cientes requerimientos de la autoridad monetaria en orden al control y al buen gobierno de las entidades de crédito. Bankoa, pese a su reducido tamaño, ha de cumplir con el mismo rigor que el resto de entidades, sean grandes o pequeñas, los indicados requerimien- tos, además de seguir sus propias normas y las que derivan de su pertenencia a un grupo extremadamente exigente en el mantenimiento de las reglas de ortodo- xia bancaria.

Son diversos los aspectos que han exigido un sin- gular esfuerzo en el orden interno.

En primer lugar, hay que situar el conjunto de alar- mas que han de establecerse para detectar posibles infracciones relacionadas con el blanqueo de capitales. La creciente sensibilización en esta materia ha dado lugar –como fue señalado el pasado ejercicio en la pre- sentación de la Memoria de Bankoa– a una normativa extremadamente rigurosa, si bien en ocasiones de difi- cil concreción en normas generales, lo que obliga a un singular esfuerzo técnico e imaginativo para intentar detectar oportunamente aquellas operaciones que

dute-, eta erakundeko jende guztiak mentalizatu eta parte hartu behar izan du. Eremu horretan aurrerapen bikainak egin dira ekitaldi osoan. Alertetarako informatika-sistema eta kontrolerako metodo analitiko konplexuak diseinatu eta ezarri dira; eta horiek bankuaz kanpoko adituen oniritzia ere izan dute. Hori dela eta, bidezkoa da lan horietan parte hartu duten guztiek profesionaltasunez jardun dutela eta ahalegin handia egin dutela nabarmentzea. Baliteke kanpotik oso ikusgarriak ez izatea, baina ezinbestekoak izan dira erakunde osoak ondo, ahalik eta ustekabe gutxienekin, funtzionatzeko.

2006. urtean Basileako Itunetatik sortutako arauak aztertu eta aplikatzen jarraitu dugu. Urte osoan buru-belarri jardun dugu “Basilea II” delakoan finkatutako irizpideak interpretatzen, geureganatzen eta barnean lantzen, gero Bankoan ongi aplikatzeko. 2007an ezarriko dira irizpideak, nahitaezkoa 2008tik aurrera bada ere. Zenbait parametro berri definitu ditugu egozpen-irizpide berriak kontuan hartuta. Adibidez, gutxieneko baliabide propioen zehaztapen eta kontrolean, aldatu egin ditugu kreditu-arriskuarekin lotutako alderdiak eta zabalago eta orokorrago hartu dugu eragiketa-arriskua delakoa, hau da, hainbat eta hainbat eratako arrisku-egoerak sar daitezkeen saski-naskia.

Horrela, Bankoa taldeak 107 milioi euroko baliabide propio konputagarriak zituen 2006. urtearen amaieran; hortaz, 20 milioi eurotako soberakinak izan ditu, indarrean dagoen araudiak ezarritako gutxieneko eskakizunekiko.

Irizpide horiei jarraituz, bankuaren barne-kontrolak bere prozeduretan sartu ditu beste arau batzuk: Crédit Agricole, S.A. enpresak kreditu-, finantza- eta eragiketa-arriskuak direla-eta Taldeko Sozietateetarako ezarri dituen arauak, hain zuzen.

Kredituak oso portaera ona izan du ekitaldian, bai lortutako bolumenaren aldetik –%13,6 hazi da– bai kalitatearen aldetik. Hipoteka-kredituak indartsu jarraitu du hazten: aurreko urtean baino eragiketa gutxiago izan ditu baina mailegu handiagoak. Aipatzekoa da, halaber, Enpresa-agentziak ondo

encierren un riesgo de elusión de la legalidad establecida. Ello ha requerido -y seguirá requiriendo- del trabajo continuo, en equipo, de juristas y de expertos en operatoria bancaria y en informática, además de la mentalización y consiguiente colaboración de todas las personas de la organización. Han sido muy notables los avances conseguidos en este campo a lo largo del ejercicio que comentamos. Se han diseñado e implantado complejos sistemas informáticos de alertas y métodos analíticos de control que han merecido la aprobación de expertos externos al banco. Por ello, es de justicia destacar la profesionalidad y singular esfuerzo de cuantas personas han participado en estos trabajos, nada espectaculares hacia el exterior, pero indispensables para el buen funcionamiento de toda la organización con el menor número posible de sobresaltos.

A lo largo de 2006, ha continuado el estudio y aplicación de las normas derivadas de los Acuerdos de Basilea. Ha sido un año de intensa dedicación a la interpretación, asimilación y elaboración interna, para su concreta aplicación en Bankoa, de los criterios establecidos en el denominado “Basilea II”, ya que es en 2007 cuando han de implantarse siendo de aplicación obligatoria a partir de 2008. Se redefinen algunos parámetros en función de nuevos criterios de imputación, como es el caso de la determinación y control de los recursos propios mínimos, se modifican aspectos relativos al riesgo de crédito y se contempla con gran amplitud y generalidad el llamado riesgo operacional, especie de “cajón de sastre” en el que las más variopintas situaciones de riesgo pueden tener cabida.

Así, el grupo Bankoa mantenía a fin de año 2006 unos recursos propios computables de 107 millones de euros, lo que supone un excedente sobre los requerimientos mínimos exigidos por la normativa en vigor de 20 millones de euros.

También en coherencia con estos criterios, el control interno del banco ha incorporado a sus procedimientos las reglas que Crédit Agricole, S.A. ha determinado para las Sociedades del Grupo en materia de riesgo crediticio, financiero y operacional.

El comportamiento del crédito en el ejercicio ha

garatu direla, ibilbideari ekiteko etapatik irten ostean.

Dudagarriak %0,73 dira guztizko arriskuarekiko; Kaudimen-gabeziatarako Fondoak, berriz, guztizko dudagarrien %214,1 dira. Arriskuak bilakaera ona izan duenez, aldeaz aurretik eginiko zuzkidurak berreskuratu ahal izan dira. Dena den, lehen aipaturako kreditu berriak bolumen handia izatean, automatikoki zuzkitu da Berme Generikoaren Fondoak, eta, ondorioz, ekitaldi horretako emaitzek behera egin dute.

Administratutako baliabideek ere bilakaera aparta izan dute 2006an. 182 milioi euro hazi da kopurua, hots, %18,5. Modalitate guztiek izan dute bilakaera ona, baina kontu korronteen jarrera eta Bankoa ordaindukoen jaulkipena nabarmendu behar dira; izan ere, enpresa askok onartu dituztenez, beste 100 milioi euroko jaulkipena egin dugu. Inbertsio-fondoei bilakaera ona izan dute beste urte batez. Hazkunde horretan (%11,3), antzeko eragina izan dute burtsaren errealizazioak eta fondo berriak sartzeak. Eta gure Fondoak Kudeatzeko Sozietateak diseinatu eta kudeatzen dituen produktu askok kalifikazio bikainak lortu dituzte hainbat sailkapenetan.

Bankuak merkataritza-bilakaera ona izan duenez, gure merkatu-kuotak gora egin du apur bat Euskal Autonomia Erkidegoan eta Errioxan, nahiz eta erakunde berriak eskualdean sartzeko kanpaina eta produktu oldarkorrak eskainiz agertu diren.

Bankoa astiro baino irrimo ari da garatzen alor guztietan, kanpoan nahiz barruan. Hortaz, gure iriziz, 2006a ixterakoan, ustiapenetik soilik datozen emaitzen gutxieneko oinarria behar bezain sendoa da; hortik aparteko beste etekin-iturriek eraginkortasun-ratioa hobetzen lagunduko dute. Gainera, Crédit Agricole Pyrénées Gascogne-ren laguntza gero eta eraginkorragoa da, bi erakundeak bata bestearen taldeak eta produktuak hobeto ezagutuz doazen heinean. Bolumen handiko kreditu-eragiketetan parte hartzeko aukerak bide berriak ireki dizkio Bankoari. Hitzarmen batzuk egin ditugu zenbateko jakin batzuk baino handiagoko arriskuak partekatzeko. Halaber, eragiketara jakin batzuk finantzatzekoan laguntza

sido muy bueno, tanto por el volumen alcanzado –un crecimiento del 13,6%– como por su calidad. Ha continuado el notable crecimiento del crédito hipotecario con un menor número de operaciones que el año anterior, pero con préstamos de mayor importe. Hay que mencionar también el satisfactorio desarrollo de las Agencias de Empresas, una vez superada su etapa de rodaje.

El porcentaje de dudosos sobre total riesgo se ha reducido al 0,73%, en tanto que los Fondos de Insolvencia representan el 214,1% del total dudosos. Esta favorable evolución del riesgo ha permitido la recuperación de dotaciones previamente realizadas, si bien el importante volumen de nuevo crédito que se ha mencionado conlleva la automática dotación del Fondo de Garantía Genérica, con la consiguiente repercusión a la baja en los resultados del ejercicio en que aquélla se produce.

También la evolución de los recursos administrados puede calificarse de excelente en 2006. El crecimiento de 182 millones de euros, representa un porcentaje de crecimiento del 18,5%. La evolución positiva se ha producido en todas las modalidades, si bien merece ser destacado el comportamiento de las cuentas corrientes y la emisión de pagarés Bankoa, cuya aceptación por parte de las empresas ha justificado una nueva emisión de 100 millones de euros. Los Fondos de Inversión han seguido, un año más, una satisfactoria evolución. En su crecimiento –11,3%– pesan, prácticamente por igual, la revalorización bursátil y la entrada de nuevos fondos. Y hay que destacar las excelentes calificaciones que han merecido en diversos ranking varios de los productos diseñados y gestionados por nuestra Sociedad Gestora de Fondos.

Resultado de esta buena evolución comercial del banco, nuestra cuota de mercado ha crecido ligeramente en la Comunidad del País Vasco y en La Rioja, pese a la irrupción de nuevas entidades, que llegan con agresivos productos y campañas de introducción en la zona.

La pausada pero firme evolución que Bankoa viene siguiendo en todos los órdenes, externo e interno, permite pensar al cierre de 2006 que queda razona-

jaso dezakegu Eskualdeko Kutzaren beraren aldetik edo CA Taldearen sozietate filial baten aldetik. Hori guztia dela eta, Bankoa beste eragiketa batzuetan egon daiteke, bera bakarrik nekez eta eraginkortasun eskasaz egongo litzatekeen proiektuetan, alegia. CAPGk eskaintzen dituen zenbait zerbitzu ere gehitu ditu Bankoak bere zorrora, Frantzian higiezinak erosi, kudeatu eta administratzeko zerbitzua, kasu. Eta berriro heldu diogu hasiera-hasieratik bankuaren izaeraren jarduera esanguratsuenetakoa izan zenari: partaidetza egonkorak erosteari ekin diogu Fondo Propioen soberakin teorikoa kontuan hartuta eta lehen aipatutako Basileako araudiari jarraiki. Beste politika honekin ere arrazoi horrexengatik jarraitzen dugu: bankuak darabiltzan lokalak –ahal denean behintzat– erosi egiten ditugu alokatu beharrean. Ildo horretatik, 2006an Erreterriako bulegoa erosteko agiria sinatu genuen.

Azaldu dugun ikuspuntu horretatik, Bankoak baikor begiratzen du etorkizunera eta hedapen-politika bizkortzeko eta bezeroen oinarria asko handitzeko asmoa du, erabakiak tentuz hartzeari utzi gabe.

blemente consolidada una base mínima de resultados exclusivamente debidos a la explotación, al margen de otras posibles fuentes de beneficio, lo que permitirá mejorar la ratio de eficiencia. Además, el apoyo de Crédit Agricole Pyrénées Gascogne se deja sentir cada vez con más efectividad, a medida que los equipos y los productos de ambas entidades se van conociendo mejor. La posibilidad de intervenir en operaciones de crédito de volumen importante va abriendo a Bankoa nuevas oportunidades. Los acuerdos establecidos para compartir riesgos superiores a determinadas cifras, así como la posibilidad de incorporar a la financiación de determinadas operaciones a la propia Caja Regional o a alguna de las sociedades filiales del Grupo CA permiten que Bankoa esté presente en empresas a las que, por sí solo, sería difícil y poco operativo que el banco accediera. Bankoa ha procedido también a incorporar a su cartera algunos servicios ofertados por CAPG, como es el relativo a la adquisición, gestión y administración de inmuebles en Francia. Y, retomando una actividad que fue desde sus orígenes una de las líneas más significativas de la personalidad del banco, se ha iniciado la adquisición de participaciones estables teniendo en cuenta el excedente teórico de Fondos Propios, de acuerdo con la normativa de Basilea antes comentada. En ese mismo razonamiento se apoya la política que viene siguiéndose –cuando ello es posible– de adquisición en propiedad de los locales utilizados por el banco, con preferencia al alquiler de los mismos. En esta línea, en 2006 se firmó la compra de la oficina de Rentería.

Desde la perspectiva descrita, Bankoa ve con optimismo su futuro y se plantea acelerar su política expansiva y ampliar significativamente su base de clientela, sin perjuicio de la prudencia que seguirá guiando sus decisiones.

Datu Esanguratsuenen Laburpena

Resumen de Datos más Significativos

Talde Bateratua
Hirurtekoaren konparazio-datuak
(Urte-bukaeran milaka eurotan)

Grupo Consolidado
Datos comparativos del trienio
(A fin de año en miles de euros)

	2006	2005	2004	Variación	
Patrimonio neto	98.067	96.234	94.066	1.833	1,9%
Recursos de clientes en balance	727.225	665.058	493.405	62.167	9,3%
Recursos de clientes	1.165.264	983.137	778.663	182.127	18,5%
Crédito a clientes	1.270.005	1.120.087	892.569	149.918	13,4%
Activos financieros disponibles para la venta	98.257	107.737	69.960	(9.480)	(8,8%)
Activos totales (netos)	1.569.869	1.435.558	1.108.093	134.311	9,4%
Riesgos contingentes	105.941	87.028	84.091	18.913	21,7%
Margen de intermediación	19.967	19.635	17.745	332	1,7%
Margen básico	29.746	28.334	26.142	1.412	5,0%
Margen ordinario	30.563	28.729	27.000	1.834	6,4%
Margen de explotación	8.101	6.802	6.146	1.299	19,1%
Resultado antes de impuestos	7.055	6.554	5.793	501	7,6%
Beneficio	5.344	4.771	4.333	573	12,0%
Dividendo activo	2.652	2.422	2.306	230	9,5%
Empleados (cifra)	278	280	273	(2)	
Oficinas (cifra)	46	46	44	-	



1.1. Finantza-Informazioa

1.1. Información Financiera

Ondorengo oharretan aurkezten den informazioa Talde bateratuari dagokio, eta dokumentu honetako 2. atalaren edukia osatzen du: "Urteko kontuak eta kudeaketa-txostena".

2006. urtean, Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A. gehitu da Bankoa konpainiaren bateratze-ingurura; sozietatearen helburua enpresak sortu eta haietan parte hartuz enpresa-jarduera sustatzea da.

La información que se presenta en los siguientes comentarios corresponde al Grupo Consolidado y se complementa con la contenida en el apartado 2. de este documento "Cuentas anuales e informe de gestión".

En el año 2006 se ha incorporado al perímetro de consolidación la compañía Bankoa, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A., cuyo objeto social es la promoción de la actividad empresarial, a través de la creación y participación en empresas.

BALANTZEAK EKITALDI-AMAIERAN

(milaka eurotan)

BALANCES A FIN DE EJERCICIO

(en miles de euros)

	2006	2005	2004	Variación	
Caja y depósitos en bancos centrales	19.501	15.296	14.116	4.205	27,5%
Depósitos en entidades de crédito	141.948	166.824	104.099	(24.876)	(14,9%)
Crédito a la clientela (neto)	1.249.798	1.100.241	874.071	149.557	13,6%
Cartera de renta fija	97.146	102.995	68.947	(5.849)	(5,7%)
Cartera de renta variable	3.180	6.776	3.024	(3.596)	(53,1%)
Activo material e intangible	25.629	26.783	26.307	(1.154)	(4,3%)
Otros activos	32.667	16.643	17.529	16.024	96,3%
TOTAL ACTIVO	1.569.869	1.435.558	1.108.093	134.311	9,4%
Depósitos de entidades de crédito	720.937	651.769	497.170	69.168	10,6%
Depósitos de la clientela	668.863	635.155	493.405	33.708	5,3%
Pagarés negociables	58.362	29.903	-	28.459	95,2%
Otros pasivos	23.640	22.497	23.452	1.143	5,1%
Patrimonio neto	98.067	96.234	94.066	1.833	1,9%
TOTAL PASIVO	1.569.869	1.435.558	1.108.093	134.311	9,4%
Riesgos contingentes	105.941	87.028	84.091	18.913	21,7%
Recursos de clientes fuera de balance	438.039	318.079	285.258	119.960	37,7%

Urte-amaieran bateratutako aktibo garbiak 1.570 milioi eurokoak dira guztira, hau da, %9,4ko hazkundea izan dute aurreko ekitalditik hona.

Aktiboei dagokienez, hazkunde hori kreditu-inbertsioak —150 milioi euro— izandako aurrerapenak eragin du oso-osorik. Bezeroei emandako bermeengatik arriskuak %21,7 hazi dira, 106 milioi eurotara iritsi arte. Pasiboari dagokienez, bezeroen baliabideak erakartzean izandako %9,35eko hazkundea nabarmendu behar da.

Halaber, balantzean azaltzen ez diren bezeroen beste baliabide batzuk kudeatu edo/eta merkaturatzen ditu Bankoa Taldeak (438.039 mila euro).

Ondorengo azalpenetan, Bankoa Taldearen jarduerak 2006ko ekitaldian izan dituen alderdirik esanguratsuenen berri ematen da. Informazio hori atal bakoitzean agertzen diren memoria-oharrek osatzen dute.

ONDARE GARBIA (5, 34 eta 35. oharrak)

Bankoa Crédit Agricole Taldearen barruan dago, Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne eta Crédit Agricole, S.A.-ren bidez. Bi erakunde horiek, batera, kapital sozialaren %98,95en titular dira; gainerako %1,05a, berriz, 154 akziodunen artean banaturik dago.

Bateratutako ondare garbia 98.067 mila eurokoa da ekitaldiaren amaieran, eta 1.833 mila euro gehitu da urtean. Hemen duzu ondare garbia kontzeptuen arabera banakatuta:

Los activos totales netos consolidados a fin de año se cifran en 1.570 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 9,4% respecto del ejercicio anterior.

En cuanto a los activos, dicho crecimiento proviene íntegramente del crecimiento experimentado por la inversión crediticia -150 millones de euros-. Los riesgos por garantías prestadas a clientes han crecido un 21,7% alcanzando los 106 millones de euros. Respecto del pasivo, cabe destacar el crecimiento del 9,35% en la captación de recursos de clientes.

Asimismo, el Grupo Bankoa gestiona y/o comercializa otros recursos de clientes, sin reflejo en balance, por un importe de 438.039 miles de euros.

En los comentarios siguientes se informa sobre los aspectos más relevantes de la actividad del Grupo Bankoa en el ejercicio 2006. Dicha información se completa con las notas de la memoria que constan en cada apartado objeto de comentario.

PATRIMONIO NETO (notas 5, 34 y 35)

Bankoa pertenece al Grupo Crédit Agricole a través de la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne y de Crédit Agricole, S.A.. Ambas entidades, en conjunto, son titulares del 98,95% de su capital social; el restante 1,05% se encuentra repartido entre 154 accionistas.

El patrimonio neto consolidado se cifra en 98.067 miles de euros al cierre del ejercicio, con un incremento en el año de 1.833 miles de euros. El desglose del patrimonio neto por conceptos es el siguiente:

ONDARE GARBIA

(milaka eurotan)

PATRIMONIO NETO

(en miles de euros)

	2006	2005	2004	Variación	
Ajustes por valoración de la cartera de títulos	(472)	1.327	1.761	(1.799)	(135,6%)
Capital social y reservas	93.195	91.020	88.818	2.175	2,4%
Resultado del ejercicio	5.344	4.771	4.333	573	12,0%
Dividendo a cuenta	-	(884)	(846)	884	(100,0%)
TOTAL PATRIMONIO NETO	98.067	96.234	94.066	1.833	1,9%

Akziodunen Batzar Nagusiak emaitzak banatzeko proposamena onesten baldin badu, Taldearen bateratutako ondasun garbia 95.415 mila eurokoa izango da, eta, horren arabera, akzio bakoitzak 24,82 euroko kontabilitate-balioa izango du.

Kreditu-erakundeek beren aktiboen egituraren, sinadura-arriskuen eta beste konpromiso batzuen arabera gutxieneko baliabide propio batzuk eduki behar dituzte. Bankoa S.A.-k 107.010 mila euroko baliabide konputagarriak zituen urte-amaieran; eska litekeen gutxienekoa 87.177 mila eurokoa denez, 19.833 mila euroko soberakina dugu. Memoriako 5. oharrean, gutxieneko baliabide propioak banakatuta ageri dira; 2006ari dagokion kalkuluak barne hartzen du kreditu-, kuota- eta balore-arriskuengatiko estaldura generikoa ere (11.805 mila euro).

Si la Junta General de accionistas aprueba la propuesta de distribución de resultados, el patrimonio neto consolidado del Grupo ascenderá a 95.415 miles de euros, lo que equivale a un valor contable de 24,82 euros por acción.

A efectos de los recursos propios mínimos que las entidades de crédito deben mantener en función de la composición de sus activos, riesgos de firma y otros compromisos, el Grupo Bankoa contaba a fin de año con unos recursos computables por importe de 107.010 miles de euros, siendo el mínimo exigible 87.177 miles de euros, lo que supone un excedente de 19.833 miles de euros. En la nota 5 de la Memoria se presenta el desglose de los recursos propios mínimos; el cálculo correspondiente a 2006 incluye la cobertura genérica por riesgos de crédito, contingentes y de valores por un importe de 11.805 miles de euros.

BEZEROEN BALIABIDEAK(txosteneko 32. eta 56. oharrak)
(milaka eurotan)**RECURSOS DE CLIENTES**(Notas 32 y 56 de la memoria)
(en miles de euros)

	2006	2005	2004	Variación	
Sector público	35.492	21.549	14.088	13.943	64,7%
Cuentas a la vista	235.578	216.581	180.934	18.997	8,8%
Depósitos a plazo	245.527	190.746	169.168	54.781	28,7%
Cesión temporal de activos	43.186	30.098	45.597	13.088	43,5%
Pagarés	49.667	29.903	-	19.764	66,1%
Sector privado y no residente	573.958	467.328	395.699	106.630	22,8%
Cuentas a la vista	9.059	6.259	7.272	2.800	44,7%
Cesión temporal de activos	100.021	169.922	76.346	(69.901)	(41,1%)
Pagarés	8.695	-	-	8.695	-
Fondos de inversión y previsión	117.775	176.181	83.618	(58.406)	(33,2%)
RECURSOS EN BALANCE	727.225	665.058	493.405	62.167	9,3%
Fondos de inversión y previsión	426.389	312.879	279.308	113.510	36,3%
Otros recursos de clientes	11.650	5.200	5.950	6.450	124,0%
RECURSOS FUERA DE BALANCE	438.039	318.079	285.258	119.960	37,7%
RECURSOS DE CLIENTES	1.165.264	983.137	778.663	182.127	18,5%

Taldeak merkaturatu dituen bezeroen baliabideak 1.165 milioi eurokoak dira, eta horrek esan nahi du 182 milioi euroko igoera (%18,5) izan dutela, 2005. urtearekin alderatuz.

Interes-tasek etengabe egin dute gora ekitaldian, eta ondorioz, eperako figurak —gordailuak eta ordaindukoak— asko hazi dira. Merkatuek jokaera ona izan dutenez, inbertsio-fondoak hobeto merkaturatu dira, batez ere, globalak eta errenta aldakorrekoak, naziokoak eta nazioarte-koak.

Inbertsio-fondoei atxikita ez dauden balantzeko sektore pribatuko bezeroen baliabideak 574 milioi eurora iritsi dira, eta, beraz, 106,6 milioiko igoera (%22,8) gertatu da aurreko ekitaldiko datuekin alderatuz.

Los recursos de clientes comercializados por el Grupo ascienden a 1.165 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 182 millones de euros - 18,5%- respecto de 2005.

Las constantes subidas de los tipos de interés durante el ejercicio han propiciado un incremento destacado de las figuras a plazo —depósitos y pagarés—. El buen comportamiento de los mercados ha favorecido la comercialización de fondos de inversión, principalmente globales y de renta variable, nacionales e internacionales.

Los recursos de clientes en balance del sector privado, no afectos a fondos de inversión, alcanzan los 574 millones de euros, lo que supone un incremento respec-

Inbertsio- eta aurreikuspen-fondoen bidez bereganatu-tako baliabideak 544 milioi eurokoak dira; %11,3 hazi dira urtean. 22 milioi euroko ekarpen garbiek eta 33 milioi euroko ondare-errealizazioak eragin dute hazkundera.

Ekitaldian, taldeko sozietate kudeatzaileak fondo berria sortu zuen: Bankoa Gestión Alternativa delakoa. Fondoen fondoa da eta Crédit Agricole Asset Management-ek kudeatutako erakundeetan inbertitzen du VaR kudeaketa-irizpideari jarraituz.

Gure bezeroek aurreikuspen-planak eta pentsio-planak eskatzen jarraitu dute; hori adierazten du ondarea %20,0 eta parte-hartzaileak %5,0 hazi izanak.

to del ejercicio anterior de 106,6 millones de euros -un 22,8%-.

Los recursos captados a través de fondos de inversión y previsión se cifran en 544 millones de euros con un crecimiento en el año del 11,3%. Dicho aumento es producto de unas aportaciones netas de 22 millones de euros y una revalorización del patrimonio de 33 millones de euros.

Durante el ejercicio, la sociedad gestora del grupo creó un nuevo fondo –Bankoa Gestión Alternativa-; fondo de fondos que invierte en instituciones gestionadas por Crédit Agricole Asset Management bajo el criterio de gestión VAR.

Los planes de previsión y pensiones siguen siendo productos demandados por nuestros clientes, tal y como se refleja en el crecimiento del 20,0% en el patrimonio y del 5,0% en participes.

(milaka eurotan)

(en miles de euros)

	2006	2005	2004	Variación	
Fondos de renta fija a corto plazo	135.957	233.461	153.549	(97.504)	(41,8%)
Fondos mixtos	80.062	71.967	63.416	8.095	11,2%
Fondos de renta variable	24.395	21.683	19.601	2.712	12,5%
Fondos garantizados	55.109	51.975	59.632	3.134	6,0%
Fondos internacionales	110.130	43.033	9.935	67.097	155,9%
Fondos globales	58.173	-	-	58.173	-
Planes de previsión y pensiones	80.338	66.941	56.793	13.397	20,0%
FONDOS DE INVERSIÓN Y PREVISIÓN	544.164	489.060	362.926	55.104	11,3%

**BEZEROENTZAKO KREDITUA.
ARRISKU-KUOTAK**

(txosteneko 24., 33. eta 37. oharrek)
(milaka eurotan)

**CRÉDITO A LA CLIENTELA.
RIESGOS CONTINGENTES**

(notas 24, 33 y 37 de la memoria)
(en miles de euros)

	2006	2005	2004	Variación	
Crédito comercial	84.173	86.901	90.966	(2.728)	(3,1%)
Crédito con garantía real	793.754	668.794	543.140	124.960	18,7%
Otros deudores a plazo	346.818	324.869	227.897	21.949	6,8%
Deudores a la vista y varios	11.358	10.266	7.841	1.092	10,6%
Arrendamientos financieros	24.929	19.220	13.877	5.709	29,7%
Activos dudosos	9.666	10.917	10.248	(1.251)	(11,5%)
Ajustes por valoración	(693)	(880)	(1.400)	187	(21,3%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA	1.270.005	1.120.087	892.569	149.918	13,4%
Provisiones por riesgo de crédito	(20.207)	(19.846)	(18.498)	(361)	1,8%
CRÉDITO A LA CLIENTELA (neta)	1.249.798	1.100.241	874.071	149.557	13,6%
Inversión en euros	1.269.139	1.117.805	891.754	151.334	13,5%
Inversión en divisa	866	2.282	815	(1.416)	(62,1%)
Inversión a interés fijo	148.776	158.458	211.400	(9.682)	(6,1%)
Inversión a interés variable	1.121.229	961.629	681.169	159.600	16,6%
Avales y otras garantías	99.481	82.039	75.861	17.442	21,3%
Créditos documentarios	6.101	4.428	7.717	1.673	37,8%
Riesgos contingentes dudosos	359	561	513	(202)	(36,0%)
RIESGOS CONTINGENTES	105.941	87.028	84.091	18.913	21,7%
Provisiones por riesgos contingentes	1.255	1.230	1.061	25	2,0%

Ekitaldi-amaieran, bezeroentzako kreditua (hornidura-gatiko balio-zuzenketa-rik gabe), 1.270 milioi eurokoa da, eta, beraz, 2005etik 150 milioi euroko igoera (%13,4) izan du. Sinadura-arriskuak asko ugartu dira -%21,7 urtean-, 106 milioi eurotara iritsi arte. Orotara, bezeroekiko arriskua 1.376 milioi eurokoa da, aurreko ekitaldian baino %14,0 handiagoa.

Sektorez sektore, enpresak %15,5 hazi dira; etxeko ekonomiak, aldiz, %12,6 -etxebizitzaren finantzazioa da oraindik osagai nagusia-.

Al cierre del ejercicio, el crédito a la clientela, sin correcciones de valor por provisiones, se cifra en 1.270 millones de euros, lo que supone un aumento de 150 millones de euros -13,4%- respecto de 2005. Los riesgos de firma presentan un notable crecimiento, 21,7% en el año, alcanzando los 106 millones de euros. En conjunto, el riesgo con clientes asciende a 1.376 millones de euros, un 14,0% más respecto del ejercicio anterior.

Por sectores, las empresas presentan un crecimiento del 15,5% frente al 12,6% de las economías domésticas, en el que la financiación de la vivienda sigue siendo su componente más destacado.

ARRISKUAK BERMEEN ARABERA BANATUTA

(milaka eurotan)

DISTRIBUCIÓN DEL RIESGO POR GARANTÍAS

(en miles de euros)

	2006	2005	2004	Variación	
Sector público	18.671	22.825	14.426	(4.154)	(18,2%)
Sector privado	1.357.968	1.185.170	963.634	172.798	14,6%
Garantía entidades de crédito	216.912	174.342	112.829	42.570	24,4%
Garantías reales	784.958	698.248	557.444	86.710	12,4%
Dineraria	15.546	15.203	13.373	343	2,3%
Hipotecas + leasing	745.879	670.347	536.355	75.532	11,3%
Valores	23.533	12.698	7.716	10.835	85,3%
Garantía personal	356.098	312.580	293.361	43.518	13,9%
Ajustes por valoración	(693)	(880)	(1.400)	187	(21,3%)
RIESGO CON CLIENTES	1.375.946	1.207.115	976.660	168.831	14,0%

Taulan ikusten den eran, sektore pribatuko bezeroeki-ko arriskuen %73,8k berme osagarriak dituzte, akreditatuen berme pertsonal propioez gain. Horrek erakusten du bankuaren kreditu-zorroak eta bermeak oso kalitate onekoak direla.

Como se observa en el cuadro, el 73,8% de los riesgos con clientes del sector privado cuentan con garantías adicionales a las propias personales de los acreditados, muestra del alto grado de calidad de la cartera de créditos y garantías prestadas.

ZALANTZAZKO ARRISKUAK. ESTALDURA

(milaka eurotan-ratioak ehunekotan)

RIESGOS DUDOSOS. COBERTURA

(en miles de euros – ratios en %)

	2006	2005	2004	Variación	
Dudosos con garantías reales	5.092	4.973	5.931	119	2,4%
Dudosos sin garantías reales	4.933	6.505	4.830	(1.572)	(24,2%)
Total dudosos	10.025	11.478	10.761	(1.453)	(12,7%)
Cobertura específica por dudosos	5.171	6.699	7.402	(1.528)	(22,8%)
Cobertura genérica	16.291	14.377	12.157	1.914	13,3%
Total cobertura	21.462	21.076	19.559	386	1,8%
Dudosos/Total riesgo (%)	0,73	0,95	1,10	(0,22)	(23,2%)
Provisiones/Dudosos (%)	214,1	183,6	181,8	30	16,6%

Dudagarritzat jotako sinadura-kredituak eta-arriskuak 10.025 mila eurotan baloratu dira. Zenbateko hori 1.375.946 mila euroko guztizko arriskuaren %0,73 da.

Urtearen amaieran, kaudimen-gabeziarako fondoek 21.462 milioi euro gastatu dituzte arrisku dudagarriak estaltzeko horniduratan; hala, guztizko dudagarrien %214,1 eta berme errealik gabeko dudagarrien %435,1 estali dute. Indarreko araudiari jarraiki, fondo generikoaren zenbatekoa ezin da ehuneko hau baino handiagoa izan: (finkatutako ehunekoen arabera ponderatu ondorengo) egoera erregularreko arriskuaren %125. Bankoak gehieneko horretan du fondo generikoa.

ALTXORTEGIA ETA KREDITU-ERAKUNDEAK

(txosteneko 21., 24., 32. eta 56. oharak)

Hamabi hilabeterako euriborra –gure kreditu-zorroan gehien erabiltzen dugun erreferentzia– etengabe handitu da: %2,84koa zen ekitaldiaren hasieran eta %4,03koa bukaeran (urteko handiena). Europako Banku Zentralaren esku-hartzeko tasa %2,25ekoa zen urte-hasieran, baina bost biderrez 0,25 oinarritzko puntu hazi ostean, %3,50ekoa da 2006aren amaieran.

Urte-amaieran, Bankoak 637.215 mila euroko zorra zuen banku arteko merkatuan. Ekitaldian zehar, zor hori 49.302 mila euro handitu da, eta Crédit Agricole izan da finantziatzaile nagusia: 645.000 mila euroko aldeko saldoa izan du.

“Kreditu-erakundeak” epigrafean sartuta dauden kon-tuek guztira 141.948 mila euroko saldoa dute aktiboan. Epigrafez epigrafe, bi saldo izan dira aipagarrienak: kredi-tu-erakundeei mailegaturiko gordailuena (65.769 mila euro) eta aktiboen aldi baterako erosketarena (71.646 mila euro). Gainerako saldoa (4.533 mila euro) banku-korrespontsale-tako kontuetako saldoei dagokie, nagusiki.

Bestalde, pasiboan kreditu-erakundeen saldoa 720.937 mila eurokoa da. Horietatik 702.984 mila euro banku-arte-merkatuan hartutako gordailuei dagozkio; 17.953 mila euro, berriz, korrespontsalekin egindako kon-tuei eta interes sortuei.

Los créditos y riesgos de firma calificados como dudo-sos se cifran en 10.025 miles de euros. Dicha cifra supone el 0,73% de un riesgo total de 1.375.946 miles de euros.

A fin de año, las provisiones a los distintos fondos de insolvencias para la cobertura de riesgos dudosos as-cienden a 21.462 miles de euros, lo que representa una cobertura del 214,1% del total de dudosos y del 435,1% sobre los dudosos sin garantías reales. Por aplicación de la normativa vigente el importe máximo del fondo gené-rico no puede superar el 125% de los riesgos en situación regular, una vez ponderados según los porcentajes fijados. Bankoa tiene dotado dicho fondo genérico al máximo.

TESORERÍA Y ENTIDADES DE CRÉDITO

(notas 21, 24, 32 y 56 de la memoria)

El euribor a 12 meses, referencia más utilizada en nuestra cartera de créditos, inició el ejercicio en el 2,84% para finalizar en el 4,03% -máximo anual-, con subidas progresivas. El tipo de intervención del BCE inició el año en el 2,25% situándose tras cinco aumentos de 0,25 pun-tos básicos en el 3,50% a finales de 2006.

A fin de año, Bankoa mantenía en el mercado interban-cario una posición deudora neta de 637.215 miles de euros. Durante el ejercicio dicha posición se ha incremen-tado en 49.302 miles de euros, siendo Crédit Agricole el financiador principal con un saldo a su favor de 645.000 miles de euros.

Las diversas cuentas englobadas en la rúbrica “entida-des de crédito” presentan en el activo un saldo conjunto de 141.948 miles de euros. Por epígrafes las más destaca-das corresponden a depósitos prestados a entidades de crédito -65.769 miles de euros- y adquisición temporal de activos -71.646 miles de euros-; el saldo restante -4.533 miles de euros- corresponde básicamente a saldos en cuentas con bancos corresponsales.

A su vez, en el pasivo el saldo de entidades de crédito es de 720.937 miles de euros, de los que 702.984 miles de euros corresponden a depósitos tomados en el mercado interbancario y 17.953 miles de euros a cuentas con co-rresponsales e intereses devengados.

SALMENTARAKO FINANTZA-AKTIBOAK

(txosteneko 23. oharra)
(milaka eurotan)

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(nota 23 de la memoria)
(en miles de euros)

	2006	2005	2004	Variación	
Deuda Pública	72.339	91.102	64.532	(18.763)	(20,6%)
Emitidos por entidades de crédito	8.616	8.600	-	16	0,2%
Otros valores renta fija	16.414	3.324	4.457	13.090	393,8%
Provisión cartera de renta fija	(223)	(31)	(42)	(192)	619,4%
Cartera de renta fija	97.146	102.995	68.947	(5.849)	(5,7%)
Participaciones en sociedades	1.111	4.742	1.013	(3.631)	(76,6%)
Cartera de renta variable	1.111	4.742	1.013	(3.631)	(76,6%)
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES VENTA	98.257	107.737	69.960	(9.480)	(8,8%)

Urtearen amaieran, balore-zorroak 98.257 mila euroko saldoa du, 2005. urtean baino 9.480 mila euro gutxiago, beraz.

Errenta finkoko zorroak 97.369 mila euroko saldoa du, eta, horrenbestez, 5.657 mila euroko jaitsiera izan da urtean —zor publikoan, batez ere—.

Errenta aldakorreko zorroak 1.111 mila euroko balioa du, eta burtsan kotizaziorik ez duten sozietateen partaide-tzetatik dator oso-osorik. 3.631 mila euro murriztu da, partaidetutako konpainia batean desinbertitzeagatik.

2006. urtean, konpainia bat eratu da Bankoa taldearen barruan; helburu soziala enpresak sortu eta haietan parte hartuz enpresa-jarduera sustatzea da. Aurkezpen-gutunean azaldu dugun moduan, Bankoak hasieran egiten zuen jarduera da hori eta berriro hasi eta bultzatu nahi da.

La cartera de valores presenta a fin de año un saldo de 98.257 miles de euros, con una disminución de 9.480 miles de euros respecto de 2005.

La cartera de renta fija refleja un saldo de 97.369 miles de euros, con una reducción en el año de 5.657 miles de euros, principalmente en deuda pública.

La cartera de renta variable se cifra en 1.111 miles de euros y corresponde íntegramente a participaciones en sociedades sin cotización bursátil. Presenta una reducción de 3.631 miles de euros por desinversión en una compañía participada.

En 2006 se ha procedido a la constitución dentro del grupo Bankoa de una compañía cuyo objeto social es la promoción de la actividad empresarial, mediante la creación y toma de participación en empresas. Como se indica en la carta de presentación, es ésta una actividad originaria de Bankoa que se pretende reiniciar e impulsar.

EMAITZA-KONTUA
 (milaka eurotan)

CUENTA DE RESULTADOS
 (en miles de euros)

	2006	2005	2004	Variación	
Ingresos financieros	52.400	40.664	33.259	11.736	28,9%
Costes financieros	(32.524)	(21.129)	(15.616)	(11.395)	53,9%
Dividendos	91	100	102	(9)	(9,0%)
Margen de intermediación	19.967	19.635	17.745	332	1,7%
Comisiones (neto)	9.779	8.699	8.397	1.080	12,4%
Margen básico	29.746	28.334	26.142	1.412	5,0%
Resultados por puesta en equivalencia	125	23	171	102	443,5%
Resultados por operaciones financieras (neto)	559	112	558	447	399,1%
Diferencias de cambio	133	260	129	(127)	(48,8%)
Margen ordinario	30.563	28.729	27.000	1.834	6,4%
Otros productos de explotación (neto)	495	645	641	(150)	(23,3%)
Gastos de personal	(13.855)	(13.170)	(12.427)	(685)	5,2%
Otros gastos generales de administración	(7.450)	(7.512)	(7.340)	62	(0,8%)
Amortizaciones	(1.652)	(1.890)	(1.728)	238	(12,6%)
Margen de explotación	8.101	6.802	6.146	1.299	19,1%
Provisión por riesgos de crédito y contingentes	(1.897)	(1.337)	(1.487)	(560)	41,9%
Otras provisiones	(459)	(129)	(588)	(330)	255,8%
Otras ganancias (neto)	1.310	1.218	1.722	92	7,6%
Resultado "Grupo Bankoa"	7.055	6.554	5.793	501	7,6%
Impuesto sobre beneficios	(1.711)	(1.783)	(1.460)	72	(4,0%)
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	5.344	4.771	4.333	573	12,0%

BITARTEKARITZA-MARJINA

Lehen esan bezala, interes-tasek goranzko joera izan dute ekitaldi osoan.

Testuinguru horretan, bezeroentzako kredituen batez besteko tasa %3,72koa da –2005ean baino 41 oinarritzko puntu gehiago–; hor ez da urte osoko igoera sartzen, hipoteka-kredituak garrantzi handia baitu eta tasak urtero berritzen baitira. Aitzitik, titulu-zorroak aurreko ekitaldian baino askoz errendimendu baxuagoa izan du (128 oinarritzko puntu), egungoak baino askoz errentagarritasun handiagoetan egindako zor publikoa mugaeguneratu delako. Pasiboei dagokienez, banku arteko merkatuan eta jesape-nen merkatuan hartutako gordailuetan eragin handiagoa izan du hazkunde horrek (67 eta 81 oinarritzko puntu, hurrenez hurren); tradiziozko baliabideek, berriz, hazkun-de-tasa txikiagoak izan dituzte (39 oinarritzko puntu).

Egindako jarduerari esker –batez beste kudeatutako aktiboak 188 milioi euro igo dira–, konpentsatu egin da marjinen murrizketa eta zertxobait hobetu da bitartekari-tza-marjina termino absolututan.

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

Como se ha señalado anteriormente, durante el ejercicio los tipos de interés han mantenido constante la tendencia al alza.

En este contexto, el crédito a clientes refleja un tipo medio del 3,72%, 41 puntos básicos más que en 2005, que no recoge toda la subida del año, dado el fuerte peso del crédito hipotecario cuyos tipos se renuevan anualmente; por el contrario, la cartera de títulos presenta un rendimiento claramente inferior al del ejercicio anterior -128 p.b.-, consecuencia del vencimiento de deuda pública adquirida a rentabilidades muy superiores a las actuales. En cuanto a pasivos, los depósitos tomados en el mercado interbancario y empréstitos, con vencimientos cortos, recogen en mayor medida la mencionada subida -67 p.b. y 81 p.b., respectivamente- mientras que los recursos tradicionales se incrementan en tasas más moderadas -39 p.b.-.

La actividad desarrollada, que se refleja en un aumento de los activos medios gestionados de 188 millones de euros, permite compensar la reducción de márgenes y mejorar ligeramente el margen de intermediación en términos absolutos.

BATAZ BESTEKO SALDOAK. INTERES-TASAK
(milaka eurotan)

SALDOS MEDIOS. TIPOS DE INTERÉS
(en miles de euros)

	2006		2005		2004	
	Saldos Medios	Tipos %	Saldos Medios	Tipos %	Saldos Medios	Tipos %
Caja y bancos centrales	14.011	1,85	13.028	1,10	11.648	1,22
Entidades de crédito	113.170	3,00	114.893	2,22	80.512	1,95
Crédito a clientes	1.200.615	3,72	1.019.944	3,31	822.755	3,50
Cartera de valores	119.838	3,40	90.843	4,68	64.675	5,76
Cuentas sin rendimientos	21.424	-	42.021	-	40.991	-
Activos medios	1.469.058	3,56	1.280.729	3,18	1.020.581	3,35
Entidades de crédito	692.343	2,88	566.700	2,21	422.024	2,20
Cuentas y depósitos	486.067	1,66	421.012	1,27	383.569	1,22
Cesión temporal de activos	131.684	2,68	137.321	2,07	81.280	2,03
Empréstitos	34.575	2,86	18.696	2,05	-	-
Cuentas sin coste	30.593	-	44.829	-	42.704	-
Fondos propios	93.796	-	92.171	-	91.004	-
Pasivos medios	1.469.058	2,21	1.280.729	1,65	1.020.581	1,53
MARGEN INTERMEDIACIÓN		1,35		1,53		1,82

Bankoa, S.A. datuak -banakako balantzea -Datos Bankoa, S.A. -balance individual-

Guztira, bitartekaritza-marjina -batez besteko guztizko aktiboen gaineko ehunekoetan neurtuta- 18 oinarritzko puntu murriztu da eta %1,35ekoa da. Termino absolututan, %1,7 hazi da eta 19.967 mila eurora iritsi.

En conjunto, el margen de intermediación, medido en porcentaje sobre los activos totales medios, presenta una reducción de 18 puntos básicos y se cifra en el 1,35%. En términos absolutos alcanza los 19.967 miles de euros, un incremento del 1,7%.

BITARTEKARITZA-MARJINA

(txosteneko 39., 40. eta 41. oharrek)
(milaka eurotan)

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

(notas 39, 40 y 41 de la memoria)
(en miles de euros)

	2006	2005	2004	Variación	
Depósitos en bancos centrales	259	143	143	116	81,1%
Depósitos en entidades de crédito	3.398	2.556	1.572	842	32,9%
Crédito a la clientela	44.436	33.456	27.841	10.980	32,8%
Valores representativos de deuda	4.075	4.238	3.390	(163)	(3,8%)
Activos dudosos	316	348	313	(32)	(9,2%)
Otros intereses	(84)	(77)	-	(7)	9,1%
Intereses y rendimientos asimilados	52.400	40.664	33.259	11.736	28,9%
Dividendos	91	100	102	(9)	(9,0%)
Rendimientos de instrumentos de capital	91	100	102	(9)	(9,0%)
Depósitos en entidades de crédito	(19.908)	(12.539)	(9.304)	(7.369)	58,8%
Depósitos de la clientela	(11.612)	(8.485)	(6.511)	(3.127)	36,9%
Débitos representados por valores negociables	(989)	(384)	-	(605)	157,6%
Otros intereses	(15)	279	199	(294)	(105,4%)
Intereses y cargas asimiladas	(32.524)	(21.129)	(15.616)	(11.395)	53,9%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	19.967	19.635	17.745	332	1,7%

ONARRIZKO MARJINA ETA MARJINA ARRUNTA

Bermeak eta bankuko zerbitzuak emateagatik eta inbertsio kolektiboko erakundeak kudeatzeagatik, 9.779 mila euro garbi lortu dira, aurreko ekitaldian baino %12,4 gehiago. Inbertsio- eta aurreikuspen-fondoak kudeatuz eta merkaturatuz lortutako emaitzak azpimarratu behar dira, %21,6 hazi dira-eta.

Bitartekaritze-marjinari komisioen sarrerak gehituz gero, oinarritzko marjina lortzen da: ekitaldi honetan, 29.746 mila eurokoa izan da, aurreko urtean baino %5,0 handiagoa.

MÁRGENES BÁSICO Y ORDINARIO

Los ingresos por prestación de garantías, servicios bancarios así como gestión de instituciones de inversión colectiva alcanzan un importe neto de 9.779 miles de euros, un 12,4% superior al obtenido en el ejercicio anterior. Destacan los procedentes de la gestión y comercialización de fondos de inversión y previsión cuyo crecimiento es del 21,6%.

Añadiendo los ingresos por comisiones al margen de intermediación, se obtiene el margen básico que alcanza los 29.746 miles de euros, un 5,0% superior al del ejercicio precedente.

Finantza-eragiketei esker, 817 mila euro lortu dira –truke-diferentziak eta baliokidetzak kontuan hartuta–; kopuru hori aurreko ekitaldikoa baino handixeagoa da.

Azken batean, marjina arrunta 30.563 mila eurokoa izan da, aurreko ekitaldian baino %6,4 handiagoa.

Por operaciones financieras, puesta en equivalencia y diferencias de cambio se han obtenido 817 miles de euros, cifra sensiblemente superior a la del ejercicio precedente.

En suma, el margen ordinario se cifra en 30.563 miles de euros, un 6,4% superior al año anterior.

BESTELAKO SARRERA ARRUNTAK

(txosteneko 42., 43., 44., 45. eta 46. oharrek)
(milaka eurotan)

OTROS INGRESOS ORDINARIOS

(notas 42, 43, 44, 45 y 46 de la memoria)
(en miles de euros)

	2006	2005	2004	Variación	
MARGEN DE INTERMEDIACION	19.967	19.635	17.745	332	1,7%
Riesgos de firma	802	757	779	45	5,9%
Garantías recibidas	(275)	(304)	(124)	29	(9,5%)
Servicios de cobros y pagos	1.874	1.949	1.919	(75)	(3,8%)
Tarjetas de crédito y débito	777	819	821	(42)	(5,1%)
Bolsa y valores	271	246	210	25	10,2%
Seguros	194	185	146	9	4,9%
Otras comisiones	612	505	506	107	21,2%
Fondos de inversión y previsión	5.524	4.542	4.140	982	21,6%
Comisiones (neto)	9.779	8.699	8.397	1.080	12,4%
MARGEN BASICO	29.746	28.334	26.142	1.412	5,0%
Resultados en entidades valoradas por método participación	125	23	171	102	443,5%
Resultados por operaciones financieras (neto)	559	112	558	447	399,1%
Diferencias de cambio (neto)	133	260	129	(127)	(48,8%)
Operaciones financieras (neto)	817	395	858	422	106,8%
MARGEN ORDINARIO	30.563	28.729	27.000	1.834	6,4%

USTIAPEN-MARJINA

Ustiapeneko gastuak 22.462 mila eurokoak izan dira, aurreko ekitaldian baino %2,4 gehiago, beraz.

Pertsonaleko gastuak (13.170 mila eurokoak) %5,2 handitu dira 2005. urtetik. Eraitza hori soldaten eta karga sozialen gorakada arruntetatik dator, baita bigarren seihilekotik aurrera CAPGren sukurtsaleko taldea barneratzetik ere.

Gastu orokorrak aurreko ekitaldikoen antzekoak dira; zertxobait murriztu dira (%0,8), batez ere, kanpo-zerbitzuetarako kontratu asko berriro negoziatu direlako.

Ibilgetua amortizatzeke, 1.652 mila euro erabili dira, joan den ekitaldian baino %12,6 gutxiago.

“Ustiapeneko beste eraitza batzuk” atalak 495 mila euroko eraitza garbia erakusten du. Zenbateko hori hone-lan banatzen da: kredituak irekitzeak eragindako komisiotatik (formalizazio-gastuak estaltzen ditu) lortutako 539 mila euroko sarrerak, ibilgetuen errentamenduetatik lortutako 227 mila euro eta beste produktu batzuetatik lortutako 20 mila euro. Horiei Gordailuen Bermerako Fondora egindako ekarpenak (244 mila euro) eta 47 mila euroko beste kargu batzuk kendu behar zaizkie.

Marjina arruntari eragiketa-kostuak kenduz 8.101 mila euroko ustiapen-marjina lortzen da, 2005eko ekitaldian lortutakoa baino %19,1 handiagoa.

MARGEN DE EXPLOTACIÓN

Los gastos de explotación se cifran en 22.462 miles de euros, lo que supone un aumento del 2,4% respecto del ejercicio anterior.

Los gastos de personal -13.170 miles de euros- crecen el 5,2% sobre 2005. Recogen los incrementos ordinarios de salarios y cargas sociales, así como la incorporación en un año completo del equipo de la sucursal de C.A.P.G., acontecida en el segundo semestre de 2005.

Los gastos generales se mantienen en niveles del ejercicio precedente con un ligero descenso de 0,8%, debido principalmente a la renegociación de varios contratos de servicios externos.

A la amortización del inmovilizado se han destinado 1.652 miles de euros, 12,6% menos que en el ejercicio anterior.

La partida “otros resultados de explotación” presenta un resultado neto de 495 miles de euros. Dicho importe es el resultado de ingresos por 539 miles de euros en concepto de comisiones de apertura de créditos que cubre los costes de formalización, más 227 miles de euros por arrendamientos de inmuebles y 20 miles de euros por otros productos. A ellos hay que deducir la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos por 244 miles de euros y otras cargas por 47 miles de euros.

Deducidos los costes operativos del margen ordinario se obtiene un margen de explotación por importe de 8.101 miles de euros, superior en un 19,1% al obtenido en el ejercicio 2005.

ERAGIKETA-KOSTUAK

(txosteneko 47., 48., 49. eta 51. oharrek)
(milaka eurotan)

COSTES OPERATIVOS

(notas 47, 48, 49, 50 y 51 de la memoria)
(en miles de euros)

	2006	2005	2004	Variación	
MARGEN ORDINARIO	30.563	28.729	27.000	1.834	6,4%
Gastos de personal	(13.855)	(13.170)	(12.427)	(685)	5,2%
Otros gastos generales de administración	(7.450)	(7.512)	(7.340)	62	(0,8%)
Amortización	(1.652)	(1.890)	(1.728)	238	(12,6%)
Otros productos de explotación (neto)	495	645	641	(150)	(23,3%)
Costes Operativos	(22.462)	(21.927)	(20.854)	(535)	2,4%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	8.101	6.802	6.146	1.299	19,1%

SANEAMENDUAK BESTE EMAITZA BATZUK

(txosteneko 24., 52., 53. eta 54. oharrek)

1.897 mila euroko zenbateko bateratu garbia bideratu da kredituen, sinaduren eta errenta finkoen arriskuen saneamendurako, eta kopuru hori aurreko urtean zuzkitutakoa baino 560 mila euro handiagoa da. Honela dago banakaturik:

SANEAMIENTOS. OTROS RESULTADOS

(notas 24, 52, 53 y 54 de la memoria)

Al saneamiento de riesgos crediticios, de firma y de renta fija, se ha destinado un importe neto conjunto de 1.897 miles de euros, cifra superior en 560 miles de euros a la dotación del ejercicio anterior. Su desglose es como sigue:

(en miles de euros)	
Fondo Genérico	2.107
Dotación por créditos a clientes	1.642
Dotación por riesgos contingentes	273
Dotación por renta fija	192
Fondo Específico	(90)
Dotación por créditos a clientes	142
Dotación por riesgos contingentes	(232)
Activos en suspenso recuperados	(120)
Dotaciones netas	1.897

Auzi judizialetatik eratorritako hornidurengatik, 399 mila euro zuzkitu dira, eta salmentako aktibo ez-arruntengatik, 60 mila euro.

Beste emaitza batzuen bidez, 1.310 mila euroko diru-sarrera garbiak lortu dira. Horien artean emaitza on hauek nabarmendu behar dira: aurreko ekitaldietan sortutako aktibo dudagarrien 320 mila euroko interes-itzulketak, 251 mila euroko gainbalio garbia ibilgetua besterentzeagatik, 488 mila euro beste errendimendu batzuengatik eta 328 mila euroko gastu berreskuratuak.

Ustiapen-marjinari arestian aipatutako kontu-sailen emaitza garbia gehituz gero, zergen aurreko emaitza lortzen da: 7.055 mila euro. Irabazien gaineko zergaren gastua 1.711 mila eurokoa da. Urteko mozkin bateratu garbia 5.344 mila eurokoa izan da, aurreko ekitaldian lortutakoa baino %12,0 handiagoa.

Por provisiones derivadas de litigios judiciales se han dotado 399 miles de euros y por activos no corrientes en venta 60 miles de euros.

Por otros resultados se han obtenido unos ingresos netos de 1.310 miles de euros. De entre ellos cabe destacar como resultados positivos los recobros de intereses por dudosos devengados en ejercicios anteriores -320 miles de euros-, plusvalías netas por enajenación de inmovilizado por 251 miles de euros, otros rendimientos por 488 miles de euros y gastos recuperados por otros 328 miles de euros.

Añadiendo al margen de explotación el resultado neto de las partidas antes comentadas, se obtiene el resultado antes de impuestos que asciende a 7.055 miles de euros. El gasto por impuesto sobre beneficios supone 1.711 miles de euros. El beneficio neto consolidado del año ha sido de 5.344 miles de euros, superior en un 12,0% al obtenido en el ejercicio precedente.

EMAITZAK ETA HORIEN BANAKETA

(milaka eurotan)

RESULTADO Y SU DISTRIBUCIÓN

(en miles de euros)

	2006	2005	2004	Variación	
Resultado antes de impuestos	7.055	6.554	5.793	501	7,6%
Impuesto sobre beneficios	(1.711)	(1.783)	(1.460)	72	(4,0%)
Beneficio consolidado	5.344	4.771	4.333	573	12,0%
Atribuido al Grupo	5.344	4.771	4.333	573	12,0%
Beneficio Bankoa, S.A. (individual)	5.156	4.726	4.236	430	9,1%
Dividendo activo	2.652	2.422	2.306	230	9,5%
Pay-out	51,4%	51,2%	54,4%		

Administrazio Kontseiluak akzio bakoitzeko 0,69 euroko dibidendua ordaintzea proposatzen du –mozkinaren kargura–.

Con cargo al beneficio, el Consejo de Administración propone el pago de un dividendo de 0,69 euros por acción.

**2 Cuentas Anuales e
Informe de Gestión**

- 2.1. Informe de Auditoría independiente
- 2.2. Cuentas Anuales Consolidadas
- 2.3. Informe de Gestión Consolidado
- 2.4. Propuesta de distribución de resultados

2 Cuentas Anuales e Informe de Gestión

2.1 Informe de Auditoría independiente

**INFORME DE AUDITORÍA
DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

A los accionistas de Bankoa, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bankoa, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Bankoa, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, 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 cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, 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 27 de febrero de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Bankoa, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Bankoa al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado 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 las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo Bankoa, 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 consolidado 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 Bankoa, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


M. Victoria Meneta Lasa
Socia - Auditora de cuentas

22 de febrero de 2007

BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 2006**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en miles de euros)**

ACTIVO	2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 21)	19.501	15.296
Cartera de negociación (Nota 22)	3.709	1.235
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	3.709	1.235
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	98.257	107.737
Valores representativos de deuda	97.146	102.995
Otros instrumentos de capital	1.111	4.742
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 24)	1.416.636	1.273.589
Depósitos en entidades de crédito	141.948	166.824
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	1.249.798	1.100.241
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	24.890	6.524
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	142.486	199.118
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta (Nota 25)	480	286
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	480	286
Resto de activos	-	-
Participaciones (Nota 26)	2.069	2.034
Entidades Asociadas	2.069	2.034
Entidades Multigrupo	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activos por reaseguros	-	-
Activo material (Nota 27)	25.419	26.312
De uso propio	24.577	25.447
Inversiones inmobiliarias	842	865
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la Obra Social	-	-
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en miles de euros)**

ACTIVO – Continuación	2006	2005
Activo intangible (Nota 28)	210	471
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	210	471
Activos fiscales (Nota 29)	2.242	3.007
Corrientes	1.125	1.081
Diferidos	1.117	1.926
Periodificaciones (Nota 30)	462	3.895
Otros activos (Nota 31)	884	1.696
TOTAL ACTIVO	1.569.869	1.435.558

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en miles de euros)**

PASIVO	2006	2005
Cartera de negociación (Nota 22)	747	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	747	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 32)	1.460.000	1.329.762
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	720.937	651.769
Operaciones del mercado monetario a través de Entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	668.863	635.155
Débitos representados por valores negociables	58.362	29.903
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	11.838	12.935
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-
Provisiones (Nota 33)	3.419	3.684
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.255	1.230
Otras provisiones	2.164	2.454
Pasivos fiscales (Nota 29)	1.963	2.942
Corrientes	1.963	2.300
Diferidos	-	642
Periodificaciones (Nota 30)	3.341	40
Otros pasivos (Nota 31)	2.332	2.896
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	1.471.802	1.339.324

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en miles de euros)**

PATRIMONIO NETO	2006	2005
Intereses minoritarios	-	-
Ajustes por valoración (Nota 34)	(472)	1.327
Activos financieros disponibles para la venta	(472)	1.327
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios (Nota 35)	98.539	94.907
Capital	23.101	23.101
Emitido	23.101	23.101
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	35.906	35.906
Reservas	34.188	32.013
Reservas (pérdidas) acumuladas	32.502	30.350
Remanente	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	1.686	1.663
Entidades Asociadas	1.686	1.663
Entidades Multigrupo	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Resultado del ejercicio	5.344	4.771
Menos: Dividendos	-	(884)
TOTAL PATRIMONIO NETO	98.067	96.234
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.569.869	1.435.558
PRO MEMORIA	2006	2005
Riesgos contingentes (Nota 37)	105.941	87.028
Garantías financieras	105.941	87.028
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
Compromisos contingentes (Nota 38)	189.450	269.845
Disponibles por terceros	189.450	269.845
Otros compromisos	-	-

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

	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 39)	52.400	40.664
Intereses y cargas asimiladas (Nota 40)	(32.524)	(21.129)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(32.524)	(21.129)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 41)	91	100
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	19.967	19.635
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación (Nota 42)	125	23
Entidades Asociadas	125	23
Entidades Multigrupo	-	-
Comisiones percibidas (Nota 43)	11.582	10.513
Comisiones pagadas (Nota 44)	(1.803)	(1.814)
Actividad de seguros	-	-
Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 45)	559	112
Cartera de negociación	378	112
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	181	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto) (Nota 46)	133	260
MARGEN ORDINARIO	30.563	28.729
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-
Coste de ventas	-	-
Otros productos de explotación (Nota 47)	786	898
Gastos de personal (Nota 48)	(13.855)	(13.170)
Otros gastos generales de administración (Nota 49)	(7.450)	(7.512)
Amortización (Nota 50)	(1.652)	(1.890)
Activo material	(1.365)	(1.448)
Activo intangible	(287)	(442)
Otras cargas de explotación (Nota 51)	(291)	(253)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	8.101	6.802

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

	2006	2005
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 52)	(1.916)	(1.168)
Activos financieros disponibles para la venta	(192)	11
Inversiones crediticias	(1.664)	(1.179)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	(60)	-
Participaciones	-	-
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 53)	(440)	(298)
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	-
Gastos financieros de actividades no financieras	-	-
Otras ganancias (Nota 54)	1.475	1.280
Ganancias por venta de activo material	251	365
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	1.224	915
Otras pérdidas (Nota 54)	(165)	(62)
Pérdidas por venta de activo material	-	(12)
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	(165)	(50)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.055	6.554
Impuesto sobre beneficios	(1.711)	(1.783)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	5.344	4.771
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	5.344	4.771
Resultado atribuido a la minoría	-	-
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	5.344	4.771

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	(1.799)	(434)
Activos financieros disponibles para la venta	(1.799)	(434)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(2.669)	(640)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	870	206
Reclasificación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	5.344	4.771
Resultado consolidado publicado	5.344	4.771
Ajustes por cambios de criterio contable (*)	-	-
Ajustes por errores (*)	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	3.545	4.337
Entidad dominante	3.545	4.337
Intereses minoritarios	-	-
Pro memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a períodos anteriores	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
TOTAL	-	-

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

	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	5.344	4.771
Ajustes al resultado:	5.433	4.763
Amortización de activos materiales (+)	1.365	1.448
Amortización de activos intangibles (+)	287	442
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	1.916	1.168
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	440	298
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(251)	(353)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(35)	(23)
Impuestos (+/-)	1.711	1.783
Otras partidas no monetarias (+/-)	-	-
Resultado ajustado – Subtotal	10.777	9.534
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	(2.474)	(1.235)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	(2.474)	(1.235)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	7.489	(38.200)
Valores representativos de deuda	3.858	(34.471)
Otros instrumentos de capital	3.631	(3.729)
Inversiones crediticias	(144.727)	(286.822)
Depósitos en entidades de crédito	24.876	(62.725)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(151.237)	(227.349)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	(18.366)	3.252
Otros activos de explotación	5.270	(1.131)
Subtotal	(134.442)	(327.388)

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

	2006	2005
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	747	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	747	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	130.238	325.589
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	69.168	154.599
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	33.708	141.750
Débitos representados por valores negociables	28.459	29.903
Otros pasivos financieros	(1.097)	(663)
Otros activos de explotación	1.071	(590)
Subtotal	132.056	324.999
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	8.391	7.145
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	(737)	(2.282)
Activos intangibles	(33)	(96)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	(770)	(2.378)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	365
Activos intangibles	7	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	7	365
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(763)	(2.013)

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización de cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de los intereses minoritarios (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	(3.423)	(3.952)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	<u>(3.423)</u>	<u>(3.952)</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	<u>-</u>	<u>-</u>
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	<u>4.205</u>	<u>1.180</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	15.296	14.116
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	19.501	15.296

(*) Por efectivo se entiende la caja y depósitos en bancos centrales.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

1. Naturaleza de la Entidad

Bankoa, S.A. (en adelante la Entidad o la Entidad Dominante) fue constituida y tiene su domicilio social en Donostia-San Sebastián (Gipuzkoa) como Sociedad Anónima el 20 de abril de 1975, previa autorización concedida por el Consejo de Ministros, hecha pública por Orden del Ministerio de Hacienda de fecha 21 de enero de 1975.

Bankoa, S.A. es una Entidad de crédito cuyo objeto social es la realización de las operaciones activas, pasivas y de prestación de servicios que legalmente puede realizar y ejecutar la Banca.

Desde el mes de octubre de 1997, Bankoa, S.A. está integrado en el Grupo Crédit Agricole. Su participación en el capital social al 31 de diciembre de 2006 y 2005 era del 98,95 y 98,91% respectivamente (nota 35).

Las acciones de la Entidad Dominante y las de sus Entidades Participadas no cotizan en Bolsa.

La Entidad es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman Bankoa y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad Dominante se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoría obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Las entidades que componen el Grupo se dedican a actividades diversas.

Al 31 de diciembre de 2006, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 100%, el 97% y el 96%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 100%, el 98% y el 99%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005).

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el de estado flujos de efectivo individual de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:

a) Balances de situación individuales al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales	19.501	15.296
Cartera de negociación	3.709	1.235
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	96.258	105.830
Inversiones crediticias	1.416.540	1.273.501
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	460	266
Participaciones	7.774	4.873
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	25.396	26.283
Activo intangible	186	417
Activos fiscales	2.211	2.991
Periodificaciones	402	3.835
Otros activos	884	1.696
Total activo	1.573.321	1.436.223

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

	2006	2005
Cartera de negociación	747	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.466.420	1.333.118
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	3.410	3.657
Pasivos fiscales	1.603	2.727
Periodificaciones	3.341	-
Otros pasivos	2.331	2.896
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Total pasivo	1.477.852	1.342.398
Ajustes por valoración	(472)	1.327
Fondos propios:	95.941	92.498
Capital	23.101	23.101
Prima de emisión	35.906	35.906
Reservas	31.778	29.649
Otros instrumentos de capital	-	-
Resultado del ejercicio	5.156	4.726
Menos: Dividendos	-	(884)
Total patrimonio neto	95.469	93.825
Total pasivo y patrimonio neto	1.573.321	1.436.223
Riesgos contingentes	105.941	87.028
Compromisos contingentes	189.450	269.845
	295.391	356.873

- b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	52.320	40.600
Intereses y cargas asimiladas	(32.535)	(21.138)
Rendimiento de instrumentos de capital	230	236
Margen de intermediación	20.015	19.698
Comisiones percibidas	10.877	9.845
Comisiones pagadas	(1.799)	(1.808)
Resultados de operaciones financieras (neto)	559	115
Diferencias de cambio (neto)	133	260
Margen ordinario	29.785	28.110

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

	2006	2005
Otros productos de explotación	798	909
Gastos de personal	(13.516)	(12.831)
Otros gastos generales de administración	(7.313)	(7.414)
Amortización	(1.618)	(1.856)
Otras cargas de explotación	(291)	(253)
Margen de explotación	7.845	6.665
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(2.003)	(1.041)
Dotaciones a provisiones (neto)	(440)	(298)
Otras ganancias	1.458	1.140
Otras pérdidas	(91)	(55)
Resultado antes de impuestos	6.769	6.411
Impuesto sobre beneficios	(1.613)	(1.685)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
Resultado de la actividad ordinaria	5.156	4.726
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado del ejercicio	5.156	4.726

- c) Estados individuales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	2006	2005
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto:	(1.799)	(434)
Activos financieros disponibles para la venta	(1.799)	(434)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Resultado del ejercicio:	5.156	4.726
Resultado publicado	5.156	4.726
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	3.357	4.292

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

- d) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	2006	2005
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación:	<u>11.300</u>	<u>7.261</u>
Resultado del ejercicio	5.156	4.726
Ajustes al resultado	5.423	4.651
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(134.293)	(325.300)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	135.014	323.184
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión:	<u>(3.769)</u>	<u>(2.137)</u>
Inversiones	(3.776)	(2.379)
Desinversiones	7	242
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	(3.326)	(3.944)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	<u>4.205</u>	<u>1.180</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	15.296	14.116
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	19.501	15.296

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Bases de presentación

Con fecha 1 de enero de 2005 entró en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE) para aquellas Entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, sus valores estuvieran admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

Asimismo, Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual derogó la anterior Circular 4/1991), sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004 es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las Entidades de Crédito Españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las Entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 13 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 del Grupo se formulan por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 20 de febrero de 2007, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos.

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

b) Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las NIIF-UE (Nota 2.a). Son Entidades Participadas el conjunto de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas.

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad Dominante, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad Dominante tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

Nombre, domicilio y actividad	% de derechos de voto controlados directamente	
	2006	2005
Sociedades dependientes consolidadas:		
Bankoa de Servicios Financieros, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Comercialización de productos financieros	100	100
Inmobiliaria Lurkoa, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Sociedad de Cartera	100	100
Garkoa 1, S.A. de Asesoramiento Empresarial (Vitoria-Gasteiz) – Sociedad de Cartera	100	100
Liskoa, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Sociedad de Cartera	100	100
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A. (Donostia – San Sebastián) - Comercialización de productos financieros	100	100
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Donostia – San Sebastián) – Gestora de Fondos	100	100
Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Promoción empresarial	100	-

	Al 31 de diciembre de 2006			Al 31 de diciembre de 2005		
	Patrimonio Neto	Activo	Resultado	Patrimonio Neto	Activo	Resultado
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	387	533	(1)	388	520	(1)
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	243	252	(80)	323	350	114
Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	1.073	1.091	169	979	995	167
Liskoa, S.A.	746	746	1	745	745	13
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	1.006	1.006	1	1.005	1.005	1
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1.953	2.657	167	1.936	2.486	170
Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	2.980	2.989	(26)	-	-	-

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

Consecuentemente, todos los saldos y transacciones y las eliminaciones a que dan lugar se realizan en la proporción que representa la participación del Grupo.

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las transacciones con una Entidad Asociada se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una Entidad Asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

Entidad Asociada			% de derechos de voto controlados			
Nombre	Domicilio	Actividad	Directos	Indirectos	Otros	Total
Olazábal y Huarte, S.A.	Vitoria-Gasteiz	Industrial				
Al 31 de diciembre de 2006			-	25	-	25
Al 31 de diciembre de 2005			-	25	-	25

Entidad Asociada	Valor en libros			Datos de la Entidad Asociada		
	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	Patrimonio neto	Resultados
Olazábal y Huarte, S.A.						
Al 31 de diciembre de 2006 (A)	2.069	-	2.069	10.771	8.925	466
Al 31 de diciembre de 2005	2.034	-	2.034	10.749	8.891	840

(A) La información provisional corresponde al 30 de noviembre de 2006.

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2006 y 2005 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

3. Responsabilidad de la información y estimaciones contables

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 52)
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 13.p).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Nota 13.r y 13.s).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 56).

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

4. Distribución del resultado del ejercicio

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

	2006	2005
Distribución:		
Reserva legal	-	-
Reserva voluntarias	2.504	1.104
Reserva para inversiones productivas	-	1.200
Pérdidas acumuladas	-	-
Dividendos	2.652	2.422
Resultado distribuido	<u>5.156</u>	<u>4.726</u>
Resultado del ejercicio	<u>5.156</u>	<u>4.726</u>

El dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración de la Entidad Dominante tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,69 euros por acción.

Los resultados de las entidades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

5. Recursos propios mínimos

Normativa Española

El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. La Circular 3/2005, de 30 de junio, y la Circular 2/2006, de 30 de junio, de Banco de España, han introducido determinadas modificaciones a la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, entrando en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizadas a partir del primer semestre de 2005 (modificaciones introducidas por la Circular 3/2005, de 30 de junio) y del primer semestre de 2006 (modificaciones introducidas por la Circular 2/2006, de 30 de junio).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 19.833 miles de euros y 12.227 miles de euros, respectivamente.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

	2006	2005
Capital	23.101	23.101
Prima de emisión	35.906	35.906
Reservas	32.528	30.353
Deducciones	(682)	(471)
Resultado atribuido	<u>2.692</u>	<u>2.304</u>
Recursos propios básicos	93.545	91.193
Correcciones de valor por deterioro de activos	11.805	-
Reservas de actualización	<u>1.660</u>	<u>1.660</u>
Recursos propios de segunda categoría	13.465	1.660
Total recursos propios computables	<u>107.010</u>	<u>92.853</u>
Total recursos propios mínimos	<u>87.177</u>	<u>80.626</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los datos más importantes de los recursos propios mínimos del Grupo son los siguientes:

	2006	2005
Ratio de recursos propios básicos	8,58%	9,05%
Ratio de recursos propios de segunda categoría	<u>1,24%</u>	<u>0,16%</u>
Ratio de recursos propios totales	<u>9,82%</u>	<u>9,21%</u>

6. Información por segmentos de negocio

a) Segmentación por líneas de negocio:

El negocio fundamental del Grupo Bankoa es la Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran, conforme a la normativa, que el Grupo segmente y gestione su operativa en diferentes líneas de negocio.

b) Segmentación por ámbito geográfico:

La Entidad dominante y el resto de sociedades que forman el Grupo desarrollan su actividad en su totalidad, en la Comunidad Autónoma del País Vasco, la Comunidad Foral de Navarra, La Rioja y Madrid, siendo los perfiles de los clientes y los productos y servicios ofertados similares en todas las zonas de actuación. Por tanto, el Grupo Bankoa considera un único segmento geográfico para toda su operativa.

Las concentraciones geográficas de activos, pasivos y elementos fuera de balance al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son las siguientes:

31 de diciembre 2006	Activos	Pasivos	Riesgos contingentes	Ingresos
Comunidad Autónoma del País Vasco	1.067.240	506.279	88.432	45.651
Resto de España	179.422	87.975	17.050	8.920
Importes asignados a los Servicios Centrales	<u>323.207</u>	<u>975.615</u>	<u>459</u>	<u>10.980</u>
	<u>1.569.869</u>	<u>1.569.869</u>	<u>105.941</u>	<u>65.551</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

31 de diciembre 2005	Activos	Pasivos	Riesgos contingentes	Ingresos
Comunidad Autónoma del País Vasco	925.323	399.286	69.461	35.160
Resto de España	167.984	81.440	17.094	6.833
Importes asignados a los Servicios Centrales	342.251	954.832	473	10.442
	1.435.558	1.435.558	87.028	52.435

Los ingresos incluyen básicamente los intereses y rendimientos asimilados, los ingresos de la cartera de valores, las comisiones y honorarios percibidos, el resultado neto de la cartera de negociación y otros ingresos de las actividades ordinarias.

7. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad Dominante

a) Atenciones estatutarias

La retribución de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad viene regulada estatutariamente en un porcentaje máximo del 5% sobre los beneficios obtenidos en cada ejercicio, previo cumplimiento de las condiciones legales al respecto.

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, en su calidad de Consejeros, durante los ejercicios 2006 y 2005. Todas ellas corresponden a retribuciones a corto plazo no habiéndose satisfecho prestaciones a largo plazo, prestaciones post-empleo, indemnizaciones por cese ni pagos basados en instrumentos de capital:

	Retribuciones a corto plazo		Total	
	2006	2005	2006	2005
D. Julio Faustino Martínez	-	10	-	10
D. Jaime Llantada Aguinaga	45	33	45	33
D. José Manuel Ortigüela Alonso	20	13	20	13
D. Juan Ignacio Velasco Baquedano	-	7	-	7
D. Roberto Velasco Barroetabeña	18	14	18	14
D. Félix Iraola Escrihuela	21	-	21	-
D. Ignacio Martín San Vicente	22	-	22	-
Total	126	77	126	77

Adicionalmente la Entidad ha compensado los gastos de viaje incurridos por los Consejeros por importe de 15 miles de euros en 2006 (10 miles de euros en 2005).

b) Otras retribuciones

Las retribuciones salariales percibidas en el ejercicio 2006 por el único Consejero de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 157 miles de euros, (en el ejercicio 2005, ascendieron a 148 miles de euros).

No se han percibido retribuciones durante los ejercicios 2006 y 2005 por los Administradores de la Entidad que actúan en nombre de la misma en los Órganos de Administración de entidades participadas por la Entidad.

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

El pasivo actuarial por las retribuciones post-empleo devengadas por los Administradores actuales y antiguos de la Entidad ascendía al 31 de diciembre de 2006 y 2005, aproximadamente, a 224 miles de euros y 211 miles de euros, respectivamente. El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 por dicho concepto ha ascendido, aproximadamente, a 13 miles de euros y 16 miles de euros, respectivamente.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

La cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 no recoge gasto alguno en concepto de seguros en los que los Administradores de la Entidad son beneficiarios o tomadores.

Los créditos de la Entidad Dominante con sus Administradores al 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascienden a 45 miles de euros y 368 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

La Entidad Dominante no ha concedido avales a sus Administradores al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

d) Retribuciones de la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, la única persona considerada como personal de alta dirección es asimismo Consejero de la Entidad al ocupar el puesto de Consejero Delegado de la Entidad, es por ello que la información sobre las remuneraciones percibidas en los ejercicios 2005 y 2006 ya se ha facilitado en las letras anteriores de esta Nota.

8. Contratos de agencia

El Grupo no mantiene contratos de agencia de acuerdo a los regulados en el Real Decreto 1245/1995 ni ha otorgado poderes para actuar frente a la clientela en su nombre a otras entidades o personas físicas.

9. Impacto medioambiental

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

10. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad Dominante se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2006 y 2005 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos han ascendido a 244 y 213 miles de euros, respectivamente; que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 51).

11. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios por los servicios de auditoría de los ejercicios 2006 y 2005 de la Entidad Dominante y de las Entidades Dependientes y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 51 y 59 miles de euros respectivamente. Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado honorarios por otros servicios en 2006 y 2005 por un importe total de 25 y 32 miles de euros, respectivamente.

12. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Grupo.

13. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Otros principios generales

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

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales consolidadas y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales consolidadas. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones (ver Nota 3).

d) Derivados financieros

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

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

- i) El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
- ii) El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.
- iii) Se debe documentar adecuadamente que la contratación del Derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

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

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

e) Activos financieros

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

- i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.
- vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que el grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
- vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

- ix) Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 13.w.
- x) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Asociadas o Multigrupo.
- xi) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.
- xii) Activos por reaseguros que incluye los importes que el Grupo tiene derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, en concreto, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las Entidades de Seguros incluidas en el Grupo como Entidades Dependientes.

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

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

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

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

- iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

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

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

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

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

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

f) Pasivos financieros

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

- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
- iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

- v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
- viii) Pasivos por contratos de seguros que corresponde a las provisiones técnicas registradas por el Grupo para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que se mantienen vigentes al cierre del ejercicio.
- ix) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por el Grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto consolidado y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que el Grupo los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 13.e, excepto en los casos siguientes:

- i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 13.e.
- ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

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

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

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

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

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
- iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:
 - Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, aunque el Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

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

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

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

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

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

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

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

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

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

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

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

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

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

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

En el caso de las participaciones en Entidades Multigrupo y Asociadas el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

El contravalor en miles de euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006			2005		
	Tipo cambio	Activos	Pasivos	Tipo cambio	Activos	Pasivos
Dólares USA	1,3170	12.027	12.124	1,1797	7.896	7.652
Libras esterlinas	0,6715	683	669	0,6853	369	340
Otras monedas	-	106	94	-	308	289
		12.816	12.887		8.573	8.281

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

	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	46	-	43	-
Inversiones crediticias	12.770	-	8.530	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	12.887	-	8.281
Otros	-	-	-	-
	12.816	12.887	8.573	8.281

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

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

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

En las Entidades Participadas cuya moneda funcional es distinta del Euro los saldos de sus cuentas anuales se convierten a Euros de la forma siguiente:

- Los activos y pasivos se convierten por aplicación del tipo de cambio al cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería se convierten aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
- El Patrimonio neto se convierte a los tipos de cambio históricos.

Todas las Entidades del grupo tienen como moneda funcional el Euro.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Las comisiones devengadas en 2006 y 2005 por producto son:

	2006	2005
Deudores con garantías reales	295	302
Préstamos y créditos personales	378	362
Arrendamientos financieros	16	13
Descubiertos y excedidos	347	372
	1.036	1.049

- ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (ver Notas 43 y 44).

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

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

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

k) Compensación de saldos

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

l) Permutas de activos

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

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

m) Préstamos de valores

Los préstamos de valores son transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos.

Los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros activos sustancialmente iguales u otros similares que tengan idéntico valor razonable se consideran como operaciones en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo son retenidos sustancialmente por el prestamista.

n) Garantías financieras

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

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 13.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

ñ) Arrendamientos

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

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

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

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio 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.

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

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

Cuando el Grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

o) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado (ver Nota 56). Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

p) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

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

La Entidad Dominante debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

De acuerdo con lo establecido en el convenio colectivo vigente, la Entidad Dominante viene obligada a complementar a su personal las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. La obligación de complementar las pensiones de jubilación no es aplicable a aquellos empleados con antigüedad en el sector de la banca privada posterior al 8 de marzo de 1980.

E.P.S.V. Empleados de Bankoa, es una Entidad de Previsión Social Voluntaria, de prestación definida, promovida por la Entidad y con personalidad jurídica independiente, acogida a la Ley 25/1983 de 27 de octubre del Parlamento Vasco y al Decreto 87/94, de 20 de febrero, y constituida en 1990 para dar cobertura a los compromisos adquiridos con el personal en activo y las pensiones causadas de su personal. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, E.P.S.V. Empleados de Bankoa incorporaba el patrimonio relativo a los compromisos por pensiones devengados por el personal del Grupo.

E.P.S.V. Empleados de Bankoa está destinada a cubrir pensiones complementarias a las de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad y orfandad, y las provisiones técnicas constituidas han sido calculadas por un actuario independiente en base al sistema de capitalización, individualmente según los datos del censo de empleados jubilados y activos y sus respectivos derechohabientes, utilizando como método de coste el de la unidad de crédito proyectada. Como edad estimada de jubilación de cada empleado se ha tomado la primera a la que tiene derecho a jubilarse.

En los últimos dos años las principales hipótesis aplicadas han sido las siguientes:

	2006	2005
Hipótesis sobre personal activo:		
I.P.C. anual acumulable	2%	2%
Proyección salarial por I.P.C.	(A)	(C)
Incremento anual de bases de cotización a la Seguridad Social	1%	1%
Revalorización anual de la pensión de la Seguridad Social	(B)	(D)
Financiación con cuotas anuales	Crecientes (2%)	Crecientes (2%)
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P	PERM/F 2000C
Tipo de interés técnico (anual efectivo)	4%	4%

(A) 2,86% para el año 2007. Resto de años 2%.

(B) 2,6% para el año 2007. Resto de años 1%

(C) 3,5% para el año 2006. Resto de años 2%

(D) 3,4% para el año 2006. Resto de años 1%.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

El valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por el Grupo y la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos son los siguientes (en miles de euros):

	2006	2005
Compromisos asumidos		
Personal en activo	4.873	4.858
Personal pasivo	1.720	1.409
Otros	-	-
Total compromisos asumidos	6.593	6.267
Coberturas		
Fondos internos	-	-
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	6.921	6.404
Total coberturas	6.921	6.404
Compromisos no registrados		
Ganancias o pérdidas actuariales	-	-
Coste de los servicios pasados no devengados	1.565	1.255
Total compromisos no registrados	1.565	1.255

Los Activos asignados a la cobertura de los compromisos o activos afectos al plan son los activos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y no son propiedad del Grupo, solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar al Grupo.

El valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es de 7.185 y 6.842 miles de euros, respectivamente.

El importe de los activos financieros emitidos por el Grupo y adquiridos por el plan al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a 0 y 286 miles de euros respectivamente.

Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de Gastos de personal por el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se originan como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados. Los importes registrados por este concepto en los ejercicios 2006 y 2005 han ascendido a 13 miles de euros y 140 miles de euros, respectivamente (ver Nota 48).

El detalle de los movimientos en los ejercicios 2006 y 2005 de los compromisos no registrados de las retribuciones post-empleo es el siguiente:

	2006	2005
Compromisos no registrados al inicio del ejercicio		
Coste de los servicios pasados no devengados	1.255	1.323
Aumentos por devengo anual	310	-
Disminuciones por devengo anual	-	(68)
Compromisos no registrados al final del ejercicio	1.565	1.255
Coste de los servicios pasados no devengados		

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

Por otra parte, el Grupo mantiene acuerdos con administradores y/o personal de la Alta Dirección con la finalidad de indemnizarles en el momento en que se interrumpa su contrato. En el caso de que el Grupo decidiera interrumpir el contrato, el importe de la indemnización se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se tomara la decisión de rescindir el contrato con la persona afectada y así se le comunicara.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

q) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades Español y los impuestos de similar naturaleza aplicables a las Entidades Participadas extranjeras se consideran como un gasto y se registran en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto consolidado, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto consolidado, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

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

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

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

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

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

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

r) Activo material

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

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

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

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Edificios de uso propio	33,33
Mobiliario	6,67
Instalaciones	6,67
Equipos informáticos	4,00
Vehículos	5,00
Otros elementos	10,00

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

El Grupo, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

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

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

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

s) Activo intangible

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

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

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- i) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del Grupo.
- ii) Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- iii) Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Las diferencias negativas que se producen entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- i) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los pasivos o reduciendo el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos pasivos o activos, respectivamente, del Grupo.
- ii) Los importes restantes no imputables se registran en el epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital.

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

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

t) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Los Administradores de la Entidad Dominante entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al, en su caso, incluido como provisión, en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

u) Activos contingentes

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

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

v) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

La entrega a los empleados del Grupo de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios se trata de la forma siguiente:

- i) Cuando el Grupo entrega inmediatamente los instrumentos sin exigirse un periodo específico de servicios para que los empleados sean titulares incondicionales de aquéllos, se reconoce en la fecha de la concesión un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la totalidad de los servicios recibidos y el correspondiente aumento en el Patrimonio neto consolidado, salvo evidencia que indique que aquellos servicios no han sido recibidos por el Grupo durante dicho periodo.
- ii) Cuando los instrumentos se entregan a los empleados una vez terminado un período específico de servicios, se reconoce un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por los servicios y el correspondiente aumento de Patrimonio neto consolidado a medida que los empleados presten los servicios a lo largo del periodo citado.

Se considera como fecha de concesión aquélla en la que el Grupo y sus empleados acuerdan la citada fórmula de remuneración y los plazos y condiciones son conocidos por ambas partes. Si el acuerdo está sujeto a un proceso de aprobación posterior, la fecha de concesión es aquélla en que se obtiene tal aprobación.

En la fecha de la concesión, el Grupo valora los servicios recibidos y el correspondiente aumento de Patrimonio neto consolidado al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos. Si en la fecha de concesión el Grupo no ha podido estimar con fiabilidad el valor razonable de aquellos instrumentos de capital, sustituye éste en dicha fecha por su valor intrínseco.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

Las deudas del Grupo con los empleados como consecuencia de sus servicios, cuyo importe se basa en el valor de instrumentos de capital del propio Grupo, se tratan de la forma siguiente:

- i) Cuando el derecho de los empleados a recibir el importe monetario es inmediato, no exigiéndose un período específico de servicios para recibirlo, se reconoce totalmente el gasto por dichos servicios, con la correspondiente deuda, en la fecha de concesión, salvo evidencia que demuestre que los servicios no han sido recibidos.
- ii) Cuando los empleados tienen el derecho a recibir el importe monetario una vez completado un período específico de servicios, se reconoce el gasto por los servicios y la correspondiente deuda a medida que los empleados prestan los servicios durante dicho período.

El Grupo valora los servicios recibidos de sus empleados y la deuda contraída por el valor razonable de esta última, obtenido utilizando un modelo adecuado de valoración de opciones. Los cambios de valor de la obligación, entre la fecha de reconocimiento y la de liquidación, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en cada fecha de cierre.

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

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación consolidado incluye el valor en libros de las partidas, individuales, integradas en un 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. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a él de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Por otra parte, el epígrafe de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción se registran en el epígrafe de Resultado de operaciones interrumpidas (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del Grupo se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

x) Estado consolidado de flujos de efectivo

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

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

14. Deberes de lealtad de los Administradores

En relación con los requerimientos del apartado 4 del artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas, la participación que los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante tienen en el capital de otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la misma se resume a continuación, siendo todas ellas sociedades del Grupo Crédit Agricole:

Administrador	Entidad participada	% de participación
Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Mercagentes, S.A. S.V.B	82,40%
D. Julio Gallo Mezo	Mercagentes, S.A. S.V.B	7,65%
D. Roberto Velasco Barroetabeña	Mercagentes, S.A. S.V.B	1,68%
Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	51,00%
Mercagentes, S.A. S.V.B	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	33,61%
D. Roberto Velasco Barroetabeña	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	3,89%
D. Julio Gallo Mezo	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	5,00%

Al margen de lo señalado, al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 ningún Consejero tiene participación en este tipo de sociedades por importe superior al 0,05%.

Asimismo, de acuerdo con el artículo mencionado anteriormente, la información relativa a los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante que han manifestado desempeñar cargos o funciones, por cuenta propia o ajena, en otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la misma se resume a continuación:

Administrador	Entidad	Cargo o función
Dña. Renée Talamona	Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Directora General Adjunta

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

Administrador	Entidad	Cargo o función
Dña. Renée Talamona	Mercagentes, S.A. S.V.B.	Administrador
D. Kepa Egiguren Iriondo	Luzaro E.F.C, S.A.	Administrador
D. Jean Philippe *	Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Director General
D. Jean Philippe *	Mercagentes, S.A. S.V.B.	*
D. Jean Philippe *	Credit Agricole Mercagestión S.A., S.G.I.I.C	*
D. Jean Claude Rigaud	Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Presidente
D. Patrick Piau	Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Subdirector
D. Julio Gallo Mezo	Mercagentes, S.A. S.V.B	Presidente
D. Roberto Velasco Barroetabeña	Mercagentes, S.A. S.V.B	Administrador
D. Roberto Velasco Barroetabeña	Credit Agricole Mercagestión S.A., S.G.I.I.C	Vicepresidente
D. Félix Iraola Escrihuela	Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	Director de proyectos e inversiones

* Representante de Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne en el consejo de Bankoa, S.A., Mercagentes, S.A. S.V.B. y Credit Agricole Mercagestión S.A., S.G.I.I.C.

15. Atención al cliente

El artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, indica que en la memoria de las cuentas anuales consolidadas se debe resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención al Cliente de la Entidad Dominante. Dicho resumen es el siguiente:

- El Servicio de atención al cliente y el Defensor del cliente han recibido 4 reclamaciones y ninguna queja en el ejercicio 2006.
- Durante el ejercicio 2006 dichas reclamaciones han sido resueltas en su totalidad.

16. Riesgo de crédito

El Grupo toma una exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte sea incapaz de pagar los importes que debe en su totalidad. Dada la estructura del grupo, la práctica totalidad de la exposición al riesgo de crédito se concentra en la Entidad Dominante.

Cabe distinguir dos grupos diferenciados de contrapartes, a saber entidades financieras y clientela en general.

a) Entidades financieras

Para controlar el riesgo de contraparte, la Entidad dominante establece unas líneas máximas de riesgo por entidad o grupo financiero, tomando como principal criterio las calificaciones de solvencia asignadas por agencias de calificación externas reconocidas por los mercados.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

Los límites máximos, así como los criterios de cómputo de los consumos de las líneas por los diferentes instrumentos financieros en que invierte la Entidad dominante, son aprobados anualmente por la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración. El área de Mercado de Capitales vigila sistemáticamente cualquier variación de las calificaciones de solvencia asignadas a las entidades financieras con las que existe una línea autorizada.

b) Clientes

Respecto de la concesión, seguimiento y control del riesgo de crédito con clientes en general, el Grupo cuenta con una política de riesgos aprobada por el Consejo de Administración, la cual establece las distintas atribuciones para la autorización de riesgos, las reglas de división con otras entidades financieras, los ratings mínimos que deben alcanzar los clientes, así como los criterios para la consideración de “grandes riesgos”.

Las reglas de distribución de atribuciones para la concesión de riesgos establecen los distintos niveles de delegación de facultades, bien sea entre los órganos del Grupo o conjuntamente con los del accionista mayoritario. Los riesgos superiores a 5 millones de euros se autorizan sucesivamente por los respectivos órganos de administración del Grupo y de Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne. Los inferiores a dicho importe se autorizan por los órganos del Grupo, tanto de forma colegiada –entre 800 mil y 5 millones de euros- como individual hasta 800 mil euros. El Consejero Delegado es quien ostenta delegación de facultades individual y, a su vez, tiene delegadas facultades tanto a nivel colegiado como individual. Los niveles de atribuciones para directores establecen limitaciones al importe, modalidad, plazo y condiciones financieras.

Las reglas de división y segmentación por mercado, distribuyen el riesgo entre Sector Público y Sector Privado, y dentro de este último a su vez se dividen entre empresas, particulares y promociones inmobiliarias. La gestión, estudio y seguimiento de la operación varía según la división del riesgo por mercado.

El Grupo viene utilizando sistemas internos de calificación (rating) para evaluar el riesgo asignado a las empresas y sistemas de decisión automatizados (scoring) para la concesión de determinados riesgos a particulares.

Respecto al seguimiento y control de riesgos, el Grupo utiliza diversas herramientas informáticas, sistemas de alertas y estadísticas de la evolución de los pagos de los acreditados, con el objetivo de detectar operaciones susceptibles de presentar en un futuro próximo problemas en su reembolso, de modo que permitan identificar las potenciales pérdidas y las actuaciones a realizar en la gestión crediticia con la finalidad de evitar o mitigar al máximo las potenciales pérdidas.

El Grupo tiene fijados con su accionista mayoritario criterios para compartir los riesgos, de forma que los contraídos con un acreditado o grupo entre 1,5 y 3,2 millones de euros cuentan con su garantía por el 25% y los superiores a 3,2 millones de euros por el 50% del riesgo.

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera de Inversiones crediticias han sido las siguientes:

	2006		2005	
	Importe	%	Importe	%
Comunidad Autónoma del País Vasco	1.061.283	73,9%	919.029	71,1%
Resto de España	176.229	12,2%	164.784	12,7%
Importes asignados a los Servicios Centrales	199.331	13,9%	209.622	16,2%
	1.436.843	100,0%	1.293.435	100,0%

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

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

	2006		2005	
	Importe	%	Importe	%
Instituciones públicas	14.236	1,0%	20.065	1,6%
Sector residente	1.412.590	98,3%	1.266.372	97,9%
Sector no residente	10.017	0,7%	6.998	0,5%
	1.436.843	100,0%	1.293.435	100,0%

Las tasas históricas de impagos de las inversiones crediticias son las siguientes:

	2006	2005	2004
% de activos dudosos sobre inversión crediticia	0,67%	0,84%	1,02%

El desglose del valor en libros, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, de los activos deteriorados es el siguiente:

	2006	2005
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	8.162	8.835
Resto de España	1.504	2.082
	9.666	10.917
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	9.626	10.895
Sector no residente	40	22
	9.666	10.917
Por tipo de instrumento:		
Cuentas corrientes y libretas de ahorro	65	99
Cartera comercial	644	1.409
Préstamos	8.203	8.925
Créditos	598	290
Leasing	76	93
Tarjetas de crédito	41	66
Avaes	39	35
	9.666	10.917

El detalle por plazos de vencimiento de los activos deteriorados es el siguiente:

	2006	2005
No vencidos	2.964	2.564
Hasta 6 meses	2.471	4.071
Entre 6 y 12 meses	2.402	1.667
Entre 1 y 2 años	872	636
Entre 2 y 3 años	305	721
Más de 3 años	652	1.258
	9.666	10.917

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

Las pérdidas por deterioro reconocidas en los ejercicios 2006 y 2005 se desglosan de la forma siguiente:

	2006	2005
Determinadas de forma específica	5.171	6.699
Determinadas de forma genérica	16.514	14.408
	21.685	21.107
Crédito a la clientela	20.207	19.846
Activos financieros disponibles para la venta	223	31
Riesgos contingentes	1.255	1.230
	21.685	21.107

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son las siguientes:

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	21.107	19.601
Aumentos	4.361	3.038
Disminuciones	(3.783)	(1.532)
Saldo al final del ejercicio	21.685	21.107

El desglose de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

	2006	2005
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	18.625	17.759
Resto de España	3.060	3.348
	21.685	21.107
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	21.596	21.076
Sector no residente	89	31
	21.685	21.107

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2006 y 2005 a 146 miles de euros y 146 miles de euros, respectivamente.

El desglose del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados es el siguiente:

	2006	2005
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	6.554	5.236
Resto de España	1.162	1.252
	7.716	6.488
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	7.709	5.677
Sector no residente	7	811
	7.716	6.488

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

	2006	2005
Por tipo de instrumento:		
Cuentas corrientes y libretas de ahorro	793	734
Cartera comercial	3.027	3.092
Préstamos	2.188	2.110
Créditos	1.554	490
Leasing	15	20
Financiaciones de importación	111	13
Tarjetas de crédito	28	29
	7.716	6.488

El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

	2006	2005
Hasta 1 mes	6.219	5.764
Más de 1 mes sin exceder de 2 meses	461	334
Más de 2 meses sin exceder de 3 meses	1.036	390
	7.716	6.488

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	15.308	15.640
Adiciones:		
Por recuperación remota	1.270	-
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(120)	(280)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(7)	(52)
Saldo al final del ejercicio	16.451	15.308

17. Riesgo de tipo de interés

El Grupo analiza, gestiona y controla de manera sistemática los riesgos de tipo de interés, liquidez y mercado del conjunto del Balance. El órgano responsable de estas funciones es el Comité Financiero, integrado por los directores financieros de Bankoa, S.A. y de Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne (CAMPG), accionista mayoritario de Bankoa, S.A. Cuenta con el soporte del responsable de Control de Gestión de Bankoa y del responsable de Middle Office de CAMPG.

Este Comité Financiero reporta ante el Consejero Delegado de Bankoa, S.A. y el Director General de CAMPG.

El riesgo de tipos de interés se mide y gestiona a través de un modelo diseñado e implementado en todo el Grupo Crédit Agricole. Este modelo se basa en la proyección a largo plazo de las masas del balance, en su consideración como sensibles o insensible a la variación de tipos, y al análisis en diferentes intervalos de tiempo de las diferencias entre activos y pasivos sensibles ("gaps"). La dirección financiera del Grupo Crédit Agricole establece para cada intervalo de tiempo un rango aceptable de gaps. A partir de ese punto, se establecen las medidas oportunas (cambios en masas de balances, coberturas...) para ajustar los gaps a los rangos establecidos.

En el cuadro adjunto se recoge el análisis del gap estático de Bankoa, S.A. desglosado hasta el plazo de un año.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

Balance de Bankoa, S.A., según plazos de renovación de tipos de interés al 31.12.2006

-Miles de euros-	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	Saldo en Balance 31.12.06
Activos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	107.805	9.227	24.473	3.185	16.421	161.111
Mercado Crediticio	42.883	68.579	53.023	116.854	989.264	1.270.603
Mercado de Valores	-	-	-	-	95.491	95.491
Total Activos Sensibles	150.688	77.806	77.496	120.039	1.101.176	1.527.205
% s/Total Activos Sensibles	9,87%	5,09%	5,07%	7,86%	72,11%	
% s/Total Activos	9,58%	4,95%	4,93%	7,63%	69,99%	
Pasivos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	264.573	405.898	27.896	1.324	17.683	717.374
Mercado Crediticio	457.741	53.108	71.146	53.176	31.038	666.209
Mercado de Depósitos	42.039	12.328	6.314	290	-	60.971
Mercado de Empréstitos	764.353	471.334	105.356	54.790	48.721	1.444.554
Total Pasivos Sensibles	52,91%	32,63%	7,29%	3,79%	3,38%	
% s/Total Pasivos Sensibles	48,58%	29,96%	6,70%	3,48%	3,10%	
% s/Total Pasivos	264.573	405.898	27.896	1.324	17.683	717.374
Medidas de Sensibilidad						
Diferencia Activo – Pasivo en cada plazo	(613.665)	(393.528)	(27.860)	65.249	1.052.455	
% s/Total Activos	(39,00%)	(25,01%)	(1,77%)	4,15%	66,89%	
Diferencia Activo – Pasivo acumulada	(613.665)	(1.007.193)	(1.035.053)	(969.804)	82.651	
% s/Total Activos	(39,00%)	(64,02%)	(65,79%)	(61,64%)	5,25%	
Índice de Cobertura (%)	19,71%	16,51%	73,56%	219,09%	2.260,17%	

Balance de Bankoa, S.A., según plazos de renovación de tipos de interés al 31.12.2005

-Miles de euros-	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	Saldo en Balance 31.12.05
Activos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	153.308	951	15.538	455	11.382	181.634
Mercado Crediticio	49.141	77.851	68.680	87.712	837.495	1.120.879
Mercado de Valores	17.551	501	10.860	17.150	55.086	101.148
Total Activos Sensibles	220.000	79.303	95.078	105.317	903.963	1.403.661
% s/Total Activos Sensibles	15,67%	5,65%	6,77%	7,51%	64,40%	
% s/Total Activos	15,32%	5,52%	6,62%	7,33%	62,94%	
Pasivos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	156.331	179.022	116.629	187.607	8.807	648.396
Mercado de Depósitos	440.881	32.148	48.824	67.087	44.485	633.425
Mercado de Empréstitos	20.687	4.479	501	4.156	-	29.823
Total Pasivos Sensibles	617.899	215.649	165.954	258.850	53.292	1.311.644
% s/Total Pasivos Sensibles	47,11%	16,44%	12,65%	19,74%	4,06%	
% s/Total Pasivos	43,02%	15,02%	11,55%	18,02%	3,71%	

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año
Medidas de Sensibilidad					
Diferencia Activo – Pasivo en cada plazo	(397.899)	(136.346)	(70.876)	(153.533)	850.671
% s/Total Activos	(27,70%)	(9,49%)	(4,93%)	(10,69%)	59,23%
Diferencia Activo – Pasivo acumulada	(397.899)	(534.245)	(605.121)	(758.654)	92.017
% s/Total Activos	(27,70%)	(37,19%)	(42,12%)	(52,81%)	6,42%
Índice de Cobertura (%)	35,60%	36,77%	57,29%	40,69%	1696,25%

Índice de Cobertura = % de Activos Sensibles dividido por Pasivos Sensibles en cada plazo.

18. Riesgo de liquidez

El Grupo está expuesto a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo. El Grupo no mantiene recursos efectivos para enfrentarse a todas estas necesidades. Como muestra la experiencia, existe un nivel de encaje de efectivo para hacer frente a los movimientos antes citados, que puede ser previsto con un buen nivel de certeza.

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

Los vencimientos de activos y pasivos y la capacidad de sustituir, en un coste aceptable, los pasivos que soportan interés así como vencimientos, son factores importantes en el cálculo de la liquidez del Grupo y su exposición a cambios en tipos de interés y tipos de cambio. Otros factores relevantes en la fijación de los niveles de liquidez a mantener son:

- Operaciones de crédito de gran importe en situación de disponible.
- Saldos de cuentas de recaudación.
- Variabilidad de los flujos de tesorería diarios.
- Operaciones de mercado de los fondos de inversión gestionados en el grupo.

A continuación se muestra un análisis de los activos y pasivos del Grupo agrupados por su vencimiento considerado como el período pendiente desde la fecha del balance de situación hasta la fecha de vencimiento contractual:

	2006		
	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
A la vista	32.105	250.100	(217.995)
Hasta 1 mes	123.445	519.149	(395.704)
Entre 1 mes 3 meses	77.806	471.334	(393.528)
Entre 3 meses y 1 año	197.535	160.146	37.389
Entre 1 año y 5 años	349.604	43.916	305.688
Más de 5 años	736.050	4.805	731.245
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	53.324	120.419	(67.095)
	1.569.869	1.569.869	-

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

	2005	
	Activos	Pasivos
		Gap de liquidez neta
A la vista	22.751	218.551
Hasta 1 mes	198.523	408.372
Entre 1 mes 3 meses	79.303	215.649
Entre 3 meses y 1 año	200.398	424.807
Entre 1 año y 5 años	297.453	53.801
Más de 5 años	583.615	723
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	53.515	113.655
	1.435.558	1.435.558

19. Otros riesgos de mercado

Riesgo-País: Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. El nivel de exposición del Grupo a este riesgo es insignificante.

Riesgo de cambio: Es política del Grupo cubrir las posiciones en divisas, es por ello que su nivel de exposición, en el patrimonio neto y cuenta de pérdidas y ganancias, a los efectos de los cambios razonables futuros en los tipos de cambio de la moneda extranjera no es relevante. En la nota 13.i se muestran el contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera. La posición corta neta contravalorada en euros al 31 de diciembre de 2006 asciende a 71 miles de euros (292 miles de euros de posición larga al 31 de diciembre de 2005) aproximadamente.

20. Concentración de riesgos

La política de riesgos aprobada por el Consejo de Administración establece entre otros los criterios para la consideración de "Grandes Riesgos" y las reglas de división con otras Entidades financieras.

El Grupo tiene fijados con su accionista mayoritario criterios para compartir los riesgos, de forma que los contraídos con un acreditado o grupo entre 1,5 y 3,2 millones de euros cuentan con su garantía por el 25% y los superiores a 3,2 millones de euros por el 50% del riesgo.

Tal como se señala en la Nota 5, el Grupo está sujeto y cumple con la regulación del Banco de España sobre concentración de riesgos y límites por exposiciones individuales. Al 31 de diciembre de 2006 18 grupos económicos alcanzaban la calificación de gran riesgo, al superar sus riesgos el 10% de los recursos propios computables.

El desglose del crédito a la clientela por sector de actividad de los acreditados es como sigue:

	2006	2005
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	1,12%	1,79%
Otros sectores residentes:	98,09%	97,58%
Agricultura, ganadería y pesca	1,67%	1,59%
Energía y agua	1,37%	1,13%
Otros sectores industriales	12,24%	12,15%
Construcción y promoción inmobiliaria	13,63%	11,80%
Comercio, transporte, reparaciones y otros servicios	12,09%	12,91%
Seguros y otras instituciones financieras	0,21%	0,51%
Economías domésticas	56,63%	57,21%
Otros	0,25%	0,28%
Otros sectores no residentes	0,79%	0,63%
Total crédito a la clientela	100,00%	100,00%

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

21. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	2006	2005
Caja	6.252	5.745
Depósitos en Banco de España	13.249	9.551
Adquisición temporal de activos	-	-
Obligatorios por coeficientes de reservas mínimas	13.249	9.551
No obligatorios	-	-
Depósitos en otros bancos centrales	-	-
Obligatorios	-	-
No obligatorios	-	-
	19.501	15.296

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

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

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Depósitos en / de entidades de crédito	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a / Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-
Derivados de negociación	3.709	1.235	747	-
Posiciones cortas en valores	-	-	-	-
	3.709	1.235	747	-

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

- Las compraventas de divisas no vencidas utilizando los tipos de cambio oficiales.
- Los derivados correspondientes a tipos de interés mediante técnicas de valoración que toman como referencia la curva de cupón cero.
- Los derivados sobre valores a precio de mercado obtenido por contraste externo.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

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

	2006		
	Valor Nocional	Valor razonable	
		Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas	29.897	606	601
Compra-venta de activos financieros	10	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	-	-	-
Opciones sobre valores			
Compradas	22.705	2.825	-
Vendidas	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-
Opciones sobre divisas	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	-	-	-
Permutas financieras	27.603	278	146
Otras	-	-	-
Operaciones sobre mercancías	-	-	-
Otros	-	-	-
		3.709	747

	2005		
	Valor Nocional	Valor razonable	
		Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas	-	-	-
Compra-venta de activos financieros	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	-	-	-
Opciones sobre valores			
Compradas	17.798	1.235	-
Vendidas	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-
Opciones sobre divisas	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	-	-	-
Operaciones sobre mercancías	-	-	-
Otros	-	-	-
		1.235	-

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

23. Activos financieros disponibles para la venta

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

	2006	2005
Valores representativos de deuda	97.146	102.995
Deuda Pública Española	72.339	91.102
Letras de Tesoro	-	20.902
Obligaciones y bonos del Estado	-	-
Otras deudas anotadas	72.339	70.200
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	-	-
Deuda Pública extranjera	-	-
Emitidos por entidades de crédito	8.616	8.600
Residentes	-	-
No residentes	8.616	8.600
Otros valores de renta fija	16.414	3.324
Emitidos por el Sector Público	-	-
Emitidos por otros residentes	5.021	-
Emitidos por otros no residentes	11.393	3.324
Activos dudosos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(223)	(31)
Otros instrumentos de capital	1.111	4.742
Participaciones en entidades Españolas	1.111	4.742
Participaciones en entidades extranjeras	-	-
Participaciones en Fondos de Inversión	-	-
Otras participaciones	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	98.257	107.737

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado:

- Para los valores representativos de Deuda tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos.
- Los activos financieros clasificados como otros instrumentos de capital no cotizan en mercados activos, valorándose al coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2006	2005
Valores representativos de deuda	(472)	1.327
Otros instrumentos de capital	-	-
	(472)	1.327

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 no se han producido bajas del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto que se hayan reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

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

	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	98.480	107.768
	98.480	107.768
Por vencimiento:		
A la vista	-	-
Hasta 1 mes	-	17.551
Entre 1 mes y 3 meses	-	501
De 3 meses a 1 año	-	28.010
De 1 año a 5 años	872	881
Más de 5 años	87.881	47.483
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	9.727	13.342
	98.480	107.768

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

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	107.737	69.960
Adiciones por compras	217.073	325.105
Ventas y amortizaciones	(226.858)	(286.905)
Movimientos por cambios del valor razonable	497	(434)
Movimientos por pérdidas por deterioro	(192)	11
Traspasos	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	98.257	107.737

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 4,03% y al 5,39%, respectivamente.

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	31	42
Dotaciones netas con cargo a resultados	192	(11)
Adiciones	-	-
Retiros	-	-
Otros	-	-
	223	31

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	-	-
Determinado colectivamente	223	31
Otros	-	-
	223	31
Por zonas geográficas (del emisor del activo):		
España	134	-
Francia	35	-
Holanda	54	31
	223	31

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

24. Inversiones crediticias

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

	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	141.948	166.824
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	1.270.005	1.120.087
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	24.890	6.524
	1.436.843	1.293.435
Correcciones de valor por deterioro de activos:		
Depósitos en entidades de crédito	(20.207)	(19.846)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(20.207)	(19.846)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
	1.416.636	1.273.589

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

	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	1.424.073	1.284.905
En Dólares USA	12.004	7.868
En otras monedas	766	662
	1.436.843	1.293.435
Por vencimiento:		
A la vista	12.604	7.455
Hasta 1 mes	123.445	180.972
Entre 1 mes y 3 meses	77.806	78.802
Entre 3 meses y 1 año	197.535	172.385
Entre 1 y 5 años	348.732	295.340
Más de 5 años	639.570	536.132
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	37.151	22.349
	1.436.843	1.293.435

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 3,00% y al 2,22%, respectivamente.

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

	2006	2005
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	84.173	86.901
Deudores con garantía hipotecaria	743.861	641.270
Deudores con otras garantías reales	49.893	27.524
Adquisición temporal de activos	-	-
Activos financieros híbridos	-	-
Otros deudores a plazo	346.818	324.869
Arrendamientos financieros	24.929	19.220
Deudores a la vista y varios	11.358	10.266
Activos dudosos	9.666	10.917
Ajustes por valoración	(693)	(880)
	1.270.005	1.120.087

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

	2006	2005
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	14.211	20.035
Administraciones Públicas extranjeras	-	-
Otros sectores residentes:	1.246.448	1.093.925
Agricultura, ganadería y pesca	21.263	17.812
Energía y agua	17.367	12.647
Otros sectores industriales	155.489	136.218
Construcción y promoción inmobiliaria	173.134	132.280
Comercio, transporte, reparaciones y otros servicios	153.542	144.682
Seguros y otras instituciones financieras	2.769	5.832
Economías domésticas	719.709	641.296
Otros	3.175	3.158
Otros sectores no residentes	10.039	7.007
Ajustes por valoración	(693)	(880)
	1.270.005	1.120.087
Por zona geográfica:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	1.049.376	907.199
Resto de España	171.120	164.784
Importes asignados a los Servicios Centrales	49.509	48.104
	1.270.005	1.120.087
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	148.776	158.458
Tipo de interés variable	1.121.229	961.629
	1.270.005	1.120.087

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

	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	1.269.139	1.117.805
En Dólares USA	779	2.187
En otras monedas	87	95
	1.270.005	1.120.087
Por vencimiento:		
A la vista	3.642	3.777
Hasta 1 mes	39.336	45.452
Entre 1 mes y 3 meses	68.579	77.851
Entre 3 meses y 1 año	169.877	156.392
Entre 1 y 5 años	336.869	288.951
Más de 5 años	635.012	531.139
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	16.690	16.525
	1.270.005	1.120.087

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	2006	2005
Créditos		
Dotaciones	3.898	2.870
Recuperaciones de activos fallidos	(120)	(236)
Resto de recuperaciones	(2.114)	(1.455)
Valores representativos de deuda	-	-
	1.664	1.179

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

El detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	2006	2005
Por la forma de determinación:		
Determinadas de forma específica	4.951	6.232
Determinadas de forma genérica	15.256	13.614
Otros	-	-
	20.207	19.846
Por zonas geográficas:		
España	20.097	19.753
Otros países	110	93
	20.207	19.846

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura del riesgo-país	Total
Saldo al cierre del ejercicio 2004	7.042	11.456	-	18.498
Dotaciones netas con cargo a resultados	(743)	2.158	-	1.415
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Otros	(67)	-	-	(67)
Saldo al cierre del ejercicio 2005	6.232	13.614	-	19.846
Dotaciones netas con cargo a resultados	142	1.642	-	1.784
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(1.229)	-	-	(1.229)
Traspasos	-	-	-	-
Otros	(194)	-	-	(194)
Saldo al cierre del ejercicio 2006	4.951	15.256	-	20.207

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las provisiones constituidas para hacer frente a las pérdidas por deterioro de estos activos cubren las provisiones mínimas exigidas por Banco de España en atención a la situación y circunstancias de las operaciones y de los acreditados.

25. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

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

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Activo material	694	286	-	-
Activo material adjudicado	340	286	-	-
Activo material de uso propio	354	-	-	-
Resto de activos / pasivos	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(214)	-	-	-
	480	286	-	-

El valor razonable del activo material adjudicado se ha calculado en base a tasaciones realizadas por sociedades de tasación inscritas en el Registro del Banco de España.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en los epígrafes de Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta, es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	286	337	-	-
Adiciones	186	71	-	-
Bajas por venta	(132)	(119)	-	-
Traspasos (neto)	354	-	-	-
Otros	-	(3)	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	694	286	-	-

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotaciones netas con cargo a resultados	60	-
Adiciones	-	-
Retiros	-	-
Traspasos	154	-
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	214	-

26. Participaciones

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

	2006	2005
Entidades Asociadas:		
Valor bruto	2.069	2.034
Cotizadas	-	-
No cotizadas	2.069	2.034
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Otros ajustes por valoración	-	-
	2.069	2.034

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

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	2.034	2.011
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resultado del ejercicio	35	23
Otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	2.069	2.034

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

27. Activo material

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

	2006	2005
De uso propio:	24.577	25.447
Equipos informáticos y sus instalaciones	709	983
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	1.412	1.681
Edificios	21.648	22.318
Obras en curso	808	465
Otros	-	-
Inversiones inmobiliarias	842	865
Edificios	842	865
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	25.419	26.312

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

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Total
Bruto			
Saldo al 31 de diciembre de 2004	39.117	1.214	40.331
Adiciones	2.282	-	2.282
Retiros	(51)	-	(51)
Traspasos	2.240	40	2.280
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	43.588	1.254	44.842
Adiciones	737	-	737
Retiros	-	-	-
Traspasos	(354)	-	(354)
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	43.971	1.254	45.225
Amortización acumulada			
Saldo al 31 de diciembre de 2004	(14.495)	(346)	(14.841)
Dotaciones	(1.426)	(22)	(1.448)
Retiros	39	-	39
Traspasos	(2.259)	(21)	(2.280)
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	(18.141)	(389)	(18.530)
Dotaciones	(1.342)	(23)	(1.365)
Retiros	-	-	-
Traspasos	91	-	91
Otros	(2)	-	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	(19.394)	(412)	(19.806)
Neto			
Saldo al 31 de diciembre de 2005	25.447	865	26.312
Saldo al 31 de diciembre de 2006	24.577	842	25.419

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

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

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2006			
Equipos informáticos y sus instalaciones	5.118	(4.408)	710
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	11.256	(9.844)	1.412
Edificios	26.789	(5.142)	21.647
Obras en curso	808	-	808
Otros	-	-	-
	43.971	(19.394)	24.577
Al 31 de diciembre de 2005			
Equipos informáticos y sus instalaciones	4.987	(4.004)	983
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	11.114	(9.433)	1.681
Edificios	27.022	(4.704)	22.318
Obras en curso	465	-	465
Otros	-	-	-
	43.588	(18.141)	25.447

El saldo neto al 31 de diciembre de 2006 y 2005 del Activo material de uso propio no presenta:

- a) Activo material radicado en países extranjeros.
- b) Activo material adquirido en régimen de arrendamiento financiero.
- c) Activo material adjudicado por el Grupo como recuperación de cantidades que le adeudaban terceras partes.
- d) Activo material que se encuentra temporalmente fuera de uso.

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a un importe de 11.779 miles de euros y 10.597 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen activos materiales para los que existan restricciones de titularidad.

El desglose del saldo de las Inversiones inmobiliarias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2006			
Edificios	1.254	(412)	842
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	-
	1.254	(412)	842
Al 31 de diciembre de 2005			
Edificios	1.254	(389)	865
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	-
	1.254	(389)	865

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante los ejercicios 2006 y 2005 ascendieron a 227 miles de euros y 245 miles de euros, aproximada y respectivamente.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

28. Activo intangible

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

	2006	2005
Otro activo intangible		
Con vida útil definida		
Coste amortizado	210	471
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	210	471

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

	Años de vida útil estimada	2006	2005
Con vida útil definida			
Sistemas y aplicaciones informáticas	3	2.418	2.396
Amortización acumulada		(2.208)	(1.925)
Total valor neto		210	471

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

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	2.396	2.300
Adiciones	33	96
Retiros	(11)	-
Traspasos y otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	2.418	2.396

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

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.925	1.483
Dotación por amortización	287	442
Adiciones	-	-
Retiros	(4)	-
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	2.208	1.925

El valor bruto de los elementos de Otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a un importe de 1.702 miles de euros y 1.117 miles de euros, aproximada y respectivamente.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

29. Activos y pasivos fiscales

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

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Impuestos corrientes:	1.125	1.081	1.963	2.300
Impuesto sobre Sociedades	416	384	754	1.591
IVA	709	682	142	143
IRPF	-	-	649	403
Otros	-	15	418	163
Impuestos diferidos:	1.117	1.926	-	642
Pérdidas por deterioro de Inversiones crediticias	309	-	-	-
Dotaciones a Fondos de pensiones	177	222	-	-
Otras provisiones	258	1.201	-	-
Otros	373	503	-	642
	2.242	3.007	1.963	2.942

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

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

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.926	2.799	642	848
Aumentos	243	618	-	-
Disminuciones	(1.052)	(1.491)	(642)	(206)
Saldo al cierre del ejercicio	1.117	1.926	-	642

En la Nota 36 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal del Grupo.

30. Periodificaciones de activo y de pasivo

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

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Por garantías financieras	-	-	773	-
Periodificaciones	462	3.895	2.568	40
	462	3.895	3.341	40

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

31. Otros activos y otros pasivos

El desglose del epígrafe de Otros activos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
Activos netos en planes de pensiones	264	438
Operaciones en camino	-	-
Otros conceptos	620	1.258
	884	1.696

El desglose del epígrafe de Otros pasivos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
Operaciones en camino	-	-
Otros conceptos	2.332	2.896
	2.332	2.896

32. Pasivos financieros a coste amortizado

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

	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	720.937	651.769
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	668.863	635.155
Débitos representados por valores negociables	58.362	29.903
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	11.838	12.935
	1.460.000	1.329.762

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

	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	1.447.113	1.321.481
En Dólares USA	12.124	7.652
En otras monedas	763	629
	1.460.000	1.329.762
Por vencimiento:		
A la vista	250.100	218.551
Hasta 1 mes	519.149	408.372
Entre 1 mes y 3 meses	471.334	215.649
Entre 3 meses y 1 año	160.146	424.807
Entre 1 y 5 años	43.916	53.801
Más de 5 años	4.805	723
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	10.550	7.859
	1.460.000	1.329.762

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

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

	2006	2005
Cuentas mutuas	-	-
Cuentas a plazo	702.984	637.290
Cesión temporal de activos	-	-
Otras cuentas	14.390	11.106
Ajustes por valoración	3.563	3.373
	720.937	651.769

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 2,88% y al 2,21%, respectivamente.

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

	2006	2005
Administraciones Públicas Españolas	35.492	21.549
Otros sectores residentes:	617.806	601.184
Depósitos a la vista:	237.751	218.158
Cuentas corrientes	182.562	169.026
Cuentas de ahorro	52.796	46.661
Otros	2.393	2.471
Depósitos a plazo:	232.377	179.746
Imposiciones a plazo	206.511	174.109
Cuentas de ahorro vivienda	5.642	5.637
Pasivos financieros híbridos	20.224	-
Depósitos con preaviso	-	-
Cesión temporal de activos	141.767	198.289
Ajustes por valoración	5.911	4.991
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	15.565	12.422
	668.863	635.155

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Depósitos de la clientela ha ascendido al 1,88% y al 1,47%, respectivamente.

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

	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	657.827	629.550
En Dólares USA	10.369	5.072
En otras monedas	667	533
	668.863	635.155
Por vencimiento:		
A la vista	224.386	195.034
Hasta 1 mes	229.802	242.460
Entre 1 mes y 3 meses	53.108	32.148
Entre 3 meses y 1 año	124.322	115.914
Entre 1 y 5 años	31.038	45.717
Más de 5 años	-	-
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	6.207	3.882
	668.863	635.155

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

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

	2006	2005
Pagarés y efectos	58.096	29.823
Títulos hipotecarios	-	-
Obligaciones y bonos	-	-
Otros	-	-
Ajustes por valoración	266	80
	58.362	29.903

El saldo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se corresponde a los valores emitidos del Programa de Pagarés Bankoa 2006 y del primer programa de pagarés de Bankoa. Son valores de renta fija con rendimiento implícito.

El saldo vivo nominal máximo, en cada momento, amparado por el programa en vigor será de sesenta millones de euros (treinta millones de euros al 31 de diciembre de 2005), representados por 60.000 pagarés admitidos a cotización oficial en el mercado secundario AIAF de Renta Fija.

El nominal de todos y cada uno de estos valores es de 1.000 Euros, y tendrán un vencimiento comprendido entre 7 y 364 días. Al tratarse de valores emitidos al descuento, el valor efectivo se determinará en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Débitos representados por valores negociables ha ascendido al 2,86% y al 2,06%, respectivamente.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 989 miles de euros y 384 miles de euros, respectivamente.

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

	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	58.096	29.823
	58.096	29.823
Por vencimiento:		
Hasta 1 mes	39.164	20.687
Entre 1 mes y 3 meses	12.328	4.479
Entre 3 meses y 1 año	6.604	4.657
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	-	-
	58.096	29.823

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

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	29.823	-
Emisiones	279.259	29.823
Amortizaciones	(250.986)	-
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	58.096	29.823

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

33. Provisiones

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.255	1.230
Provisiones para riesgos contingentes	1.255	1.230
Provisiones para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	2.164	2.454
	<u>3.419</u>	<u>3.684</u>

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

	<u>Riesgos y compromisos contingentes</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2006			
Saldo al inicio del ejercicio	1.230	2.454	3.684
Dotación con cargo a resultados:			
Dotaciones a provisiones	41	399	440
Otros	-	-	-
Reversión con abono a resultados:			
Otros	-	-	-
Utilizaciones:			
Otros pagos	(16)	(601)	(617)
Otros movimientos	-	(88)	(88)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.255</u>	<u>2.164</u>	<u>3.419</u>

Al 31 de diciembre de 2005

Saldo al inicio del ejercicio	1.061	2.334	3.395
Dotación con cargo a resultados:			
Dotaciones a provisiones	169	129	298
Otros	-	16	16
Reversión con abono a resultados:			
Otros	-	(3)	(3)
Traspasos	-	(8)	(8)
Utilizaciones:			
Otros pagos	-	(14)	(14)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.230</u>	<u>2.454</u>	<u>3.684</u>

El saldo del capítulo "Otras Provisiones" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 recoge básicamente el importe estimado para hacer frente a responsabilidades procedentes de litigios en curso u otras obligaciones de cuantía indeterminada derivadas del desarrollo de la actividad del Grupo.

34. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	(472)	1.327
Instrumentos de capital	-	-
	<u>(472)</u>	<u>1.327</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

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

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.327	1.761
Movimiento neto con cargo a resultados	-	-
Variaciones del valor razonable (netas)	(1.799)	(434)
	(472)	1.327

35. Fondos propios

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

	2006	2005
Capital	23.101	23.101
Prima de emisión	35.906	35.906
Reservas	34.188	32.013
Otros instrumentos de capital	-	-
Resultado del ejercicio	5.344	4.771
Menos: Dividendos	-	(884)
	98.539	94.907

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

	2006	2005
Capital emitido:	23.101	23.101
Acciones ordinarias	23.101	23.101
Otros fondos sociales	-	-
Capital pendiente de desembolso no exigido	-	-
	23.101	23.101

No se han producido movimientos durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo de Capital.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital social estaba constituido por 3.843.752 acciones ordinarias, representas por medio de anotaciones en cuenta, de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, las cuales gozan de los mismos derechos políticos y económicos

Con fecha 9 de abril de 2002, la Junta General de Accionistas de Bankoa, S.A. autorizó al Consejo de Administración para aumentar el capital social por un importe máximo de 11.550 miles de euros, en una o varias veces, en la oportunidad y cuantía que decida mediante aportaciones dinerarias, dentro del plazo máximo de 5 años a contar desde la fecha del acuerdo, dejando sin efecto el importe pendiente de disponer de la anterior autorización concedida en la Junta General Ordinaria celebrada el 7 de junio de 1997.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital de la Entidad Dominante poseído por otras entidades, directamente o por medio de sus dependientes, en un porcentaje igual o superior al 5 %, es el siguiente:

	% de participación	
	2006	2005
Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	93,95	93,91
Crédit Agricole, S.A.	5,00	5,00
	98,95	98,91

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

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

	2006	2005
Reservas (pérdidas) acumuladas:	<u>32.502</u>	<u>30.350</u>
Reservas de revalorización:	-	-
Entidad Dominante	-	-
Entidades Dependientes	-	-
Entidades Multigrupo	-	-
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante:	<u>32.020</u>	<u>29.960</u>
Reserva legal	4.620	4.620
Reservas voluntarias	15.019	14.090
Actualización Norma Foral 11/96	1.660	1.660
Reservas para inversiones productivas	9.890	8.690
Otras reservas	831	900
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes	482	390
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo	-	-
Remanente	-	-
Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el Método de la participación:	<u>1.686</u>	<u>1.663</u>
Entidades Dependientes	-	-
Entidades Multigrupo	-	-
Entidades Asociadas	1.686	1.663
	<u>34.188</u>	<u>32.013</u>

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

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	32.013	29.811
Distribución del resultado del ejercicio anterior	2.304	1.824
Traspasos	-	-
Otros	(129)	378
Saldo al cierre del ejercicio	<u>34.188</u>	<u>32.013</u>

Reserva legal

Según se dispone en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, deberá destinarse a la reserva legal una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio hasta que dicha reserva alcance, al menos, el 20% del capital social. En tanto no supere dicho límite, la reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

En todo caso la reserva legal podrá destinarse a aumentar el capital social en la parte que dicha reserva exceda del 10% del capital social ya aumentado.

Reservas para inversiones productivas

La Norma Foral 7/1996 de la Excm. Diputación Foral de Gipuzkoa establece la posibilidad de minorar de la cuota del Impuesto sobre Sociedades el 10% de las cantidades que procedentes del resultado contable del ejercicio se destinen a una reserva denominada "Reservas para inversiones productivas".

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

La reserva debe materializarse en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la reserva, en la inversión en activos fijos materiales nuevos que deberán afectarse al desarrollo de la explotación económica del Grupo, excluyendo básicamente los terrenos, cumpliendo entre otros, con el requisito de que deben amortizarse y permanecer en funcionamiento en la empresa como mínimo durante cinco años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión.

Los Administradores del Banco estiman que se cumplirán todos los requisitos necesarios para que dichos beneficios fiscales adquieran el carácter de definitivos. Los recursos propios del Grupo deberán incrementarse en la cuantía de la dotación de la reserva respecto de los recursos propios del ejercicio anterior, cuantía que deberá mantenerse durante los cinco años siguientes a su total materialización, salvo que se produzca una disminución derivada de la existencia de pérdidas contables.

Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta reserva podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social, siendo de libre disposición para las dotaciones efectuadas a partir del ejercicio 2000.

El desglose por Entidades del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	-	-
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	-	-
Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	482	390
Liskoa, S.A.	-	-
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	-	-
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	-	-
	482	390

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
Entidades Dependientes:		
Olazábal y Huarte, S.A.	1.686	1.663
	1.686	1.663

El desglose por Entidades del saldo de Resultado atribuido al Grupo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
Entidad Dominante	5.156	4.726
Entidades Dependientes:	153	112
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	-	-
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	-	-
Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	94	92
Liskoa, S.A.	1	-
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	-	-
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	58	20
Entidades Asociadas:	35	(67)
Olazábal y Huarte, S.A.	35	(67)
	5.344	4.771

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

El desglose del saldo de Dividendos y retribuciones de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Anunciados:		
A cuenta del Resultado del ejercicio	-	884
Otros	-	-
	<u>-</u>	<u>884</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo de Dividendos y retribuciones se muestran a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del ejercicio	884	846
Aumentos	1.538	2.344
Pagos realizados	(2.422)	(2.306)
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>-</u>	<u>884</u>

36. Situación fiscal

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad Dominante tributa desde el ejercicio de 2005 en el régimen de los Grupos de Sociedades del Impuesto sobre Sociedades, en el Grupo Fiscal Consolidado formado por la Entidad, como Entidad Dominante, y las Entidades Dependientes Españolas que cumplen los requisitos exigidos.

El hecho de presentar la Entidad Dominante declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado por cada Entidad difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual.

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad Dominante y las Entidades Participadas tienen pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación de los últimos cuatro ejercicios. Durante el ejercicio 2006, parte de la legislación fiscal aplicable al Impuesto sobre Sociedades en Gipuzkoa (Decreto Foral de Urgencia Fiscal 3/2005, de 30 de diciembre) ha sido objeto de una suspensión cautelar judicial, que no es firme al encontrarse recurrida judicialmente y no haber sido publicada en el Boletín Oficial de Gipuzkoa.

Los Administradores de la Entidad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2006 y aquéllos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de los recursos planteados no se derivará un impacto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

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

	2006	2005
Resultado contable antes de impuestos	7.055	6.554
Diferencias permanentes:	190	305
Resultado contable ajustado	7.245	6.859
Diferencias temporales:	(2.494)	(1.067)
Aumentos	740	5
Disminuciones	(3.234)	(1.072)
Base imponible fiscal	4.751	5.792
Cuota íntegra (32,6%)	1.549	1.888
Deducciones y bonificaciones	(651)	(453)
Retenciones y pagos a cuenta	(416)	(384)
Otros	-	(8)
Cuota a pagar	482	1.043

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

	2006	2005
Cuota íntegra (32,6%)	2.362	2.236
Deducciones y bonificaciones	(651)	(453)
Impuesto sobre Sociedades corriente	1.711	1.783

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar, ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización en ejercicios futuros.

37. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por el Grupo en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
Garantías financieras:	105.941	87.028
Avales financieros	53.064	34.652
Otros avales y cauciones	46.776	47.948
Derivados de crédito vendidos	-	-
Créditos documentarios emitidos irrevocables	6.101	4.428
Créditos documentarios confirmados irrevocables	-	-
Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros	-	-
Garantía adicional de liquidación	-	-
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes:	-	-
Otros créditos documentarios	-	-
Otros conceptos	-	-
	105.941	87.028

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

38. Compromisos contingentes

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

	2006	2005
Disponibles por terceros:	189.450	269.845
Por entidades de crédito	-	-
Por el sector de Administraciones Públicas	-	-
Por otros sectores residentes	189.450	269.845
Por no residentes	-	-
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	-	-
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	-	-
Valores suscritos pendientes de desembolso	-	-
Compromisos de colocación y suscripción de valores	-	-
Otros compromisos contingentes:	-	-
Documentos entregados a Cámaras de compensación	-	-
Otros conceptos	-	-
	189.450	269.845

39. Intereses y rendimientos asimilados

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

	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	259	143
Depósitos en entidades de crédito	3.398	2.556
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	44.436	33.456
Valores representativos de deuda	4.075	4.238
Activos dudosos	316	348
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	-	-
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
Otros intereses	(84)	(77)
	52.400	40.664

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas bancarias del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	2006	2005
Comunidad Autónoma del País Vasco	36	36
Resto de España	8	8
	44	44

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

40. Intereses y cargas asimiladas

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

	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	19.908	12.539
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	11.612	8.485
Débitos representados por valores negociables	989	384
Pasivos subordinados	-	-
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	-	-
Coste por intereses de los fondos de pensiones	-	-
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros intereses	15	(279)
	32.524	21.129

41. Rendimiento de instrumentos de capital

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

	2006	2005
Acciones	91	100
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Otros	-	-
	91	100

42. Resultados de Entidades valoradas por el método de la participación

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

	2006	2005
Entidades del Grupo	-	-
Entidades Multigrupo	-	-
Entidades Asociadas	125	23
	125	23

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

43. Comisiones percibidas

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

	2006	2005
Por riesgos contingentes	802	756
Por compromisos contingentes	133	114
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	25	31
Por servicio de cobros y pagos	3.211	3.514
Por servicio de valores:	878	747
Aseguramiento y colocación de valores	2	-
Compraventa de valores	183	135
Administración y custodia	693	612
Gestión de patrimonio	-	-
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	5.947	4.857
Fondos de Inversión	5.228	4.202
Fondos de Pensiones	525	470
Seguros	194	185
Otros	-	-
Otras comisiones	586	494
	11.582	10.513

44. Comisiones pagadas

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

	2006	2005
Corretajes en operaciones activas y pasivas	16	31
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:	912	1.121
Por cobro o devolución de efectos	38	43
Por riesgo de firma	275	304
Por otros conceptos	599	774
Comisiones pagadas por operaciones de valores	37	18
Otras comisiones	838	644
	1.803	1.814

45. Resultados de operaciones financieras (neto)

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

	2006	2005
Cartera de negociación	378	112
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	181	-
Inversiones crediticias	-	-
	559	112

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

46. Diferencias de cambio (neto)

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

	2006	2005
Beneficios	5.944	10.308
Pérdidas	(5.811)	(10.048)
	133	260

47. Otros productos de explotación

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

	2006	2005
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	227	245
Ingresos de otros arrendamientos operativos	-	-
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	539	653
Gastos incorporados a activos:	-	-
Activo material de uso propio	-	-
Activo intangible	-	-
Otros productos	20	-
	786	898

48. Gastos de personal

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

	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	11.077	10.410
Cuotas de la Seguridad Social	2.526	2.425
Dotaciones a planes de prestación definida internos	-	-
Dotaciones a planes de prestación definida externos	13	140
Dotaciones a planes de aportación definida internos	-	-
Dotaciones a planes de aportación definida externos	-	-
Indemnizaciones por despidos	-	-
Gastos de formación	60	27
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	179	168
	13.855	13.170

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

	2006	2005
Alta Dirección	1	1
Técnicos	227	219
Administrativos	50	58
Servicios Generales	3	3
	281	281

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

	2006	2005
Entidad Dominante	274	274
Entidades de crédito Españolas	-	-
Resto de Entidades Dependientes Españolas	7	7
	281	281

Además de las contempladas en el Convenio Colectivo Vigente, los empleados gozan de ventajas sociales mediante la aplicación de condiciones especiales en la práctica totalidad de los productos y servicios bancarios (cuentas corrientes, tarjetas, depósitos, Préstamos para adquisición de vivienda y préstamos al consumo), si bien su efecto no es relevante en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios de 2006 y 2005.

49. Otros gastos generales de administración

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

	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material:	1.790	1.798
Alquileres	662	735
Entretenimiento de inmovilizado	682	665
Alumbrado, agua y calefacción	233	209
Impresos y material de oficina	213	189
Informática	2.278	2.377
Comunicaciones	750	700
Publicidad y propaganda	551	553
Gastos judiciales y de letrados	53	96
Informes técnicos	404	616
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	334	318
Primas de seguro y autoseguro	146	151
Por Órganos de Gobierno y Control	178	122
Gastos de representación y desplazamiento del personal	225	220
Cuotas de asociaciones	89	83
Servicios de administración subcontratados	214	-
Contribuciones e impuestos	298	286
Otros gastos	140	192
	7.450	7.512

50. Amortización

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

	2006	2005
Activo material:	1.365	1.448
De uso propio	1.342	1.426
Inversiones inmobiliarias	23	22
Otros activos cedidos en arrendamiento financiero	-	-
Activo intangible	287	442
	1.652	1.890

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

51. Otras cargas de explotación

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

	2006	2005
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 10)	244	213
Otros conceptos	47	40
	291	253

52. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

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

	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta:	192	(11)
Valores representativos de deuda	192	(11)
Otros instrumentos de capital	-	-
Inversiones crediticias:	1.664	1.179
Créditos	1.664	1.179
Valores representativos de deuda	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	60	-
Participaciones	-	-
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
	1.916	1.168

53. Dotaciones a provisiones (neto)

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

	2006	2005
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:	-	-
Fondos de Pensiones	-	-
Prejubilaciones	-	-
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	41	169
Para riesgos contingentes	41	169
Para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	399	129
	440	298

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

54. Otras ganancias y pérdidas

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

	2006	2005
Ganancias por venta de activo material	251	365
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos:	<u>1.224</u>	<u>915</u>
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	328	323
Indemnización de entidades aseguradoras	71	14
Ganancias por ventas de la cartera de inversión a vencimiento	-	-
Diferencia negativa de consolidación	-	-
Resto	<u>825</u>	<u>578</u>
	<u>1.475</u>	<u>1.280</u>

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

	2006	2005
Pérdidas por venta de activo material	-	12
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos:	<u>165</u>	<u>50</u>
Por pagos a pensionistas	-	-
Aportaciones extraordinarias a planes externos de aportación definida	-	-
Aportaciones extraordinarias a planes externos de prestación definida	-	-
Pérdidas por ventas de la cartera de inversión a vencimiento	-	-
Resto	<u>165</u>	<u>50</u>
	<u>165</u>	<u>62</u>

55. Operaciones con Entidades Dependientes, Multigrupo, Asociadas y Grupo Crédit Agricole

Los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre la Entidad Dominante y las Entidades Dependientes y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas han sido eliminados en el proceso de la consolidación. El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre el Grupo y las Entidades Asociadas y el Grupo Crédit Agricole y el efecto de las transacciones realizadas por el Grupo con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	2006	2005
Entidades Asociadas		
Balance de situación		
Pasivo:		
Depósitos de la clientela	249	413
Grupo Crédit Agricole		
Balance de situación		
Activo:		
Depósitos en entidades de crédito	<u>708</u>	<u>606</u>
Crédito a la clientela	<u>705</u>	<u>375</u>
Otros activos financieros	-	-
Periodificaciones	3	3
	-	228

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

	2006	2005
Pasivo:	657.785	527.271
Depósitos de entidades de crédito	657.506	527.639
Depósitos de la clientela	-	-
Otros pasivos financieros	279	506
Dividendos y retribuciones	-	(874)
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Debe:	18.033	10.650
Intereses y cargas asimiladas	17.563	10.164
Otros gastos generales de administración	173	172
Comisiones pagadas	297	314
Haber:	104	115
Intereses y rendimientos asimilados	84	115
Otras ganancias	20	-
Cuentas de orden		
Derivados financieros	12.923	21.415

Asimismo, y en garantía de riesgos contraídos con clientes, Bankoa, S.A. ha recibido avales prestados por su accionista mayoritario por importe de 180.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (140.276 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

56. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
Gestionados por el Grupo de la Entidad:	422.272	431.854
Sociedades y Fondos de Inversión	346.713	369.058
Fondos de Pensiones y Entidades de Previsión (EPSVs)	75.559	62.796
Comercializados pero no gestionados	133.542	62.406
Total patrimonio	555.814	494.260
Menos: Recursos en balance de la Entidad	(117.775)	(176.181)
Total recursos de clientes fuera de balance	438.039	318.079

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad mantenía activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior por importe de 71.646 miles de euros y 114.469 miles de euros, respectivamente.

El importe total de cesión de los Valores representativos de deuda cedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, ascendía a 142.486 miles de euros y 199.118 miles de euros, respectivamente, la totalidad habían sido cedidas a terceros, figurando en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen Valores representativos de deuda afectos a obligaciones propias y de terceros.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2006 y 2005 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	2006	2005
Intermediación en operaciones del mercado de valores	185.022	265.085
Depósito de valores propiedad de terceros	581.293	611.528

Los activos financieros del Grupo figuran registrados en los balances de situación adjuntos por su valor razonable, excepto las inversiones crediticias y otros instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en los balances adjuntos por su valor razonable, excepto los pasivos financieros a coste amortizado.

El valor razonable del activo material según las estimaciones realizadas por la Entidad asciende al 31 de diciembre de 2006 a 48 millones de euros aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo mantenía los siguientes compromisos, adicionales a los desglosados en otras Notas anteriores:

- a) El arrendamiento operativo de determinados inmuebles destinados a oficinas bancarias por los que se han pagado durante los ejercicios 2006 y 2005 662 miles de euros y 735 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2006, dichos contratos tenían una vida media residual de 7,75 años.

- b) Operaciones de futuro:

El detalle de las operaciones de futuro de los balances de situación del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
Operaciones de futuro:		
Compraventas de divisas no vencidas	29.897	81.603
Compraventas no vencidas de activos financieros	10	6.963
Opciones	22.705	35.596
Otras operaciones sobre tipos de interés	27.603	25.915
	80.215	150.077

El desglose de las operaciones de futuro por plazos de vencimiento es el siguiente:

	2006			2005		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Compraventas de divisas no vencidas						
Hasta dos días hábiles	-	-	-	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	29.897	-	-	75.259	6.344	-
Compraventas no vencidas de activos financieros						
Compraventas al contado de deuda	10	-	-	3.497	3.466	-
Anotada						
Opciones						
Opciones compradas	4.570	18.135	-	1.053	16.745	-
Opciones vendidas	-	-	-	1.053	16.745	-
Otras operaciones sobre tipos de interés						
Permutas financieras	8.492	9.449	9.662	8.000	12.500	5.415
	42.969	27.584	9.662	88.862	55.800	5.415

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

El desglose de las operaciones de futuro por su naturaleza al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006			2005		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
Compraventas de divisas no vencidas:						
A plazo superior a dos días hábiles	-	29.897	-	-	81.603	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:						
Compraventas al contado de Deuda anotada	-	-	10	-	-	6.963
Opciones:						
Opciones compradas	-	-	22.705	-	-	17.798
Opciones vendidas	-	-	-	-	-	17.798
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras	27.603	-	-	21.415	4.500	-
	27.603	29.897	22.715	21.415	86.103	42.559

En opciones compradas y permutas financieras se recogen las operaciones contratadas para la cobertura de depósitos a plazo comercializados por el Banco.

INFORME DE GESTIÓN 2006

ACTIVIDAD

Las estimaciones del cuarto trimestre apuntan a un crecimiento del PIB en conjunto del año 2006 del 3,8%, 3 décimas por encima del de 2005. Ello, como resultado de un menor crecimiento de la demanda nacional y de un mayor dinamismo del sector exterior. La generación de empleo ha continuado siendo elevada en 2006.

El euribor a 1 año inició el ejercicio en el 2,84% para finalizar en el 4,03% (máximo anual), con subidas progresivas. El tipo de intervención del BCE inició el año en el 2,25% situándose tras cinco aumentos de 0,25 puntos básicos en el 3,50% a finales de 2006.

A continuación, se destacan las cifras más significativas del balance y cuenta de resultados del Grupo al cierre del ejercicio.

- Los activos totales se cifran en 1.570 millones de euros, un 9,4% superiores a los del ejercicio precedente.
- El crédito a la clientela, deducidas provisiones, a fin de año es de 1.250 millones de euros y los riesgos de firma alcanzan los 106 millones de euros, lo que supone un riesgo total de 1.356 millones de euros, un 14,2% superior al de 2005.
- Los recursos de clientes en balance, excluidos los saldos provenientes de los fondos de inversión, se cifran en 609 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 24,5% respecto del ejercicio anterior.

Los patrimonios de los fondos de inversión y previsión y otros recursos de clientes gestionados por el Grupo ascienden a 556 millones de euros, con una progresión del 12,5% en el año.

En conjunto, los recursos de clientes gestionados ascienden a 1.165 millones de euros.

- El margen de intermediación asciende a 19.967 miles de euros, un 1,7% más que en 2005. Por comisiones netas se han ingresado 9.779 miles de euros, más 12,4%, obteniendo un margen básico de 29.746 mil euros, lo que supone un crecimiento del 5,0%.

Añadiendo los ingresos por puesta en equivalencia, diferencias de cambio y operaciones financieras, el margen ordinario se cifra en 30.563 miles de euros, un incremento del 6,4% respecto de 2005.

- Los gastos de explotación y amortizaciones netos han crecido un 2,4%, alcanzando los 22.462 miles de euros. En conjunto el margen de explotación obtenido ha sido de 8.101 miles de euros, un 19,1% superior al alcanzado en el ejercicio anterior.
- Las dotaciones constituidas por crédito a la clientela, activos disponibles para la venta y riesgos contingentes se cifran en 1.897 miles de euros, 41,9% más respecto del año anterior.
- El resultado antes de impuestos ha sido de 7.055 miles de euros y el beneficio neto de 5.344 miles de euros, un 12,0% superior al obtenido en 2005.

ACCIONES PROPIAS

Al cierre del ejercicio el Grupo no poseía acción alguna del Banco en su cartera. En el ejercicio 2006, Bankoa no ha adquirido, directa ni indirectamente, acciones propias.

PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2007

El alza de los tipos de interés supondrá una mejora del margen de intermediación. La actividad crediticia se mantendrá en términos similares a los de 2006 con un aumento en el mercado de empresas que debe compensar la previsible reducción de la actividad en el mercado hipotecario. Potenciación de la gama de fondos de inversión.

HECHOS SIGNIFICATIVOS

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las cuentas y este informe de gestión –20 de febrero de 2007– no ha acontecido hecho significativo alguno digno de mención que pudiera afectar a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2006.

2 Cuentas Anuales e Informe de Gestión

2.4 Propuesta de Distribución del Resultado de Bankoa, S.A.

	Euros
Dividendo Activo	2.652.188,88
Reservas Voluntarias	2.503.389,77
RESULTADO	5.155.578,65



CA **bankoa**
CRÉDIT AGRICOLE

3 Informe de Gobierno
Corporativo

3 Informe de Gobierno Corporativo correspondiente al Ejercicio 2006

Informe anual de gobierno corporativo de otras entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales.

El consejo de Administración ha acordado que la redacción de este informe se adapte al modelo establecido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su Circular 1/2004.

A. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Detalle los accionistas o partícipes más significativos de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL ACCIONISTA O PARTÍCIPE	% SOBRE CAPITAL SOCIAL
Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	93,95
Crédit Agricole, S.A.	5,--

A.2 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o partícipes significativos, en la medida en que sean conocidas por la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Caja Regional Pyrénées Gascogne (C.R.P.G.) es titular de una participación accionarial del 2,62% en la sociedad Rue de la Boétie, S.A., quien ostenta el 54% del capital social de Crédit Agricole, S.A..

Por su parte, Crédit Agricole, S.A. ostenta una participación del 25% en el capital social de Caja Regional Pyrénées Gascogne.

Las relaciones accionariales o participativas entre ambas entidades son de carácter indirecto.

A.3 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o partícipes significativos, y la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Operaciones con el Grupo Crédit Agricole. El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2006 con el Grupo Crédit Agricole y el efecto de las transacciones realizadas con el mismo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, es el siguiente:

	2006
Balance de situación	
Activo:	708
Depósitos en entidades de crédito	705
Crédito a la clientela	-
Otros activos financieros	3
Periodificaciones	-
Pasivo:	657.785
Depósitos de entidades de crédito	657.506
Depósitos de la clientela	-
Otros pasivos financieros	279
Dividendos y retribuciones	-
Cuenta de pérdidas y ganancias	
Debe:	18.033
Intereses y cargas asimiladas	17.563
Otros gastos generales de administración	173
Comisiones pagadas	297

	2006
Haber:	104
Intereses y rendimientos asimilados	84
Otras ganancias	20
Cuentas de orden	
Derivados financieros	12.923

Asimismo, y en garantía de riesgos contraídos con clientes, Bankoa, S.A. ha recibido avales prestados por su accionista mayoritario por importe de 180.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2006.

B. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD

B.1 Consejo u Órgano de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros o miembros del órgano de administración, previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros/miembros del órgano	20
Número mínimo de consejeros/miembros del órgano	10

B.1.2 Complete el siguiente cuadro, sobre los miembros del consejo u órgano de administración, y su distinta condición:

CONSEJEROS/MIEMBROS DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN			
Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Representante	Última Fecha de Nombramiento	Condición
Renée Talamona		04.04.2003	C.E.D.
Jaime Llantada Aguinaga		12.03.2004	C.E.I.
Juan José Etxeberria Monteberria		04.04.2003	C.E.D.
Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Jean Philippe	04.04.2003	C.E.D.
Kepa Egiguren Iriondo		12.03.2004	C. E.
Julio Gallo Mezo		12.03.2004	C.E.D.
Patrick Piau		12.03.2004	C.E.D.
Roberto Velasco Barroetabeña		12.03.2004	C.E.I.
José Manuel Ortigüela Alonso		22.03.2005	C.E.I.

CONSEJEROS/MIEMBROS DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Representante	Última Fecha de Nombramiento	Condición
Jean Claude Rigaud		22.03.2005	C.E.D.
Félix Iraola Escrihuela		28.03.2006	C.E.I.
Ignacio Martín San Vicente		28.03.2006	C.E.I.

C.E.D. = Consejero externo dominical. C.E. = Consejero ejecutivo. C.E.I. = Consejero externo independiente.

B.1.3 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo u órgano de administración que asuman cargos de administradores o directivos en otras entidades que formen parte del grupo de la entidad:

Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
Renée Talamona	Caisse Régionale Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Director General Adjunto
Renée Talamona	Mercagentes, S.A., S.V.B.	Consejero
Jean-Claude Rigaud	Caisse Régionale Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Presidente
Jean Philippe	Caisse Régionale Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Director General
Jean Philippe	Mercagentes, S.A., S.V.B.	Representante formal
Jean Philippe	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	Representante Formal
Patrick Piau	Caisse Régionale Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Subdirector
Julio Gallo Mezo	Mercagentes, S.A., S.V.B.	Presidente
Roberto Velasco Barroetabeña	Mercagentes, S.A., S.V.B.	Consejero
Roberto Velasco Barroetabeña	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	Vicepresidente

- B.1.4** Complete el siguiente cuadro respecto a la remuneración agregada de los consejeros o miembros del órgano de administración, devengada durante el ejercicio:

Concepto retributivo	Miles de euros	
	Individual	Grupo
Retribución fija	126	126
Dietas	15	15
Otras	170	170
TOTAL	311	311

- B.1.5** Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros o miembros del órgano de administración ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

No existen miembros de la alta dirección que no pertenezcan al Consejo de Administración.

- B.1.6** Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros o miembros del órgano de administración.

Sí ☒

No ☐

Número máximo de años de mandato	5
----------------------------------	---

No existen límites de edad para el desempeño de cargos y los Administradores pueden ser indefinidamente reelegidos.

- B.1.7** Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al consejo u órgano de administración están previamente certificadas.

Sí ☐

No ☒

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la entidad, para su formulación por el consejo u órgano de administración.

No aplicable

B.1.8 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo u órgano de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General u órgano equivalente con salvedades en el informe de auditoría.

No existen mecanismos establecidos formalmente. No obstante, el Comité de Auditoría dentro de su función de relacionarse con los auditores externos, evalúa la posibilidad de que las Cuentas Anuales puedan ser objeto de salvedades en el Informe de los Auditores externos. En caso de que pudiera producirse tal circunstancia, informaría con antelación suficiente al Consejo de Administración.

B.1.9 ¿El secretario del consejo o del órgano de administración tiene la condición de consejero?.

Sí

☐

No

☒

B.1.10 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

El Comité de Auditoría propone al Consejo de Administración la designación de los auditores externos a someter a la Junta General. Dentro del proceso de elección de auditores externos evalúa los aspectos que pudieran limitar la independencia del auditor propuesto.

B.2 Comisiones del Consejo u Órgano de Administración

B.2.1 Enumere los órganos de administración:

Nombre del órgano	Nº de miembros	Funciones
Comisión Ejecutiva	4	Delegación del Consejo de Administración
Comité de Auditoría	4	Auditoría

B.2.2 Detalle todas las comisiones del consejo u órgano de administración y sus miembros:

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Nombre	Cargo
Renée Talamona	Presidente
Jaime Llantada Aguinaga	Vicepresidente
Kepa Egiguren Iriondo	Consejero Delegado
Patrick Piau	Vocal
Fidel de Oleaga Usategui	Secretario no miembro

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo
Juan José Etxeberria Monteberria	Presidente
Patrick Piau	Vocal
Félix Iraola Escrihuela	Vocal
Ignacio Martín San Vicente	Vocal
Fidel de Oleaga Usategui	Secretario no miembro

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo o miembros del órgano de administración. En su caso, deberán describirse las facultades del consejero delegado.

COMISIÓN EJECUTIVA

La Comisión Ejecutiva tiene, por delegación del Consejo de Administración, todas las facultades asignadas a éste por el artículo 39 de los Estatutos Sociales, salvo las legal o estatutariamente indelegables.

COMITÉ DE AUDITORÍA

En virtud de lo establecido en el artículo 44 Bis de los Estatutos Sociales tiene las siguientes competencias:

1. Informar a la Junta General, sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materia de su competencia.
2. Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los auditores de cuentas externos, de acuerdo con la normativa aplicable a la entidad.
3. Supervisión de los servicios de auditoría interna de la entidad.
4. Conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la entidad.
5. Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

El Comité de Auditoría se reunirá de manera frecuente y regular, en la forma y con la periodicidad que el Consejo de Administración le señale, o que él mismo decida y, además, siempre que lo convoque su Presidente por propia iniciativa, o a petición de dos cualesquiera de sus miembros.

El Comité de Auditoría podrá reunirse sólo o llamando a sus reuniones con meros fines informativos a otros consejeros y al alto personal administrativo y técnico de la sociedad.

El Comité se entenderá válidamente constituido cuando concurran a la reunión, personalmente o representados por otro miembro, la mayoría absoluta de sus componentes. Las representaciones no podrán alcanzar en ningún caso a un número igual a la mitad de sus miembros.

Los acuerdos se tomarán por mayoría de votos de los miembros presentes o representados, teniendo voto de calidad el Presidente para resolver empates.

Las discusiones y acuerdos del Comité de Auditoría se llevarán a un libro de actas, que serán firmadas por el Presidente y el Secretario.

CONSEJERO DELEGADO

El Consejero Delegado tiene atribuidas todas las facultades del Consejo de Administración, salvo las legal y estatutariamente indelegables.

B.2.4 Indique el número de reuniones que ha mantenido el comité de auditoría durante el ejercicio:

Número de reuniones	5
---------------------	---

B.2.5 En el caso de que exista la comisión de nombramientos, indique si todos sus miembros son consejeros o miembros del órgano de administración externos.

No aplicable

C. OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la entidad o entidades de su grupo, y los accionistas o partícipes más significativos de la entidad:

Véase apartado A.3.

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la entidad o entidades de su grupo, y los administradores o miembros del órgano de administración, o directivos de la entidad:

Véase apartado A.3.

C.3 Detalle las operaciones relevantes realizadas con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la entidad en cuanto a su objeto y condiciones:

Véase apartado A.3.

C.4 Identifique, en su caso, la situación de conflictos de interés en que se encuentran los consejeros o miembros del órgano de administración de la entidad, según lo previsto en el artículo 127 Ter de la LSA.

La Sociedad no ha recibido comunicaciones sobre conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 Ter de la Ley de Sociedades Anónimas.

C.5 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la entidad o su grupo, y sus consejeros o miembros del órgano de administración, o directivos.

La Entidad no tiene constancia de que sus Administradores participen ni ostenten cargos en sociedades ajenas al Grupo Crédit Agricole, que tengan el mismo, análogo o complementario objeto social que el de Bankoa, excepto Don Félix Iraola Escrihueta, que ostenta el cargo (no administrador) de Director de proyectos e inversiones de Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A.

Los riesgos contraidos con Consejeros son objeto de tratamiento y decisión separada de las del resto de riesgos, en las que en ningún caso interviene el Consejero afectado.

Finalmente, en las actuaciones relacionadas con los mercados de valores existe un Reglamento Interno de Conducta que regula las obligaciones a que están sometidos los administradores y empleados relacionados con esta operativa (apartado D.2).

D. SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

El Banco cuenta con unos sistemas de control del riesgo que cubren la totalidad de las actividades que desarrolla. Estos sistemas cubren el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo reputacional, contando con procedimientos formales y sistemáticos de autorización, seguimiento y control de los mismos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera debida a que los clientes o contrapartes sean incapaces de reembolsar al banco los importes que deben en su totalidad.

Representa la principal exposición de riesgo del banco, por lo que su adecuada identificación y medición resulta prioritaria.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el nivel de exposición en el patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias, a los efectos de las variaciones en el precio de los diferentes productos y mercados en los que opera el banco, siendo los factores fundamentales el tipo de interés, tipo de cambio, liquidez, y la actividad de negociación.

Dada la estructura y operaciones del banco los principales riesgos de mercado a los que está expuesto son el riesgo de interés y el riesgo de liquidez. La exposición a otros riesgos de mercado como el riesgo de cambio, riesgo país y riesgo de la actividad de negociación no es relevante

Riesgo operacional

El riesgo operacional, se define como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos.

Riesgo reputacional

El riesgo reputacional puede definirse como la posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación del banco derivada de la percepción negativa que terceras personas pudieran tener sobre sus actuaciones.

D.2 Indique los sistemas de control establecidos para evaluar, mitigar o reducir los principales riesgos de la sociedad y su grupo.

1. Riesgo de crédito

La Entidad toma una exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte sea incapaz de pagar los importes que debe en su totalidad.

Cabe distinguir dos grupos diferenciados de contrapartes, a saber entidades financieras y clientela en general.

a) Entidades financieras

Para controlar el riesgo de contraparte, la Entidad establece unas líneas máximas de riesgo por entidad o grupo financiero, tomando como principal criterio las calificaciones de solvencia asignadas por agencias de calificación externas reconocidas por los mercados.

Los límites máximos, así como los criterios de cómputo de los consumos de las líneas por los diferentes instrumentos financieros en que invierte la Entidad, son aprobados anualmente por la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración. El área de Mercado de Capitales vigila sistemáticamente cualquier variación de las calificaciones de solvencia asignadas a las entidades financieras con las que existe una línea autorizada.

b) Clientes

Respecto de la concesión, seguimiento y control del riesgo de crédito con clientes en general, la Entidad cuenta con una política de riesgos aprobada por el Consejo de Administración, la cual establece las distintas atribuciones para la autorización de riesgos, las reglas de división con otras entidades financieras, los ratings mínimos que deben alcanzar los clientes, así como los criterios para la consideración de “grandes riesgos”.

Las reglas de distribución de atribuciones para la concesión de riesgos establecen los distintos niveles de delegación de facultades, bien sea entre los órganos de la Entidad o conjuntamente con los del accionista mayoritario. Los riesgos superiores a 5 millones de euros se autorizan sucesivamente por los respectivos órganos de administración de la Entidad y de Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne. Los inferiores a dicho importe se autorizan por los órganos de la Entidad, tanto de forma colegiada –entre 800 mil y 5 millones de euros- como individual hasta 800 mil euros. El Consejero Delegado es quien ostenta delegación de facultades individual y, a su vez, tiene delegadas facultades tanto a nivel colegiado como individual. Los niveles de atribuciones para directores establecen limitaciones al importe, modalidad, plazo y condiciones financieras.

Las reglas de división y segmentación por mercado, distribuyen el riesgo entre Sector Público y Sector Privado, y dentro de este último a su vez se dividen entre empresas, particulares y promociones inmobiliarias. La gestión, estudio y seguimiento de la operación varía según la división del riesgo por mercado.

La entidad viene utilizando sistemas internos de calificación (rating) para evaluar el riesgo asignado a las empresas y sistemas de decisión automatizados (scoring) para la concesión de determinados riesgos a particulares.

Respecto al seguimiento y control de riesgos, la Entidad utiliza diversas herramientas informáticas, sistemas de alertas y estadísticas de la evolución de los pagos de los acreditados, con el objetivo de detectar operaciones susceptibles de presentar en un futuro próximo problemas en su reembolso, de modo que permitan identificar las potenciales pérdidas y las actuaciones a realizar en la gestión crediticia con la finalidad de evitar o mitigar al máximo las potenciales pérdidas.

La Entidad tiene fijados con su accionista mayoritario criterios para compartir los riesgos, de forma que los contraídos con un acreditado o grupo entre 1,5 y 3,2 millones de euros cuentan con su garantía por el 25% y los superiores a 3,2 millones de euros por el 50% del riesgo.

2. Riesgo de Mercado

Riesgo de tipo de interés

La Entidad analiza, gestiona y controla de manera sistemática los riesgos de tipo de interés, liquidez y mercado del conjunto del Balance. El órgano responsable de estas funciones es el Comité Financiero, integrado por los directores financieros de Bankoa, S.A. y de Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne (CAMPG), accionista mayoritario de Bankoa, S.A. Cuenta con el soporte del responsable de Control de Gestión de Bankoa y del responsable de Middle Office de CAMPG.

Este Comité Financiero reporta ante el Consejero Delegado de Bankoa, S.A. y el Director General de CAMPG.

El riesgo de tipos de interés se mide y gestiona a través de un modelo diseñado e implementado en todo el grupo Crédit Agricole. Este modelo se basa en la proyección a largo plazo de las masas del balance, en su consideración como sensibles o insensible a la variación de tipos, y al análisis en diferentes intervalos de tiempo de las diferencias entre activos y pasivos sensibles ("gaps"). La dirección financiera del grupo Crédit Agricole establece para cada intervalo de tiempo un rango aceptable de gaps. A partir de ese punto, se establecen las medidas oportunas (cambios en masas de balances, coberturas...) para ajustar los gaps a los rangos establecidos.

Riesgo de liquidez

El banco está expuesto a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo. Como muestra la experiencia, existe un nivel de encaje de efectivo para hacer frente a los movimientos antes citados, que puede ser previsto con un buen nivel de certeza.

El equilibrio y control del desequilibrio de los vencimientos y tipos de interés de activos y pasivos es fundamental para mitigar el riesgo de liquidez. Es inusual que se dé un equilibrio perfecto ya que las operaciones realizadas son, a menudo, de plazo incierto y de diferente tipo. Una situación de desequilibrio incrementa el riesgo de pérdidas.

Los vencimientos de activos y pasivos y la capacidad de sustituir, en un coste aceptable, los pasivos que soportan interés así como vencimientos, son factores importantes en el cálculo de la liquidez del banco y su exposición a cambios en tipos de interés y tipos de cambio. Otros factores relevantes en la fijación de los niveles de liquidez a mantener son:

- Operaciones de crédito de gran importe en situación de disponible
- Saldos de cuentas de recaudación
- Variabilidad de los flujos de tesorería diarios
- Operaciones de mercado de los fondos de inversión gestionados en el grupo

Riesgo-País

Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. El nivel de exposición de la Entidad a este riesgo es insignificante.

Riesgo de cambio

Es política de la Entidad cubrir las posiciones en divisas, es por ello que su nivel de exposición a los efectos de las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera no es relevante.

3. Riesgo operacional

El banco tiene contratadas diversas pólizas de seguros de responsabilidad y daños con la finalidad de reducir la probabilidad de incurrir en pérdidas.

4. Riesgo reputacional

Los principales sistemas de control para tratar de reducir al máximo posible la exposición al riesgo reputacional son:

- **Prevención del Blanqueo de Capitales**

El banco y su grupo cuentan con un Órgano de control interno y comunicación en materia de prevención del blanqueo de capitales.

Su funcionamiento y composición se rige por un reglamento interno recogido en el Manual de procedimientos en relación a las medidas de prevención del blanqueo de capitales aprobado formalmente por el Consejo de Administración.

Dentro de este manual se recogen las políticas de admisión de clientes así como los procedimientos y sistemas internos para la detección, análisis, seguimiento y comunicación de operaciones sospechosas de blanqueo de capitales.

- **Servicio de atención al cliente**

El banco cuenta con un servicio de atención al cliente, cuyo funcionamiento se rige por el Reglamento para la Defensa del Cliente de Bankoa, S.A. aprobado formalmente por el Consejo de Administración.

- **Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores**

Las operaciones en los mercados de valores de empleados afectados y administradores, son objeto de declaración y control sistemático por el Órgano Ad-hoc, encargado de vigilar que se cumplan dentro del banco los controles establecidos por la normativa aplicable relativa a los mercados de valores.

De otra parte conviene precisar que el banco no cotiza en bolsa. El 98,95% de su capital social pertenece al grupo Crédit Agricole. Asimismo el banco carece de presencia activa en los mercados financieros internacionales.

D.3 En el supuesto, que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la sociedad y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

El sistema cubre adecuadamente los riesgos que se puedan materializar en el curso normal de los negocios.

D.4 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuales son sus funciones.

Los estatutos del banco regulan dos órganos permanentes en el seno del Consejo de Administración cuyas funciones están definidas estatutariamente. Son la Comisión Ejecutiva y el Comité de Auditoría.

La gestión y control al más alto nivel se ejerce por el Consejero Delegado, a cuyo favor están delegadas todas las facultades del Consejo de Administración, salvo las indelegables legalmente.

El Consejero Delegado en lo que respecta a la función de control se apoya, además de en los controles establecidos en las diferentes áreas en que se estructura la organización, en la función de la auditoría interna del banco.

El departamento de Auditoría Interna se sitúa en el organigrama de la Entidad en dependencia directa del Consejo de Administración, a través de su Comité de Auditoría. Entre sus objetivos destaca el de verificar, mediante pruebas de auditoría, que los controles internos establecidos proporcionan con un grado de seguridad razonable la eficacia y eficiencia de las operaciones, la fiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y normas que le sean de aplicación.

E. JUNTA GENERAL U ÓRGANO EQUIVALENTE

E.1 Enumere los quórum de constitución de la junta general u órgano equivalente establecidos en los estatutos. Describa en qué se diferencia del régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA), o la normativa que le fuera de aplicación.

El artículo 23 de los Estatutos Sociales establece los siguientes quórum de constitución de la Junta General:

“Las Juntas Generales ordinaria o extraordinaria quedarán válidamente constituidas, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados posean, al menos el 25% del capital suscrito con derecho a voto.

En segunda convocatoria, será válida la constitución de la Junta, cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

Para los supuestos especiales contemplados en el artículo 103 de la Ley de Sociedades Anónimas se estará a lo dispuesto en dicho artículo en el artículo 21 de los presentes Estatutos.”

Este artículo 21 de los Estatutos Sociales establece que:

“Toda Junta que no sea la prevista en el artículo 95 de la Ley de Sociedades Anónimas tendrá la consideración de Junta General extraordinaria.

Para que la Junta General ordinaria o extraordinaria pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o reducción de capital, la transformación, fusión o escisión, o la disolución de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales, se requerirá la concurrencia de capital que en cada momento exijan las disposiciones legales vigentes.”

Los quórum establecidos en los transcritos artículos 23 y 21 de los Estatutos Sociales coinciden con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas.

E.2 Explique el régimen de adopción de acuerdos sociales. Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA, o en la normativa que le fuera de aplicación.

La adopción de acuerdos sociales se rige por el principio mayoritario del artículo 93.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, según recoge el artículo 28 de los Estatutos Sociales.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas o partícipes en relación con la junta u órgano equivalente.

Los derechos de los accionistas en relación con las Juntas Generales se configuran básicamente en:

- **Derecho de información, regulado en el artículo 30 de los Estatutos Sociales:**

Los accionistas podrán solicitar por escrito, con anterioridad a la reunión de la Junta o verbalmente, en el momento oportuno, durante la misma, los informes o aclaraciones que estimen precisos acerca de los

asuntos comprendidos en el Orden del Día. Los administradores están obligados a proporcionárselos, salvo en los casos en que, a juicio del Presidente, la publicidad de los datos solicitados perjudique a los intereses sociales. Esta excepción no procederá cuando las solicitudes estén apoyadas por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital.

- **Derecho de asistencia, regulado en el artículo 18 de los Estatutos Sociales:**

Pueden asistir a las Juntas Generales los titulares de acciones de la Sociedad que figuren inscritos como tales en el correspondiente registro contable con 5 días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta y posean un mínimo de 50 acciones y que se hallen al corriente, en su caso, en el pago de los dividendos pasivos. A tal efecto, deberán proveerse en las oficinas sociales de la correspondiente tarjeta de asistencia, en la que podrán sumarse las acciones poseídas y representadas hasta completar el número necesario para la asistencia.

- **Derecho de representación, regulado en el artículo 19 de los Estatutos Sociales:**

Los accionistas con derecho a asistir a las Juntas Generales, a tenor de lo dispuesto en el artículo precedente, podrán hacerse representar en la Junta por otro accionista que tenga también derecho de asistencia.

La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Junta.

- **Derecho de voto y adopción de acuerdos, regulado en el artículo 28 de los Estatutos Sociales:**

Cada acción propia o representada dará derecho a un voto y para la adopción de cualquier acuerdo, por las Juntas, se exigirá la mayoría de votos, si específicamente los presentes Estatutos, o la Ley de Sociedades Anónimas, por la cualidad del acuerdo a tomar, no exigieren otros requisitos.

E.4 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales u órganos equivalentes celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y el porcentaje de votos con los que se han adoptado los acuerdos.

Los acuerdos adoptados en la Junta General Ordinaria celebrada el 28 de marzo de 2006 fueron los siguientes:

PRIMERO. Aprobar las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria), el Informe de Gestión, así como la gestión del Consejo de Administración, correspondientes al ejercicio 2005.

Asimismo, aprobar las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del Grupo consolidado formado por las Sociedades filiales Garkoa, S.A. de Asesoramiento Empresarial, Bankoa de Servicios Financieros, S.A., Liskoa, S.A., Inmobiliaria Lurkoa, S.A., Bankoa de Valores e Inversiones, S.A. y Bankoa-Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., así como en lo preciso las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de tales Sociedades.

SEGUNDO. Aprobar la propuesta de Aplicación de Resultados del ejercicio 2005.

En consecuencia con tal aprobación, tomando en consideración el dividendo activo a cuenta distribuido durante el mes de febrero, acordar la distribución de un dividendo activo complementario de 40 céntimos de euro, brutos, por cada acción en circulación.

El dividendo complementario se hará efectivo en nuestras oficinas, a partir del próximo día 3 de julio de 2006.

TERCERO.

Nombrar como miembro del Consejo de Administración, por el período estatutario de 5 años, a las siguientes personas:

- Don Félix Iraola Escrihuela, casado, mayor de edad, de nacionalidad española.
- Don Ignacio Martín San Vicente, casado, mayor de edad, de nacionalidad española.

Los designados Sres. Iraola y Martín, presentes en la reunión, aceptan en el mismo acto su nombramiento, manifestando no hallarse incursos en ninguna prohibición ni incompatibilidad legal, en especial las contenidas en la Ley 12/95, de 11 de mayo, y demás disposiciones legales concordantes.

En consecuencia, queda determinado en 12 el número de miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, el cual está integrado por las siguientes personas:

Presidente: Doña Renée Talamona, designada en la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de abril de 2003.

Vicepresidente: Don Juan José Etxeberría Monteberría, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de abril de 2003.

Vocales:

- Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de abril de 2003.
- Don Julio Gallo Mezo, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2004.
- Don Jaime Llantada Aguinaga, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2004.
- Don Roberto Velasco Barroetabeña, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2004.
- Don Kepa Egiguren Iriondo, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2004.
- Don Patrick Piau, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2004.
- Don José Manuel Ortigüela Alonso, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2005.
- Don Jean Claude Rigaud, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2005.
- Don Felix Iraola Escrihuela, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2006.
- Don Ignacio Martín San Vicente, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2006.

Secretario no administrador: Don Fidel de Oleaga Usategui.

CUARTO. Reelegir a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., para realizar la auditoría de las cuentas anuales e informe de gestión de Bankoa, S.A. y de su Grupo consolidado, correspondientes al ejercicio 2006, al amparo de lo dispuesto en el artículo 204-1 de la Ley de Sociedades Anónimas.

QUINTO. Autorizar la adquisición de acciones de la Sociedad, directamente por el Banco o por medio de la Sociedad filial Liskoa, S.A., mediante compraventa o cualquier otra modalidad permitida por la Ley, estableciendo un precio mínimo de 24 euros y un precio máximo de 30 euros.

La autorización concedida tendrá una duración máxima de 18 meses y el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean la Sociedad y sus Sociedades filiales, no podrá exceder del 5 por ciento del capital social.

SEXTO. Delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir, en una o varias veces, obligaciones, pagarés, bonos o cualesquiera otros valores análogos de renta fija que reconozcan o creen una deuda, simples o garantizados, no convertibles en acciones del propio banco, representados por medio de títulos o anotaciones en cuenta, por un importe máximo de 100.000.000 Euros, dentro del plazo máximo de 5 años a contar del acuerdo de la Junta General celebrada el día 28 de marzo de 2006, con un plazo máximo de amortización de 10 años, y en las condiciones de interés que, en cada momento, considere más conveniente para los intereses sociales.

Autorizar al Consejo de Administración para solicitar la admisión a cotización oficial, en cualquier mercado secundario oficial, de los valores que se emitan en el ejercicio de la presente delegación. Los acuerdos de admisión a cotización deberán declarar el sometimiento a las normas que, en cada momento, regulen la actividad y concretamente sobre contratación, permanencia y exclusión de la cotización oficial.

SÉPTIMO. Autorizar al Consejo de Administración para interpretar, completar, subsanar, aplicar, ejecutar e inscribir en el Registro Mercantil los acuerdos adoptados por la Junta General.

Facultar a la Presidente, Doña Renée Talamona, y al Secretario, Don Fidel de Oleaga Usategui, para que indistintamente puedan elevar a instrumento público, formalizar los documentos precisos y realizar las gestiones oportunas para la ejecución e inscripción registral de los acuerdos adoptados por la Junta General.

OCTAVO. Nombrar Interventores para la aprobación del Acta de la Junta General a Doña M. Jesús Alberdi San Martín y a Don Iñigo Apaolaza Imaz.

Los acuerdos fueron adoptados con el voto favorable de la totalidad de los accionistas concurrentes, salvo el relativo al punto 1º del Orden del Día, que contó con el voto en contra de un accionista, titular de 51 acciones, lo que supone el voto favorable de los restantes accionistas concurrentes, titulares de 3.804.725 acciones.

E.5 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página web.

La página Web corporativa de la entidad es www.bankoa.es, con acceso directo al contenido del presente informe del Gobierno Corporativo.

E.6 Señale si se han celebrado reuniones de los diferentes sindicatos, que en su caso existan, de los tenedores de valores emitidos por la entidad, el objeto de las reuniones celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y principales acuerdos adoptados.

F. GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

El cumplimiento por Bankoa, S.A. de las recomendaciones de Gobierno Corporativo existentes se encuentra condicionado por las dos consideraciones siguientes:

- Bankoa, S.A. se encuentra integrado en el Grupo Crédit Agricole, que ostenta una participación accionarial del 98,95% en el capital social de la entidad.
- Las acciones de Bankoa, S.A. no cotizan en el mercado bursátil.

La composición del Consejo de Administración obedece a la siguiente asignación de categorías a los Administradores:

- Los Sres. Talamona, Etxeberria, Gallo, Piau y Rigaud, así como la Caisse Régionale du Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, representada por el Sr. Philippe, tienen el carácter de externos dominicales, al haber sido designados Administradores en representación de la participación accionarial que ostenta el Grupo Crédit Agricole.
- El Sr. Egiguren tiene el carácter de ejecutivo, al ser Consejero Delegado del Banco.
- Los Sres. Llantada, Ortigüela, Velasco, Iraola y Martín ostentan el carácter de externos independientes.

Al elaborar Bankoa, S.A. el presente Informe de Gobierno Corporativo por su condición de entidad emisora de valores de renta fija, hasta esta fecha, no se han aprobado Reglamentos de Junta General y de Consejo de Administración.

Sobre la base de las consideraciones anteriores, el Consejo de Administración de Bankoa se adecua a las recomendaciones de buen gobierno, incluidas en el Informe Olivencia y actualizadas en el Informe Aldama, relativas a funciones y número de miembros, así como a la integración de consejeros independientes, tanto en el Consejo de Administración como en la Comisión Ejecutiva.

La Presidente y el Vicepresidente no ejercen facultades ejecutivas, ni tienen conferidos apoderamientos o delegaciones a su favor. El Secretario del Consejo es un profesional que reúne conocimientos y experiencia acreditados, y no ostenta la condición de Consejero.

Asimismo, se consideran cumplidas las recomendaciones relativas a información y asesoramiento adecuados a los consejeros.

Al haberse constituido únicamente el Comité de Auditoria, el Consejo de Administración no cumple con las Comisiones Delegadas de control, ni consecuentemente con la política de nombramientos y, ni de remuneración de los consejeros.

La falta de elaboración del Reglamento del Consejo de Administración tiene como consecuencia el incumplimiento de las recomendaciones relativas a obligaciones de dimisión y edad de los consejeros.

Sin embargo, el Consejo de Administración cumple y ha venido cumpliendo desde siempre las recomendaciones que se refieren a deberes generales de los administradores y conflictos de interés.

En razón a la falta de elaboración del Reglamento de la Junta General, no se publica el contenido íntegro de las propuestas de acuerdo que se vayan a someter a la misma, por cuanto únicamente se ponen a disposición de los accionistas las que requieren el preceptivo informe del Consejo de Administración.

Las comunicaciones con los accionistas se encuentran condicionadas por la pertenencia al Grupo Crédit Agricole, que ostenta el 98,95% del capital social.

Por otra parte, se consideran cumplidas las recomendaciones relativas a independencia del Auditor externo y calidad contable en las cuentas formuladas por el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración, al aprobar el presente informe público anual, adopta el compromiso de su elaboración en años sucesivos.

En cualquier caso, con las salvedades expuestas en el contenido anterior del presente apartado, las prácticas de Gobierno Corporativo de Bankoa, S.A. siguen el espíritu y finalidad de las recomendaciones de buen gobierno, adecuadas a las circunstancias peculiares que afectan a la entidad.

G. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicadas por su entidad, que no ha sido abordado por el presente informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la entidad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo u Organo de Administración de la entidad, en su sesión de fecha 20 de febrero de 2.007.

Indique los Consejeros o Miembros del Organo de Administración que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

El presente informe ha sido aprobado por unanimidad.



CA **bankoa**
CRÉDIT AGRICOLE

- 4 Informaciones
Complementarias**
- 4.1. Equipo Directivo
 - 4.2. Red de Oficinas
 - 4.3. Datos Identificativos

4 Argibide Osagarriak

Informaciones Complementarias

4.1. Zuzendaritza Taldea

4.1. Equipo Directivo

Kontseilari Delegatua / Consejero Delegado	D. Kepa Egiguren Iriondo Jn.a
--	-------------------------------

ARLOKO ZUZENDARIAK / DIRECTORES DE ÁREA

Enpresen Agentziak / Agencias de Empresas	D. Ramón Amorós Basterra Jn.a
Laguntzako Baliabideak / Medios de apoyo	D. Iñigo Apaolaza Imaz Jn.a
Finantza Arloa / Área Financiera	D. Javier Gallastegui Arizmendiarieta Jn.a
Idazkaritza Orokorra / Secretaría General	D. José María Gastaminza Lasarte Jn.a
Partikularren Merkataritza-politika / Política Comercial Particulares	D. Enrique Revuelta Ballarín Jn.a
Bulego Sarea / Red de Oficinas	D. Fernando Villanueva Iñurrategui Jn.a

BULEGOAK ETA ENPRESEN AGENTZIAK / OFICINAS Y AGENCIAS DE EMPRESAS

Bulegoko zuzendariak / Directores de oficinas

Araba / Álava	D. José Ramón Berzosa Fdez. de Arroyabe Jn.a
Bizkaia / Bizkaia	D. Juan Angel Goitia Jaurrieta Jn.a (Bilbao OP)
Gipuzkoa / Gipuzkoa	D. José M. Echezarreta González Jn.a (Donostia OP)
	D. Peio Ontoria San Saturnino Jn.a
	D. Federico Ugarteburu Artamendi Jn.a
	D. Santiago Usabiaga Elgarresta Jn.a
Errioxa / La Rioja	D. Alfonso García de Jalón Fernández Jn.a
Madril / Madrid	D. Francisco Berdial Ríaza Jn.a
Nafarroa / Navarra	D. Ramón Pérez Urdanoz Jn.a

Enpresen agentziako zuzendariak / Directores de agencias de empresas

1. Agentzia / Agencia 1	D. Joaquín Arratibel Pastor Jn.a
2. Agentzia / Agencia 2	D. Félix Goikoetxea Cardiel Jn.a

Bankoa Gestión, S.G.I.I.C.

Zuzendaria / Director	D. Tomás Ubiria Zubizarreta Jn.a
-----------------------	----------------------------------

4.2. Bulego Sarea

4.2. Red de Oficinas

Bankoa, S.A.k Donostian du bere egoitza soziala, Askatasunaren Hiribideko 5ean.

Bulegoak honako hiriotan ditu kokatuta:

GIPUZKOA

- DONOSTIA
 - Askatasunaren Hiribidea, 5 (Bulego Nagusia)
 - Ondar-bide, 1 -Matiarekin izkina eginez- (Antiguo)
 - Miracruz, 10 (Gros)
 - Antso Jakitunaren Hiribidea, 1 (Amara)
 - Madrid Hiribidea, 22 (Anoeta)
 - Egia, 5
 - San Martzial, 35 (Erdialdea)
 - Bermingham, 13 (Txofre)
- EIBAR
 - Julian Etxeberria, 3
- IRUN
 - Kolon-en Pasealekua, 3
- ZARAUTZ
 - Kale Nagusia, 35
- TOLOSA
 - Eskolapioetako Lorategiak, 2
- HERNANI
 - Juan de Urbietta, 12
- ELGOIBAR
 - San Frantzisko, 1
- ERRETERIA
 - Kortsario Ikutza, 1
- BEASAIN
 - San Ignazio, 19
- AZPEITIA
 - Goiko Kalea, 14
- LASARTE-ORIA
 - Pablo Mutiozabal, 1
- ZUMARRAGA
 - Legazpi, 7
- BERGARA
 - Ibargarai, 3
- ANDOAIN
 - Eskolak, 8

Bankoa, S.A. tiene su domicilio social en Donostia - San Sebastián, Avenida de la Libertad, 5.

Las oficinas se hallan sitas en:

GIPUZKOA

- SAN SEBASTIÁN
 - Avda. de la Libertad, 5 (O.P.)
 - Ondarbide, 1 - esquina Matía - (Antiguo)
 - Miracruz, 10 (Gros)
 - Avda. de Sancho el Sabio, 1 (Amara)
 - Avda. de Madrid, 22 (Anoeta)
 - Egia, 5
 - San Marcial, 35 (Centro)
 - Bermingham, 13 (Chofre)
- EIBAR
 - Julián Etxeberria, 3
- IRUN
 - Paseo de Colón, 3
- ZARAUTZ
 - Kale Nagusia, 35
- TOLOSA
 - Eskolapioetako Lorategiak, 2
- HERNANI
 - Juan de Urbietta, 12
- ELGOIBAR
 - San Francisco, 1
- RENTERÍA
 - Corsario Ikuza, 1
- BEASAIN
 - San Ignacio, 19
- AZPEITIA
 - Goiko Kalea, 14
- LASARTE-ORIA
 - Pablo Mutiozabal, 1
- ZUMARRAGA
 - Legazpi, 7
- BERGARA
 - Ibargarai, 3
- ANDOAIN
 - Escuelas, 8

4 Argibide Osagarriak

Informaciones Complementarias

ARABA

- GASTEIZ
 - San Prudentzio, 10 (Arka-Dato plazan)
 - Gasteiz Hiribidea, 48
 - Villarreal Atea, 50

BIZKAIA

- BILBO
 - Rodríguez Arias, 9
 - Madariagako Hiribidea, 10 (Deustu)
 - Urkijo Zumarlekua, 58 (Indautxu)
- DURANGO
 - San Agustinalde, 2
- BERMEO
 - Askatasun Bidea, 3
- AREETA
 - Bidearte, 2
- BARAKALDO
 - San Juan, 2
- BASAURI
 - Nagusia, 9
- ERMUA
 - Bizkaia Hiribidea, z/g.
- GALDAKAO
 - Juan Bautista Uriarte, 17
- GERNIKA-LUMO
 - Juan Calzada, 6
- LEIOA
 - Estartetxe Kalea, 5

ERRIOXA

- LOGROÑO
 - Muro de la Mata, 12
 - Avenida de Pérez Galdós, 58
 - General Vara de Rey, 67
- CALAHORRA
 - Bebricio, 7

MADRIL

- Príncipe de Vergara, 32

NAFARROA

- IRUÑA
 - San Ignazio, 2
 - La Oliva-ko Monastegia, 7 (San Juan)
- TUTERA
 - Zaragoza Hiribidea, 1

ALAVA

- VITORIA
 - San Prudencio, 10 (Plaza del Arca-Dato)
 - Avda. de Gasteiz, 48
 - Portal de Villarreal, 50

BIZKAIA

- BILBAO
 - Rodríguez Arias, 9
 - Avda. Madariaga, 10 (Deusto)
 - Alameda de Urquijo, 58 (Indautxu)
- DURANGO
 - San Agustinalde, 2
- BERMEO
 - Askatasun Bidea, 3
- LAS ARENAS
 - Bidearte, 2
- BARACALDO
 - San Juan, 2
- BASAURI
 - Nagusia, 9
- ERMUA
 - Avda. de Bizkaia, s/n.
- GALDAKAO
 - Juan Bautista Uriarte, 17
- GERNIKA-LUMO
 - Juan Calzada, 6
- LEIOA
 - Estartetxe Kalea, 5

LA RIOJA

- LOGROÑO
 - Muro de la Mata, 12
 - Avenida de Pérez Galdós, 58
 - General Vara de Rey, 67
- CALAHORRA
 - Bebricio, 7

MADRID

- Príncipe de Vergara, 32

NAVARRA

- PAMPLONA
 - San Ignacio, 2
 - Monasterio de la Oliva, 7 (San Juan)
- TUDELA
 - Avenida Zaragoza, 1

4.3. Identifikazio-datuak

4.3. Datos Identificativos

Bankoa 1975eko apirilaren 20an eratu zen Miguel de Castells y Adriaenses Donostiako Notario jaunaren aurrean egiletsitako eskrituraren bidez; eskritura 1975eko abuztuaren 2an inskribatu zen Gipuzkoako probintziako Merkataritza Erregistroan, Sozietateen Liburuaren 1.186 Tomoan, 1. folioan, SS-3.685 orrian, eta baita Banku eta Bankarien Erregistroan ere, 0138 zenbakiarekin. Sozietatearen estatutuak Gipuzkoako probintziako Merkataritza Erregistroan kontsulta daitezke eta sozietateari buruzko informazio publikoa, berriz, bere egoitza sozialean, Donostiako Askatasunaren Hiribideko 5. zenbakian.

Bankoa Gordailuen Bermerako Fondoaren partaide da.

Batzar Orokorrak, arrunta nahiz apartekoa, sozietatearen estatutuetan xedaturiko epearen barruan eta ezarritako moduan izaten dira deituak.

Bankoa fue constituida el 20 de abril de 1975, mediante escritura otorgada ante el Notario de Donostia-San Sebastián, Don Miguel de Castells y Adriaensens; inscrita el 2 de agosto de 1975 en el Registro Mercantil de la provincia de Gipuzkoa, en el Tomo 1.186 del Libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685 y en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 0138. Los Estatutos Sociales pueden consultarse en el Registro Mercantil de la provincia de Gipuzkoa y la información pública sobre la sociedad en su domicilio social, Donostia-San Sebastián, Askatasunaren Hiribidea - Avenida de la Libertad, 5.

Bankoa es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos.

Las Juntas Generales, ordinaria y extraordinaria, se convocan dentro del plazo y en la forma establecida en los Estatutos Sociales.

Paper ekologikoan inprimatua.
Paper hau, gas-klororik gabe eta biodegradagarri
eta birziklagarri diren paper-orez ekoiztua dago.
Ez dute azido edo dioxinarik.

Impreso en papel ecológico.
Este papel está fabricado con pastas sin cloro
gaseoso y son biodegradables y reciclables.
No contienen ácido ni dioxina.
