

Txostenamemoria  
2007

1956  
FÉDÉ

# Aurkibidea Índice

Administrazio - Kontseilua	6	Consejo de Administración
Aurkezpena	7	Presentación
Datu esanguratsuenen laburpena	15	Resumen de datos más significativos
<b>Finantza-Informazioa</b>	17	<b>Información Financiera</b>
<b>Argibide Osagarriak</b>		<b>Informaciones Complementarias</b>
Zuzendaritza Taldea	31	Equipo Directivo
Bulego Sarea	32	Red de Oficinas
Identifikazio-datuak	34	Datos identificativos
<b>Euskarri Digitala</b>		<b>Soporte Digital</b>
<b>Urteko Kontuak eta Kudeaketaren Txostena</b>		<b>Cuentas Anuales e Informe de Gestión</b>
Ikuskaritza independentearen Txostena		Informe de Auditoría independiente
Urteko Kontu Bateratuak		Cuentas Anuales Consolidadas
Kudeaketa-txosten Bateratua		Informe de Gestión Consolidado
Emaitza banatzeko proposamena		Propuesta de distribución de resultados
<b>Gobernu Korporatiboaren Txostena</b>		<b>Informe de Gobierno Corporativo</b>

# Administrazio-Kontseilua Consejo De Administración

Lehendakaria	* Dña. Renée Talamona And.a	Presidenta
Lehendakariordea	* D. Jaime Llantada Aguinaga Jn.a	Vicepresidente
Kontseilarri Delegatua	* D. Kepa Egiguren Iriondo Jn.a	Consejero Delegado
Bokalak	Caisse Regionale 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 Jn.a D. Jean Claude Rigaud Jn.a D. Roberto Velasco Barroetabeña Jn.a D. Felix Iraola Escrihuela Jn.a D. Ignacio Martín San Vicente Jn.a	Vocales
Idazkaria (ez administratzailea)	D. Fidel de Oleaga Usategui Jn.a	Secretario (no administrador)
* Batzorde Beterazleko Partaidea		* Miembro de la Comisión Ejecutiva

Pasa den azaroaren 20an hil zen, berrogeita hamabi urterekin, Patrick Piau jauna, CAMPGeKo Zendariorde Nagusia, Bankoako kontseilaria eta Batzorde Beterazleko eta Ikuskaritza Batzordeko kide aktiboa. Bere adimenak, zorroztasunak, profesionaltasunak, adeitasunak, bihotzonak eta adore umilak hutsune handia utzi dute erakundean; beti izango dugu gogoan.

El 20 de noviembre fallecía, a los cincuenta y dos años, don Patrick Piau, Subdirector General de CAMPGeKo, Consejero de Bankoa y miembro activo de su Comisión Ejecutiva y del Comité de Auditoría. Su inteligencia, su agudeza, su profesionalidad, su afabilidad, su humanismo y su sereno coraje, han dejado en toda la organización una huella profunda, un recuerdo imborrable.

## AurkezpenaPresentación

Mundu-mailan, 2007. finantza-urtea “subprime” maileguen eztandarengatik gogoratuko da. “Subprime” lehergailua etika zalantzagarriko zenbait banku estatubuarrek baldintza arriskutsuetan eta batere ortodoxoak ez diren interesean emandako hipoteka-maileguez egina da. Izen ere, banku horiek, pareko izaera moraleko brokerren bitartez, zabor-hipoteka horiek titulizatu ondoren, eta sorrarazten zituzten interes altuen pizgarriari esker, beste finantza- edo parafinantza-entitate eta -erakunde batzuei saldu zizkieten; hain zuzen ere, finantza-ingeniaritzako ariketa korapilatsuen zurrubiloan sartuta zeuden eta, errealityateak gerora erakutsi duenez, oinarri finkorik ez zuten finantza- edo parafinantza-entitate eta -erakundeei. Finantza-merkatu globaleko mekanismo konplexuen bidez, titulu horiek, “rating” agentzien kalifikaziorik onenak zituzten jaulkipenetan integraturik, hainbat herrialdetako entitate batzuetatik bestera pasatuz joan dira. Gainera, entitate horiek beste erakunde batzuetara edo beren filialetara pasaraziko zituzten, osorik edo zatika, eta haien ere antzera jokatuko zuten. Horregatik, izugarri zaila da -epe laburrean, ia ezinezkoa- mailegu horiek lokализatzea, zenbatzea eta aztertzea.

Europara abuztuan heldu zen lehen aldiz mailegu horien berri, eta orduantxe jaio eta hedatu zen munduko finantza-sare osoan “subprime” maileguenistorioa. “Subprime” esapidea, artista-talde baten izena izatetik oso urrutti, “vade retro” berritu bat bihurtu zen, aipatze hutsarekin erabateko arbuioa sorrarazten zuena, eta esplizituki eta espero gabeko bizkortasunez hasi ziren erabilten banku-arteko merkatuetan, bata bestearren susmotan eta erantzunik gabeko galderak egiten zebiltzan lankideen arteko mesfidanza ankerraren ikur gisa. Izen ere, ezin zen jakin, edo ez zen esaten, zer entitate egon zitezkeen benetako arriskuan gisa hartako tituluak edukitzeagatik.

Berritasun desiraezin horiek eta zikloa bukatzen ari zela zioten zeinu batzuek agerian utzi zuten, udaren erdialderako, gertu zegoela oparoaldi luzearen bukaera. Azken hamabi urteetan -XX. eta XXI. mendeen arteko kate-begia-, egoera asko gainditu behar izan ziren, konplexuak batzuk eta dramatikoak beste batzuk, baina denak munduko ekonomiarentzat zailtasun handiak eta etorkizun beltza iragartzen zituz-

A nivel mundial, el año financiero 2007 se recordará por la explosión de las “subprime”, la bomba amasada a base de préstamos hipotecarios concedidos en condiciones de riesgo y de interés nada ortodoxos por algunos bancos estadounidenses de dudosa ética que, a través de brokers de parecida catadura moral, después de titulizarlas y con el aliciente de los elevados intereses que devengaban, vendieron dichas hipotecas basura a terceras entidades e instituciones de carácter financiero o parafinanciero, inmersas en la vorágine de complicadas operaciones de ingeniería financiera, evidentemente mal cimentadas, como la realidad ha demostrado. A través de los complejos mecanismos del mercado financiero global, estos títulos, integrados en emisiones que recibían la máxima calificación por las Agencias de “rating”, han ido pasando a diversas entidades de diferentes países que, a su vez, han podido traspasarlos, en su totalidad o en parte, a otras instituciones o a filiales propias, que han podido actuar de manera similar, de tal forma que la localización, cuantificación y evaluación de dichos títulos es extremadamente complicada, cuando no imposible a corto plazo.

En el mes de Agosto llegaban a Europa las primeras noticias de su existencia y nacía así y se difundía por el entramado financiero de todo el mundo el episodio de “las subprime”, bien lejos de ser el nombre de un grupo artístico, cuya sola mención generaba de inmediato un rotundo rechazo, un actualizado “vade retro”, expresión que, sin ambages, se introdujo y comenzó a utilizarse con inusitada rapidez en el mercado interbancario, como símbolo de una despiadada desconfianza entre colegas, recelosos unos de otros, inquiriendo sin obtener respuesta ... porque, o no se sabía, o no se decía qué entidades podían estar seriamente afectadas por la tenencia de estos títulos.

Estas indeseadas novedades y algunos signos de cierto agotamiento del ciclo indicaban ya a mediados de verano que se acercaba el final de una larga etapa de bonanza. Habían transcurrido doce años -una época bisagra entre los Siglos XX y XXI- a lo largo de los cuales hubieron de superarse multitud de situaciones, complejas unas, dramáticas otras, cada una de las cuales auguraba serias dificultades, e incluso negros presagios, para la economía mundial.

## AurkezpenaPresentación

nak. Munduko ekonomiak naturaltasunez bereganatu zuen, ordea, bai milurtekoaren aldaketa bai euroa indarrean jartzea, eta iragarritako arazo haiet ez ziren gauzatu. Aitzitik, mendebaldeko ekonomia, itxuraz behintzat, kalterik izan gabe hazi da, eta sakontasun eta neurri itzeleko gatazka eta tragediekin batera bizi izan da urteotan. Izen ere, gerra odoltsuak, atentatu bortitzak eta ikaragarrizko hondamendi naturalak jasateaz gainera, mota askotako erasoei aurre egin eta horietara moldatu behar izan du; hala nola, petrólioaren prezioaren goraldiari, txinatarren lehengai-eskariaren hasiera oldarkorrari eta immigrazioaren uholde geldiezinari.

Hala eta guztiz ere, gertaera garrantzitsu eta katasfíkiko horiek lortu ezin izan zutena “subprime” edo zabor-hipoteket lortu dute. “Krisi” berezia, lehen esan bezala, zalantzan jartzeko moduko etika duten basketxe eta brokerrek trebeziaz eta maltzurtasunez ekaria.

Espainian ez dirudi “subprime”ek eragin handirik izan dutenik, baina banku-arteko merkatuan hautean dute horien itzala. Dena den, izan zen gure artean ere pitxadura bat: higiezinen burbuila, hain zuen ere. Batzuek luzaroan txalotu zuten, eta beste batzuek beldur zioten; finantza-autoritateek, berriz, kritikatu egin zuten beti, eta behin eta berriro ohartarazi zuten publikoki, hilabetez hilabete eta urtez urte, finantziazioa bigunegia zela-eta erosteko erabakia hartu zuten sustatzaile batzuek eta zor handiak zituzten familia askok arazoak izan zitzaketela. Espainiako Bankuak abisatu zuen, halaber, egoera oso zail jar zitekeela: izan ere, etxebizitzen prezioen igoera etengabeen ondorioz, eta oso epe luzerako eta oso kostu txikiko hipoteka-kredituak lortzeko erraztasunak eraginda, eskariak handitu eta higiezinen sektorea kontrolik gabe ari zen hazten, baina zikloa aldatuz gero, edo, besterik gabe, kredituaren oinarritzko baldintzak aldatuz gero, arazoak sor litezkeela esaten zuen. 2007an, beldur horiek bidezkoak zirela egiaztatu eta behin eta berriro iragarritako berretsi zen, nahiko berandu izanbazen ere.

Una economía que asimiló con naturalidad el cambio de Milenio y la entrada en vigor del Euro sin que se produjeran los problemas vaticinados. Una economía occidental que creció y convivió sin aparente deterioro con tragedias y conflictos de enorme dimensión y profundidad. Además de sangrientas guerras, brutales atentados y catástrofes naturales de gran magnitud, tuvo también que soportar y adaptarse a otros variopintos ataques, procedentes de diversos frentes, como la escalada del precio del petróleo, la irrupción avasalladora de la demanda china de materias primas, la imparable riada de la inmigración, ....

Sin embargo, lo que no fueron capaces de conseguir esta serie de acontecimientos, singulares o catastróficos, sí lo fue la crisis de las hipotecas subprime, los préstamos hipotecarios “basura”. Una singular “crisis” hábil y subrepticiamente exportada -como antes se ha indicado- por bancos y brokers de dudosa ética.

A nivel de España, no parece que las “subprime” hayan tenido una incidencia significativa, aunque su sombra sí se ha sentido en el mercado interbancario. Pero también hubo en nuestro caso un pinchazo, el de la burbuja inmobiliaria, largamente alimentada y aplaudida por unos, temida por otros y, en todo caso, anunciada y criticada por la autoridad financiera, que reiteradamente, mes tras mes, año tras año, recordó públicamente los riesgos que podían originarse, tanto para algunos promotores, como también para bastantes familias altamente endeudadas, animadas, al igual que aquellos, por una financiación extremadamente blanda. Avisaba el Banco de España de la posibilidad de que un crecimiento desbocado del sector inmobiliario, alentado por una demanda inducida por la continua elevación de los precios de las viviendas y la fácil obtención de créditos hipotecarios a bajo coste y muy largo plazo, condujera a una situación complicada en el caso de que se produjera un cambio de ciclo, o simplemente una alteración en las condiciones básicas del crédito. En 2007, los temores se vieron justificados y, aunque con bastante demora, hicieron bueno aquel reiterado pronóstico.

Hain zuzen ere, urtearen erdialdean interes-tasen goranzko joera geroz eta argiagoa zen, aurreikusi-takoari beste behin kontra eginez, eta familia asko-rentzat hipotekaren kuota ordaintzea kezka-iturri izaten hasi zen. Etxegintzak ere ahultasun-zantzuak zituen -sustatzaileran bat edo beste agertu bazen ere-, etxebizitza-sustapen berriak gutxi baitziren, eta horrek guztiak higiezinen hazkunde-zikloa bukatzen ari zela adierazten zuen.

Higiezinen sektorean nabaritutako nolabaiteko moteltze horrekin batera, uda partean berankortasuna hazi egin zela nabaritu zuten bankuek oro har, hazkunde hori handia eta larritzeko modukoa ez bazen ere.

Egoera horretan, kreditu gutxiago eman zituzten eta pixka bat garestitu ziren, nahitaez. Aldi berean, banku-gordailuen ordainsaria nabarmenago igo zen, beldur baitziren banku-arteko guztizko mesfidantzaren ondoriozko likidezia-faltak zaitasunak sortuko ote zituen, emandako kredituen disposizioei aurre egiteko. Horrenbestez, etxebizitza-sustapenaren sektorearen gehiegizko beroketari buruzko kezkak gure planetaren beroketari buruzkoa gainditu zuen zenbait astez, finantza-egoera zailak agertu baitziren. Gainera, "subprime"ek banku-arteko merkatuan sorrarazitako konfiantza-krisi arraro eta ondoz ondokoeko egoera hori areago zaitzen zuten.

Hortaz, bai nazioartean bai estatuan -berbertakoak ziren beste arrazoi batzuk zirela medio-, 2007a inflexio-puntua izan da ekonomiaren joeran, eta azken hamabi urteetako ibilera ezin hobe hori moteltzen duten sakanguneak jarriz itxi du bere txanda.

Balore-burtsek beherakadak izan zituzten eta arregatasuna utzi zuten agerian; horrek argi utzi zuen egoera hark zalantzak eragin zituela finantza-merkatuko parte-hartzale gazte askorengan, egoera ezezaguna baitzuten, bai eta profesional adituenengan ere, finantza-berezitasunak zirela-eta egoera hura haientzat ere ezezaguna baitzen.

En efecto, mediado el año, contradiciendo una vez más las predicciones, la tendencia al alza de los tipos de interés se hacía más patente y la atención de las cuotas hipotecarias comenzaba a inquietar a muchas familias. Por su parte -y sin perjuicio de la aparición de algún singular promotor- la construcción inmobiliaria daba signos de debilidad, reflejo de la escasez de nuevas promociones de viviendas. Eran signos de un agotamiento del ciclo expansivo inmobiliario.

Paralelamente a esta percepción de cierta desaceleración percibida en el sector inmobiliario, entrado el verano, la banca en general detectaba también un aumento de la morosidad, aunque éste fuera moderado y sin que ofreciera signos alarmantes.

Así las cosas, inevitablemente se produjo cierta restricción en la concesión y un ligero encarecimiento del crédito y, paralelamente, una subida más accentuada de la retribución de los depósitos bancarios, todo ello ante el temor de que la falta de liquidez derivada de la desconfianza total entre bancos diera lugar a alguna situación de dificultad para hacer frente a disposiciones de créditos concedidos. Durante unas semanas, la preocupación por el calentamiento del planeta se vio superada por la que originó el recalentamiento del sector de la promoción de viviendas, con aparición de situaciones financieras difíciles, todo ello agudizado por la repetida y atípica crisis de confianza surgida en el mercado interbancario por causa de las "subprime".

Así pues, tanto a nivel internacional, como también, por circunstancias más privativas, a nivel nacional, el hecho es que 2007 supuso una inflexión de tendencia y cerró su turno en la historia económica poniendo badenes que redujeron la brillante andadura de la economía durante los últimos doce años.

Las Bolsas de Valores reflejaron con sus caídas y nerviosismo las incertidumbres generadas por una situación probablemente desconocida para muchos de los jóvenes actores del mercado financiero y, en sus peculiaridades financieras, también para los más avezados profesionales.

## AurkezpenaPresentación

Europako Banku Zentralak, berriz, inflazioari eus-teaz arduratuta zirauen, ohi bezala, eta interes-tasak igo zituen. Geroago, likidezia eman behar izan zuen banku-arteko transakzioetatik eratorritako tentsioak baretzeko.

Nolanahi ere, eta aitortzea paradoxikoa eta min-garría den arren, agian leherketa horiek izan dira -“subprime”ena mundu-mailan, eta higiezinen bur-builarena estatu-mailan- gure eta besteen ekonomiak bizi izan dituen alderdirik “higienikoenak” -dei die-zaiengun horrela-. Izan ere, ondorio txar negargarriak izan baditzute ere -etxegintzaren moteltzeak ekarri duen langabezia, adibidez-, 2007an izandako egoerak pertsona eta empresa asko iratzarri ditu beren higiezinen inbertsioaren prezio-igoera etenga-bekoaren ametsetik, eta inbertitzaileei eta aurreztai-leei gogoratu die, finantza-aktibo bat erosteko or-duan, interesaz gain, beste alderdi batzuk ere kontuan hartu behar direla; besteak beste, bitartekaria edo emailea den entitatearen ibilbideari eta esti-loari lotutako alderdiak eta entitate horien berme ekonomikoa zein etikoa.

Antza denez, oparoaldi ekonomiko luzeek zenbai-ten -maiz, gazte ezin argiagoen- irudimena - batzue-tan, irudimen sukartsua- pizten dute, formula korapi-lotsuen bitarteaz azkar aberasteko aukera ikusten baitute; izan ere, formula horiek ez diote benetako ekonomiari ezer eransten, baina aurrezkiak tresna sofistikatuetan inbertituz aurrezkiak hazi egin dai-tezkeelako irudipena sortzen dute. Baina aurrezkiak haztea, ordea, ez zaio edonori gertatzen: zuhur-sunezko denbora baten ostean beren posizioak utzi eta irabazi handiak poltsikoratzen dituzten inberti-tzaile bizkorrei bakarrik gertatzen zaie. Hain bizkorra-k ez diren beste batzuk, berriz, inkontzienteki hartu duten globo erraldoiaren saskitxoan iratzartzen dira; baina globo horren hormak, neurrik gabe horrenbes-te puztu dituztenez gero, sendotasuna galdu eta mehe bihurtzen dira; globoa, beraz, burbuila hauskor bihurtzen da, eta mundu lurtarra deritzon beste globo horretan zehar hegan doala, bere hegaldi hanpatu eta itxuraz maiestatikoan, edozein ertz ukitutakoan zulatzeko arriskua du.

El Banco Central Europeo, preocupado como es habitual por contener la inflación, retocó al alza los tipos de interés y, más adelante, tuvo que insuflar liquidez para moderar las tensiones derivadas de la desconfianza en las transacciones interbancarias.

En cualquier caso, y aunque resulte paradójico y doloroso reconocerlo, quizás hayan sido precisamente estos estallidos -el de las “subprime”, de ámbito mundial, y el de la burbuja inmobiliaria a nivel nacional- los aspectos más -llámémosle “higiénicos”- que ha experimentado la economía, la de los demás y la nuestra, ya que, junto con lamentables efectos negativos -como el paro derivado de la ralentización de la construcción de viviendas- la situación que se manifestó en el ejercicio que comentamos ha supuesto también una especie de latigazo que ha sacado a muchas personas y empresas del ensueño de una incesante ascensión del precio de su inversión inmobiliaria y ha recordado a inversores y ahorradores que, además del interés, a la hora de adquirir un activo financiero hay que considerar también otros aspectos, entre ellos los relacionados con la trayectoria y el estilo de la entidad emisora o intermediaria, su garantía económica y su garantía ética.

Al parecer, largos períodos de bonanza económica fomentan la imaginación -a veces calenturienta- de personas -a menudo jóvenes brillantes- que ven la oportunidad de un rápido enriquecimiento mediante la aplicación de fórmulas enrevesadas que nada aportan a la economía real, pero crean la ilusión de una potencial multiplicación del ahorro invertido en instrumentos sofisticados, que resulta ser cierta solamente para los avisados inversores que, pasado un tiempo prudencial, deshacen sus posiciones, obteniendo pingüe beneficio, mientras otros menos avisados se despiertan un buen día en la barquilla del inmenso globo en el que inconscientemente se han visto instalados, globo cuyas paredes, a base de recibir gas insuflado sin medida, pierden consistencia para convertirse en tenue burbuja expuesta al pinchazo de cualquier esquina con la que roce en su ampuloso y aparentemente majestuoso -aunque ciertamente errático- devenir por ese otro globo verdadero que se llama mundo terrenal.

Hala eta guztiz ere, badaude 2007an azpimarratzeko moduko alderdi positibo garrantzitsu batzuk, ez bailitzateke bidezkoa izango, ez eta egokia ere, urtean zehar izandako ezustekoek eraginda, aurkezpen hau tonu ezkorrez ixtea. Beste garai batzuetan bezala oraingoan ere, argi-ilunak baitira bizitzaren ezaugarri nagusiak, baita bizitza ekonomikoarenak ere.

Aipatutako hodei ilunekin batera -zenbait oraindik ere hortxe daude-, argigune asko daude, munduko ekonomia oro har, eta Spainiakoa eta Euskadiakoa zehatzago, aurrera doazela adierazten dutenak. 2007ko hazkundeak nabarmenak izan dira arlo guztietan, eta hasi berri den urterako aurreikuspenak ere, agian hain bikainak ez, baina positiboak dira. Esan dugu: hazkundeak moteldu egin da, eta konfianza-krisia dago, baina krisia ez da sakona, beste garai eta egoera batzuetan bizi izandakoentzako baizik. Eta bada parekotasunik krisien artean, baina ñabardura bereziak ere bai.

Itxura batean ekonomiarekin zerikusi zuzena izan ez arren, epe luzera eragin ekonomiko handia izan dezakete eta, horregatik, 2007an izandako aurrerapenen artean gure ustez aipatzekoak dira zenbait hitzarmen, zeinetan uler daiteken bizi-maila hobetzea ez datzala gehiago ekoiztean, horretarako ingurumena deuseztatu behar dela kontuan hartu gabe, eta hobekuntza ezin dela zenbait giza talde isolaturen baitan bakarrik gertatu. Aitzitik, ingurumena errespetatuz eta, ahal den neurrian eta erritmoan, adostasuna eta elkarbizitza bilatzegi behar dela, ongizatea herri guztietara hedatzen dadi.

Horregatik, berri ona da klima-aldeketaak dakartzan arazoez ohartu izana eta horren ondorio kaltegarriak ahal den neurrian murritzeko eta, ekintza positiboen bidez, ondorio horiek orekatzeko erabakia agertu izana. Jende asko egon da, lizaroan, berri horren zain, eta badirudi azken buruan herrialde gehienek hartu dutela aintzat. Zientzialari eta elkarteko ekologista askok egindako adierazpenen ondorioz -adierazpen gehiegizkoak edo zuzenak-, munduko herrialderik boteretsuenetako politiko askok serioski hartu behar izan dituzte -edo gutxienez, aintzat hartu behar izan dituzte- zenbaitek egindako ohartarazpenak, inguru-

Hay, no obstante, notables aspectos positivos que hay que destacar a lo largo de 2007, pues no sería justo ni oportuno cerrar esta presentación con un tono pesimista, derivado de los sobresaltos experimentados en el año. Como en toda época, los claroscuros son la tónica de la vida, también de la vida económica.

Junto a los nubarrones señalados -algunos todavía persistentes- hay muchos espacios de claridad que anuncian la pujanza de la economía mundial, en general, y de la española y la vasca en particular. Los crecimientos en 2007 han sido notables en todos los órdenes y las perspectivas para el año que ha comenzado, aunque menos brillantes, siguen siendo positivas. Lo hemos dicho. Hay una ralentización del crecimiento y una crisis de confianza, pero no una crisis profunda, del estilo de las vividas en otras épocas y circunstancias. Todas las crisis tienen alguna similitud, pero también matices diferentes.

Aunque de apariencia menos económica, pero a la larga de enorme trascendencia también para la economía, entendemos que procede señalar, como profundos avances materializados en 2007, algunos acuerdos que denotan que el objetivo de mejorar el nivel de vida no significa producir más, aun a costa de destruir naturaleza, ni puede circunscribirse a grupos aislados, sino que pasa también por el respeto al medio ambiente y por buscar en la medida y ritmo posibles el acuerdo, la convivencia y la extensión del bienestar a todos los pueblos.

La toma en consideración de los problemas que acarrea el cambio climático, con el decidido propósito de reducir en lo posible sus efectos nocivos y contrarrestar éstos con acciones positivas es una buena noticia, largamente esperada por muchas personas, que finalmente parece haber merecido la atención de la mayoría de los países. Exageradas o acertadas, las afirmaciones de muchos científicos y organizaciones ecologistas han tenido la virtud de obligar a los políticos de las naciones más poderosas del mundo a que se tomen en serio -o, cuando menos, a que tomen en consideración- las advertencias de quienes la imperiosa necesidad de adoptar medidas que reduzcan el nivel de contaminación ambiental y contri-

## AurkezpenaPresentación

menaren kutsadura-maila murrizteko eta berotze globala moteltzeko neurriak hartzearen premia gorriari buruz. Izan ere, horien ondorioak hain dira age-rikoak, zail bihurtu baita zalantzhan jartzea.

Bestalde, Europari dagokionez, esan behar da urtea bukatu aurreko egunetan sinatutako Lisboako Ituna bultzada bat dela, edo oztopo baten ezabaketa, bederen, Europaren eraikuntzan aurrera egiteko, astiro bada ere. Aho batez onartu da, eta nahiz eta konstituzio bat ez izan, egunen batean -urrutiko etorkizunean, ziur asko- batasun politikoa egia bihurtuz joango dela pentsarazten du, eta, beraz, konstituzioaren ordezko onargarria da.

Bankoarentzat 2007a finkatze-urtea izan da. Azken urteotan izandako balantzearen hazkunde jarraitu eta nabarmenak eta gasto orokoren igoera minimoak pentsarazten dutenez, ekitaldi hau bukatu dugularik, itxurazko egonkortasuna eta ohiko emaitzen errepikapena iragartzeko moduan gaude. Egia da beste banku handiago batzuekin alderatuta Bankoaren eraginkortasun-ratioa (lortutako dirussarrerak eta horiek lortzeko egin behar izan diren gastoak lotzen dituena) altuegia dela. Hala ere, ratio hori gutxituz doa apurka-apurka, eta ekitaldi honetan parametro onargarrien barnean sartu garela esan dezakegu. Eta ez hori bakarrik; iaz lortutako aurrerapenei esker, baiezta daiteke Bankoak oraindik ere bide luza egin dezakeela, haziz eta hobetuz, egitura-alda-keta handirik egin gabe eta kostuak neurri zanpo igo gabe, oinarrizko zerbitzu batzuk gai baitira gaur egun hartzen dituzten ekoizpen-oinarriak baino gehiago hartzeko. Behin baino gehiagotan ohartarazi denez, araudia berbera da guztientzat, bankuen neurria gorabehera, eta oinarrizko zerbitzu batzuk daude, derrigor mantendu beharrekoak, gasto finko bat duten egitura minimo batzuk eskatzen dituztenak, eta gasto hori erlatiboki handiagoa da beste banku batzuek aurre egin beharrekoa baino. Horrenbestez, Bankoaren une honetako aurrerabideak emaitzen hobekuntza jarraitua ekarri behar du, bankuen zuhuntasun-legeak eta gaurko egunen aldakortasunak go-mendatzen duten zuhurtziaz, jakina.

buyan a ralentizar el calentamiento global, cuyas consecuencias parece que comienzan a manifestarse de forma difícilmente cuestionable.

Por otra parte, y en el ámbito europeo en el que nos encontramos, la Declaración de Lisboa, precisamente días antes de finalizar el año, supone un impulso -o, cuando menos, la eliminación de una barrera- para avanzar, siquiera lentamente, en la construcción europea, con la aceptación unánime de un acuerdo que no es una constitución propiamente dicha, pero sí un sucedáneo aceptable que permite pensar que algún día -probablemente muy lejano todavía- la unión política se irá haciendo realidad.

2007 ha sido un año de consolidación para Bankoa. El continuo y notable crecimiento de su balance experimentado en los últimos años con un mínimo aumento de sus gastos generales, permite ya considerar, al cierre de este ejercicio, que se ha alcanzado una dimensión que permite augurar una razonable estabilidad y una recurrencia de resultados típicos. La ratio de eficiencia, que relaciona los gastos en que se ha incurrido para obtener los ingresos logrados, es en el caso de Bankoa excesivamente alta en comparación con otras entidades de mayor dimensión. Sin embargo, dicha ratio está experimentando una progresiva reducción, de forma que, por fin, en este ejercicio podemos decir que entramos en parámetros aceptables. Y, lo que es más importante, los avances conseguidos en estos doce meses que comentamos nos permiten afirmar que Bankoa, sin necesidad de dar grandes saltos estructurales, tiene todavía por delante la posibilidad de un largo recorrido en su expansión y mejora con incrementos de costos relativamente moderados, ya que determinados servicios centrales están capacitados para atender a una mayor base productiva que la actual. Como en más de una ocasión se ha recordado, la regulación bancaria es la misma para todas las entidades, sea cual sea su tamaño, y hay servicios centrales de obligado mantenimiento con unas estructuras mínimas que suponen un coste fijo relativamente mucho más alto que el que soportan otras entidades. La conclusión es que Bankoa sigue una evolución que debe permitir una mejora continua de sus resultados, obviamente

Nolabait maila bat igoarazi gaituen aurrerabide positibo horren harira, bankuaren antolakuntza mol-datu egin zen barneko eta kanpoko egoera berrira: arlo guztietan sendotu zen, bereziki enpresen arloan, eta erabakiak eskuordetzen eta errazten lagunduko duen funtzionamendu-sistema bat diseinatu zen. Gainera, bankuan prestakuntza jaso zuten pertsona gazteak ardura handiagoko postuetan jarri ziren, eta horrek indartu egiten du haziz doan dinamismo-espíritu hori, bultzatu nahi den espíritu hori.

Esandakoarekin bat, urtean zehar hainbat bilera egin ziren, haietan jendeak beren ekarpenak egin zitzan; Bankoarekin lankidetzen jarduten dutenen parte-hartzea handia izan zen. Bilera horietan sortu ziren, hain zuen ere, gerora antolamenduarekin lotutako erabakiak gidatu zituzten ideia nagusiak.

Horrekin batera, barne-komunikazioko egitasmo zehatz eta zorrotz bati jarraitu zitzaien ekitaldiaren hasiera-hasieratik, barne-alda-keta honen eragile dinamizatzaile gisa. Egitasmo horren lehen fasea zuzendarien bilera batekin bukatu zen, eta batzar horetan ekinbideak zehaztu ziren, gero Administrazio Kontseiluak onartuko zituenak.

Administracio Kontseiluaren akordioei dagokienez, aipatzekoak dira, batetik, Bankoa Ordaindukoen jaulkitze gehiago baimendu izana, finantza-tresna horrek izan duen arrakasta dela-eta, eta, bestetik, Europako MIFID (Finantza Tresnen eta Eratorrien Merkatua) direktibara moldatzeko egitasmoaren onarpena.

2007 ekitaldian erdietsitako hazkundeak Memoria jasota daude, luze eta zabal. Urkezpen azkar honetan, arlo nagusietan izandako aurrerabidea orokorra eta harmonikoa izan dela azpimarratu besterik ez dugu egingo, balantzearen eta irabazi eta galeren kontuaren azterketan ikus daitekeenez. Emandako kredituetan, administratutako hirugarrenen baliabideetan eta emaitzetan ere aurrerapen nabarmena izan da, Bankoak bezeroen premietatik gertu dagoen bankua izatearen itxura -eta errealitya- galdu gabe. Ekitaldia bukatutakoan prestatu dugun hiru urteko egitasmoaren lehen helburua, hain zuen ere, gure bezeroak fidelago egitea da, eta Bankoa beren lehen bankutzat edo “beren” bakutzat

“hechas las reservas” que la ley de prudencia bancaria y la volatilidad de los tiempos actuales recomiendan.

En línea con esta positiva evolución, que en alguna medida ha supuesto acceder a un escalón superior, la organización del banco se adaptó a las nuevas circunstancias, tanto internas como externas, reforzándose todas las áreas, particularmente la de empresas, y diseñando un esquema de funcionamiento que permita una mayor delegación y una gran agilidad en las decisiones. La incorporación a los puestos de mayor responsabilidad de personas jóvenes formadas en el banco refuerza este espíritu de dinamismo creciente que se ha tratado de impulsar.

En coherencia con lo señalado, a lo largo del año tuvieron lugar diversas reuniones de puesta en común, en las que participó un amplio porcentaje de colaboradores y colaboradoras de Bankoa. De esas reuniones surgieron precisamente las principales ideas que guiaron después las decisiones de carácter organizativo.

Y, a su vez, como elemento dinamizador de este proceso de cambio interno, se desarrolló desde los inicios del ejercicio un detallado y riguroso plan de comunicación interna, que culminó su primera fase con una reunión de directivos, en la que se perfilaron las líneas de acción que, luego, aprobó el Consejo de Administración.

Entre los acuerdos del Consejo de Administración, procede señalar la autorización de nuevas emisiones de Pagarés Bankoa, dado el éxito de este instrumento financiero, y la aprobación del plan de adaptación a la directiva europea sobre Mercados de Instrumentos Financieros y derivados, MIFID.

Los crecimientos alcanzados en el año se recogen con amplitud en el cuerpo de la Memoria. En esta rápida presentación sólo procede resaltar que la evolución ha sido general y armónica en las principales magnitudes, según puede apreciarse del examen del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias. Crédito concedido, recursos de terceros administrados y resultados, han experimentado una progresión

## AurkezpenaPresentación

duten horien kopurua -dagoeneko oso handia dena-areagotzea. Bankoako lan-taldeak helburu horiek iristeko asmoa du, eta ziur gaude lortuko duela, eta hiru urteren buruan, Bankoa maila bat gorago jarriko dela.

Laburbilduz, 2007a mugarrí garrantzitsua izan da Bankoaren bizitzan. Hain juxtu, Crédit Agricoleren akziodunen artean sartu zenetik hamar urte bete dira ekitaldi horretan, eta esan behar da, berriz ere, Crédit Agricolek Bankoa babestean Bankoaren izaera errespetatuz egiten duela, begirune handiz gainera. Horrez gain, Crédit Agricoleren "savoir faire" a, buruzagitzairudia eta gure logotipoarekin batera ageri diren AC hizkien bermea dauzkagu.

Gure Memorian jaso beharrekoak dira, orobat, urtean zehar bankuarekin zerikusi zuzena izan duten honako gertaera tamalgarri hauek:

Uztailaren 8an Mr Georges Lassartesse hil zen. 1997an heldu zen CAPGrekin batera, eta 2006ko apirila arte Bankoako Ahokularia izan zen. Haren izaera lagunkoiak, aholku zuhurrek eta bankuarekin beti lankidetzen aritzeko prestutasunak oroitzapen atsegina utzi zuen lankide guztiengan.

Ekainaren 8an Ignacio Lasarte Arana jauna hil zen, Bankoaren sortzaileetako bat, eta bai Batzorde Betearazleko bai Administrazio Kontseiluko kide gisa, Bankoaren ibilbideari oso lotuta izan zena, bankuaren jaiotzatik 1997a arte. Haren gizalegetasuna eta bankuari emandako baldintzarik gabeko laguntza idatzita geratuko dira, haren izenarekin batera, Bankoaren historian eta ezagutu zuten guztiengan.

notable, sin que se haya perdido la imagen -y la realidad- de una entidad ciertamente próxima a las necesidades de su clientela. De hecho, el nuevo plan trienal que se ha elaborado al finalizar el ejercicio, contempla como primer objetivo la fidelización de nuestra clientela y el crecimiento del número -ya muy importante- de quienes consideran a Bankoa como su primer banco, incluso como "su" banco. El equipo humano se ha propuesto alcanzar los objetivos y estamos convencidos de que lo conseguirá y situará dentro de tres años a Bankoa en un nuevo escalón superior.

En definitiva, 2007, ha supuesto un hito importante en la vida de Bankoa, en coincidencia con la celebración del décimo aniversario de la entrada en su accionariado de Crédit Agricole, cuyo apoyo -hay que repetir una vez más- se viene produciendo desde el más exquisito respeto a la personalidad de Bankoa, a la que se complementa con su "savoir faire" en determinados aspectos y a la que se refuerza con su imagen de líder y con la incuestionable garantía que significan las letras CA que acompañan a nuestro logotipo.

Corresponde también recoger en nuestra Memoria los hechos luctuosos acaecidos en el año y que más directa relación han tenido con nuestra entidad.

El ocho de julio, se producía el deceso de Mr. Georges Lassartesse, Consejero de Bankoa, desde la llegada de CAPG a finales de 1997, hasta Abril de 2006, dejando en todos sus compañeros del Consejo el grato recuerdo de su cordial personalidad, de su prudente consejo y de su permanente disposición a prestar su colaboración al banco.

El ocho de junio, fallecía D. Ignacio Lasarte Arana, cofundador de Bankoa, que permaneció estrechamente ligado a su evolución como componente de su Comisión Ejecutiva y miembro del Consejo de Administración desde el nacimiento del banco hasta finales de 1997. Su caballerosidad e incondicional apoyo al banco quedan inscritos, junto a su nombre, en la historia de Bankoa y en el recuerdo de cuantas personas le conocieron.

**DatuEsanguratsuenenLaburpena**  
**ResumenDeDatosMásSignificativos**

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

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

	2007	2006	2005	Variación 06-07
Patrimonio neto	97.933	98.067	96.234	(134) (0,1%)
Recursos de clientes en balance	761.869	727.225	665.058	34.644 4,8%
Recursos de clientes	1.218.487	1.165.264	983.137	53.223 4,6%
Crédito a clientes	1.390.911	1.270.005	1.120.087	120.906 9,5%
Riesgos contingentes	118.574	105.941	87.028	12.633 11,9%
Activos financieros disponibles para la venta	99.789	98.257	107.737	1.532 1,6%
Activos totales (netos)	1.618.979	1.569.869	1.435.558	49.110 3,1%
Margen de intermediación	22.266	19.967	19.635	2.299 11,5%
Margen básico	32.747	29.746	28.334	3.001 10,1%
Margen ordinario	33.223	30.563	28.729	2.660 8,7%
Margen de explotación	9.777	8.101	6.802	1.676 20,7%
Resultado antes de impuestos	8.415	7.055	6.554	1.360 19,3%
Beneficio	6.260	5.344	4.771	916 17,1%
Dividendo activo	3.114	2.652	2.422	462 17,4%
Empleados (cifra)	280	278	280	2 0,7%
Oficinas (cifra)	46	46	46	- -

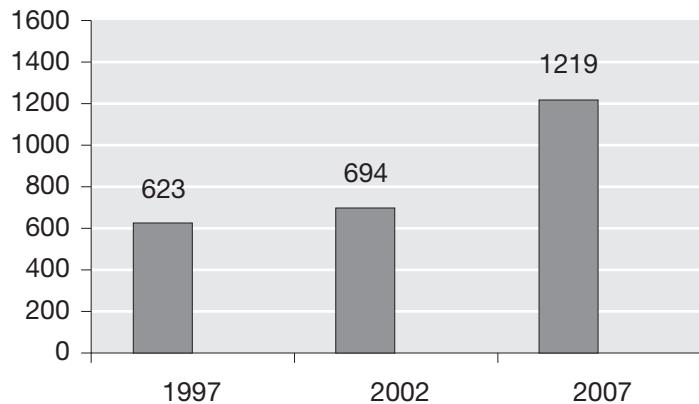
# DatuEsanguratsuenenLaburpena

## Resumen De Datos Más Significativos

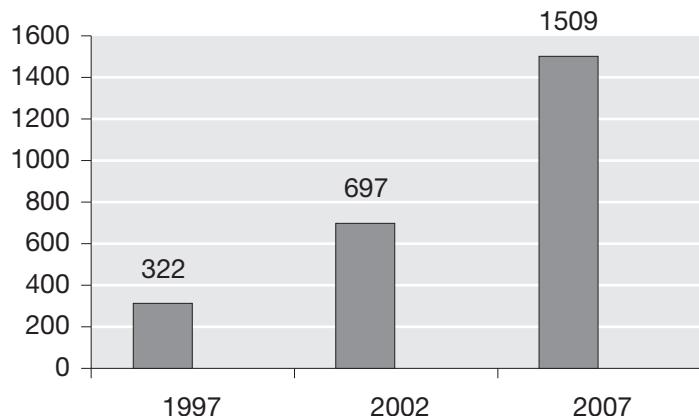
10 urte Crédit Agricole-rekin

10 años con Crédit Agricole

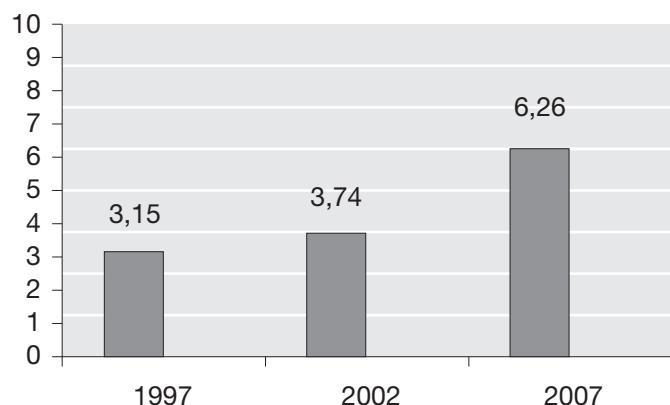
**Recursos de clientes (Mill. €)**  
Bezero-baliabideak (Mili. €)



**Riesgo de clientes (Mill. €)**  
Bezeroekiko arriskua (Mili. €)



**Beneficios (Mill. €)**  
Irabaziak (Mili. €)



# Finantza-Informazioa Información Financiera

Ondorengo iruzkinetan aurkezten diren datuak Talde bateratuari dagozkio (taldea ez da aldatu ekitaldian).

La información que se presenta en los siguientes comentarios corresponde al Grupo consolidado cuyo perímetro no ha variado en el ejercicio.

**BALANTZEA, EKITALDIAREN AMAIERAN**  
(milaka eurotan)

**BALANCES A FIN DE EJERCICIO**  
(en miles de euros)

	2007	2006	2005	Variación 06-07
Caja y depósitos en bancos centrales	16.356	19.501	15.296	(3.145) (16,1%)
Depósitos en entidades de crédito	83.233	141.948	166.824	(58.715) (41,4%)
Crédito a la clientela (neto)	1.369.260	1.249.798	1.100.241	119.462 9,6%
Cartera de renta fija	98.621	97.146	102.995	1.475 1,5%
Cartera de renta variable	3.556	3.180	6.776	376 11,8%
Activo material e intangible	25.549	25.629	26.783	(80) (0,3%)
Otros activos	22.404	32.667	16.643	(10.263) (31,4%)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.618.979</b>	<b>1.569.869</b>	<b>1.435.558</b>	<b>49.110 3,1%</b>
Depósitos de entidades de crédito	731.682	720.937	651.769	10.745 1,5%
Depósitos de la clientela	650.027	668.863	635.155	(18.836) (2,8%)
Pagarés negociables	111.842	58.362	29.903	53.480 91,6%
Otros pasivos	27.495	23.640	22.497	3.855 16,3%
Patrimonio neto	97.933	98.067	96.234	(134) (0,1%)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.618.979</b>	<b>1.569.869</b>	<b>1.435.558</b>	<b>49.110 3,1%</b>
Riesgos contingentes	118.574	105.941	87.028	12.633 11,9%
Recursos de clientes fuera de balance	456.618	438.039	318.079	18.579 4,2%

Bateratutako aktibo garbiak guztira 1.619 milioi eurokoak dira; beraz, urtetik urterako balantza %3,1 hazi da. Era berean, balantzetik kanpoko zenbait bezero-baliabide (457 milioi) eta emandako bermeak (119 milioi) ere kudeatzen ditu taldeak.

Los activos netos totales consolidados se cifran en 1.619 millones de euros, lo que supone un crecimiento del balance interanual del 3,1%. Asimismo, el grupo gestiona fuera de balance recursos de clientes por 457 millones y garantías prestadas por 119 millones de euros.

# Finantza-Informazioa/Información Financiera

## ONDARE GARBIA

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 %99,02ren titular dira; gainerako %0,98a, berriz, 147 akziodunen artean banaturik dago.

## PATRIMONIO NETO

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 99,02% de su capital social; el restante 0,98% se encuentra repartido entre 147 accionistas.

(milaka eurotan)

(en miles de euros)

	2007	2006	2005	Variación 06-07	
Ajustes por valoración de la cartera de títulos	(3.675)	(472)	1.327	(3.203)	678,6%
Capital social y reservas	95.348	93.195	91.020	2.153	2,3%
Resultado del ejercicio	6.260	5.344	4.771	916	17,1%
Dividendo a cuenta	-	-	(884)	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>97.933</b>	<b>98.067</b>	<b>96.234</b>	<b>(134)</b>	<b>(0,1%)</b>

Akziodunen Batzar Nagusiak emaitzak banatzeko proposamena onesten baldin badu, Taldearen bateratutako ondasun garbia 94.819 mila eurokoa izango da, eta, horren arabera, akzio bakoitzak 24,67 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 107.491 mila euroko baliabide konputagarriak zituen urte-amaieran; eska litekeen gutxienekoa 95.088 mila eurokoa denez, kaudimen-koefizientea %9,04koa da.

Si la Junta General de accionistas aprueba la propuesta de distribución de resultados, el patrimonio neto consolidado del Grupo ascenderá a 94.819 miles de euros, lo que equivale a un valor contable de 24,67 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 107.491 miles de euros, siendo el mínimo exigible 95.088 miles de euros, lo que equivale a un coeficiente de solvencia del 9,04%.

**BEZEROEN BALIABIDEAK**  
(milaka eurotan)

**RECURSOS DE CLIENTES**  
(en miles de euros)

	2007	2006	2005	Variación 06-07	
<b>Sector público</b>	<b>43.900</b>	<b>35.492</b>	<b>21.549</b>	<b>8.408</b>	<b>23,7%</b>
Cuentas a la vista	227.104	235.578	216.581	(8.474)	(3,6%)
Depósitos a plazo	290.967	245.527	190.746	45.440	18,5%
Cesión temporal de activos	18.674	43.186	30.098	(24.512)	(56,8%)
Pagarés negociables	102.400	49.667	29.903	52.733	106,2%
<b>Sector privado y no residente</b>	<b>639.145</b>	<b>573.958</b>	<b>467.328</b>	<b>65.187</b>	<b>11,4%</b>
Cuentas a la vista	18.705	9.059	6.259	9.646	106,5%
Depósitos a plazo	9.558	-	-	9.558	100,0%
Cesión temporal de activos	41.119	100.021	169.922	(58.902)	(58,9%)
Pagarés negociables	9.442	8.695	-	747	8,6%
Fondos de inversión y previsión	78.824	117.775	176.181	(38.951)	(33,1%)
<b>RECURSOS EN BALANCE</b>	<b>761.869</b>	<b>727.225</b>	<b>665.058</b>	<b>34.644</b>	<b>4,8%</b>
<b>Fondos de inversión y previsión</b>	<b>446.418</b>	<b>426.389</b>	<b>312.879</b>	<b>20.029</b>	<b>4,7%</b>
Otros recursos de clientes	10.200	11.650	5.200	(1.450)	(12,4%)
<b>RECURSOS FUERA DE BALANCE</b>	<b>456.618</b>	<b>438.039</b>	<b>318.079</b>	<b>18.579</b>	<b>4,2%</b>
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>1.218.487</b>	<b>1.165.264</b>	<b>983.137</b>	<b>53.223</b>	<b>4,6%</b>

Taldeak merkaturatu dituen bezeroen baliabideak 1.218 milioi eurokoak dira, eta horrek esan nahi du %4,6ko igoera izan dela 2006ko ekitaldiarekiko.

Inbertsio-fondoei atxikita ez dauden balantzeko bezeroen baliabideak 683 milioi eurokoak dira, eta, beraz, %12,1eko igoera gertatu da aurreko ekitalditik. Inbertsio-fondoei atxikita dauden balantzeko baliabideak maila handian murriztu dira. Batez ere, aktiboen aldi baterako lagapenak izan dira, zor publikoko “repo”ak mugaegunerako erosketen truke aldatu izanaren ondorioz.

Aurreko ekitaldian bezala, interes-tasek gora egin dute ekitaldi osoan zehar, eta horrek eragin du epe-rako produktuak kontratatzeari, bai gordailuak, bai ordainduko negoziagarriak; horrez gainera, urtearen amaiera aldera, merkatuen likidezia-krisiak are gehia-

Los recursos de clientes comercializados por el Grupo ascienden a 1.218 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 4,6% respecto de 2006.

Los recursos de clientes en balance, no afectos a fondos de inversión, alcanzan los 683 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 12,1%. Los recursos de fondos de inversión en balance presentan una significativa reducción centrada en la cesión temporal de activos, consecuencia de la sustitución de “repos” de deuda pública por compras a vencimiento.

Siguiendo la tónica del ejercicio anterior, los tipos de interés han seguido subiendo durante todo el ejercicio, propiciando la colocación de figuras a plazo, tanto depósitos como pagarés negociables; además, en la última parte del año, la crisis de liquidez de los

## Finantza-Informazioa/Información Financiera

go erraztu du producto horiek saltzea. Bi figura horiek, batera, %33 hazi dira aurreko ekitalditik.

Aitzitik, inbertsio- eta aurreikuspen-fondoen ondarean 19 milioiko murrizketa gertatu da; hau da, %3,5 murriztu da iaztik. Murrizketa hori urteko azken lau hilabeteetan gertatu da, merkatuen krisiaren ondorioz: 29 milioiko itzulketa garbiak izan dira; errebalarizazioa, ordea, 10 milioikoa izan da.

mercados ha propiciado aún más la venta de dichos instrumentos. En conjunto, ambas figuras presentan un crecimiento del 33% interanual.

Por el contrario, el patrimonio de los fondos de inversión y previsión presenta una reducción de 19 millones, 3,5% respecto del año anterior. Dicha reducción ha tenido lugar en el último cuatrimestre del año como consecuencia de la crisis de los mercados y es el resultado de unos reembolsos netos de 29 millones y una revalorización de 10 millones.

### INBERTSIO- ETA AURREIKUSPEN-FONDOAK (milaka eurotan)

	2007	2006	2005	Variación 06-07
Fondos de renta fija a corto plazo	110.810	135.957	233.461	(25.147) (18,5%)
Fondos mixtos	79.584	80.062	71.967	(478) (0,6%)
Fondos de renta variable	39.286	24.395	21.683	14.891 61,0%
Fondos garantizados	66.539	55.109	51.975	11.430 20,7%
Fondos internacionales	82.017	110.130	43.033	(28.113) (25,5%)
Fondos globales	57.100	58.173	-	(1.073) (1,8%)
Planes de previsión y pensiones	89.906	80.338	66.941	9.568 11,9%
<b>FONDOS DE INVERSIÓN Y PREVISIÓN</b>	<b>525.242</b>	<b>544.164</b>	<b>489.060</b>	<b>(18.922) (3,5%)</b>

**BEZEROEKIKO ARRISKUA**  
(milaka eurotan)

**RIESGO CON CLIENTES**  
(en miles de euros)

	2007	2006	2005	Variación 06-07	
Crédito comercial	95.322	84.173	86.901	11.149	13,2%
Crédito con garantía real	855.466	793.754	668.794	61.712	7,8%
Otros deudores a plazo	383.383	346.818	324.869	36.565	10,5%
Deudores a la vista y varios	11.907	11.358	10.266	549	4,8%
Arrendamientos financieros	33.527	24.929	19.220	8.598	34,5%
Activos dudosos	11.258	9.666	10.917	1.592	16,5%
Ajustes por valoración	48	(693)	(880)	741	(106,9%)
<b>CRÉDITO A CLIENTES</b>	<b>1.390.911</b>	<b>1.270.005</b>	<b>1.120.087</b>	<b>120.906</b>	<b>9,5%</b>
Provisiones por riesgo de crédito	(21.651)	(20.207)	(19.846)	(1.444)	7,1%
<b>CRÉDITO A CLIENTES (neto)</b>	<b>1.369.260</b>	<b>1.249.798</b>	<b>1.100.241</b>	<b>119.462</b>	<b>9,6%</b>
Avales y otras garantías	108.131	99.481	82.039	8.650	8,7%
Créditos documentarios	8.959	6.101	4.428	2.858	46,8%
Riesgos contingentes dudosos	1.484	359	561	1.125	313,4%
<b>RIESGOS CONTINGENTES</b>	<b>118.574</b>	<b>105.941</b>	<b>87.028</b>	<b>12.633</b>	<b>11,9%</b>
Provisiones por riesgos contingentes	(1.507)	(1.255)	(1.230)	(252)	20,1%
<b>RIESGO CON CLIENTES</b>	<b>1.509.485</b>	<b>1.375.946</b>	<b>1.207.115</b>	<b>133.539</b>	<b>9,71%</b>

Ekitaldi-amaieran, bezeroentzako kreditua (horniduragatiko balioak barne), 1.391 milioi eurokoa da, eta, beraz, 2006tik 121 milioi euroko igoera (%9,5) izan du. Sinadura-arriskuak asko ugaritu dira -%11,9 urtean-, eta 119 milioi eurotara iritsi dira.

Sektorez sektore, enpresen sektorea %13,7 hazida; etxeko ekonomiena, aldiz, %6,1. Oro har, bezeroekiko arriskua honela banatzen da: %51,3 partikularrekin, eta %48,7 enpresekin.

Al cierre del ejercicio, el crédito a la clientela, sin correcciones de valor por provisiones, se cifra en 1.391 millones de euros, lo que supone un aumento de 121 millones -9,5%- respecto de 2006. Los riesgos de firma presentan un crecimiento del 11,9% en el año, alcanzando los 119 millones de euros.

Por sectores, las empresas presentan un crecimiento del 13,7% frente al 6,1% de las economías domésticas. En conjunto, el riesgo con clientes se reparte entre un 51,3% con particulares y otro 48,7% en empresas.

## Finantza-Informazioa/Información Financiera

**ARRISKUAK BERMEEN  
ARABERA BANATUTA  
(milaka eurotan)**

**DISTRIBUCIÓN DEL RIESGO  
POR GARANTÍAS  
(en miles de euros)**

	2007	2006	2005	Variación 06-07	
<b>Sector público</b>	<b>19.447</b>	<b>18.671</b>	<b>22.825</b>	<b>776</b>	<b>4,2%</b>
<b>Sector privado</b>	<b>1.489.990</b>	<b>1.357.968</b>	<b>1.185.170</b>	<b>132.022</b>	<b>9,7%</b>
Garantía entidades de crédito	244.618	216.912	174.342	27.706	12,8%
Garantías reales	855.551	784.958	698.248	70.593	9,0%
Dineraria	15.609	15.546	15.203	63	0,4%
Hipotecas + leasing	814.333	745.879	670.347	68.454	9,2%
Valores	25.609	23.533	12.698	2.076	8,8%
Garantía personal	389.821	356.098	312.580	33.723	9,5%
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>48</b>	<b>(693)</b>	<b>(880)</b>	<b>741</b>	<b>(106,9%)</b>
<b>RIESGO CON CLIENTES</b>	<b>1.509.485</b>	<b>1.375.946</b>	<b>1.207.115</b>	<b>133.539</b>	<b>9,7%</b>

Taulan ikusten den bezala, bezeroekiko arriskuen %74,2k berme errealak dituzte, kreditu-entitateenak eta sektore publikoarenak. Horrek erakusten du bankuaren kreditu-zorroak eta bermeak oso kalitate onekoak direla.

Como se observa en el cuadro, el 74,2% de los riesgos con clientes cuentan con garantías reales, de entidades de crédito y del sector público, lo que evidencia el alto grado de calidad de la cartera de créditos y garantías prestadas.

**ARRISKU DUDAGARRIAK . ESTALDURA**  
(milaka eurotan)

**RIESGOS DUDOSOS. COBERTURA**  
(en miles de euros)

	2007	2006	2005	Variación 06-07	
Dudosos con garantías reales	7.193	5.092	4.973	2.101	41,3%
Dudosos sin garantías reales	5.549	4.933	6.505	616	12,5%
<b>Total dudosos</b>	<b>12.742</b>	<b>10.025</b>	<b>11.478</b>	<b>2.717</b>	<b>27,1%</b>
Cobertura específica por dudosos	5.159	5.171	6.699	(12)	(0,2%)
Cobertura genérica	17.999	16.291	14.377	1.708	10,5%
<b>Total cobertura</b>	<b>23.158</b>	<b>21.462</b>	<b>21.076</b>	<b>1.696</b>	<b>7,9%</b>
Dudosos/Total riesgo (%)	0,84	0,73	0,95	0,11	15,1%
Provisiones/Dudosos (%)	181,7	214,1	183,6	(32)	(15,1%)

Dudagarritzat jotako kredituak eta sinadura-arriskuak 12.742 mila eurokoak dira. Zenbateko hori bezeroekiko guztizko arriskuaren %0,84 da.

Urtearen amaieran, kaudimen-gabeziatarako fondoetan, 23,2 milioi euro zeuden arrisku dudagarriak estaltzeko; hau da, guztizko dudagarrien %181,7 eta berme errealik gabeko dudagarrien %449.

Los créditos y riesgos de firma calificados como dudosos se cifran en 12.742 miles de euros. Dicha cifra supone el 0,84% del riesgo total con clientes.

A fin de año, las provisiones a los distintos fondos de insolvencias para la cobertura de riesgos dudosos ascienden a 23,2 millones de euros, lo que representa una cobertura del 181,7% del total de dudosos y del 449% sobre los dudosos sin garantías reales.

## Finantza-Informazioa/Información Financiera

**SALMENTARAKO FINANTZA-AKTIBOAK**  
(milaka eurotan)

**ACTIVOS FINANCIEROS  
DISPONIBLES PARA LA VENTA**  
(en miles de euros)

	2007	2006	2005	Variación 06-07	
Deuda Pública	71.347	72.339	91.102	(992)	(1,4%)
Emitidos por entidades de crédito	6.894	8.616	8.600	(1.722)	(20,0%)
Otros valores renta fija	20.646	16.414	3.324	4.232	25,8%
Provisión cartera de renta fija	(266)	(223)	(31)	(43)	19,3%
Cartera de renta fija	98.621	97.146	102.995	1.475	1,5%
Participaciones en sociedades	1.168	1.111	4.742	57	5,1%
Cartera de renta variable	1.168	1.111	4.742	57	5,1%
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES VENTA</b>	<b>99.789</b>	<b>98.257</b>	<b>107.737</b>	<b>1.532</b>	<b>1,6%</b>

**EMAITZEN KONTUA**  
(milaka eurotan)

**CUENTA DE RESULTADOS**  
(en miles de euros)

	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variación 06-07</b>	
Ingresos financieros	72.759	52.491	40.764	20.268	38,6%
Costes financieros	(50.493)	(32.524)	(21.129)	(17.969)	55,2%
<b>Margen de intermediación</b>	<b>22.266</b>	<b>19.967</b>	<b>19.635</b>	<b>2.299</b>	<b>11,5%</b>
Comisiones (neto)	10.481	9.779	8.699	702	7,2%
<b>Margen básico</b>	<b>32.747</b>	<b>29.746</b>	<b>28.334</b>	<b>3.001</b>	<b>10,1%</b>
Sociedades puestas en equivalencia	409	125	23	284	227,2%
Operaciones financieras + diferencias de cambio	67	692	372	(625)	(90,3%)
<b>Margen ordinario</b>	<b>33.223</b>	<b>30.563</b>	<b>28.729</b>	<b>2.660</b>	<b>8,7%</b>
Otros productos de explotación (neto)	352	495	645	(143)	(28,9%)
Gastos de explotación	(22.347)	(21.305)	(20.682)	(1.042)	4,9%
Amortizaciones	(1.451)	(1.652)	(1.890)	201	(12,2%)
<b>Margen de explotación</b>	<b>9.777</b>	<b>8.101</b>	<b>6.802</b>	<b>1.676</b>	<b>20,7%</b>
Provisión por riesgos de crédito y contingentes	(2.122)	(1.897)	(1.337)	(225)	11,9%
Otras provisiones	(151)	(459)	(129)	308	(67,1%)
Otras ganancias (neto)	911	1.310	1.218	(399)	(30,5%)
<b>Resultado "Grupo Bankoa"</b>	<b>8.415</b>	<b>7.055</b>	<b>6.554</b>	<b>1.360</b>	<b>19,3%</b>
Impuesto sobre beneficios	(2.155)	(1.711)	(1.783)	(444)	25,9%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO</b>	<b>6.260</b>	<b>5.344</b>	<b>4.771</b>	<b>916</b>	<b>17,1%</b>

# Finantza-Informazioa/Información Financiera

## BITARTEKARITZA-MARJINA

2007. urtean, interes-tasak etengabe igo dira. Hori agerian geratzen da, bi erreferentzia nagusiei - Euriborri eta Europako Banku Zentralaren interbentzio-tasari- begiratuz gero. Ekitaldia hastean, Euriborra %4,03an zegoen, 12 hilerako; eta ekitaldiaren amaieran, %4,79an. Halaber, Europako Banku Zentralak bi aldiz igo zuen bere erreferentzia-tasa; %4ra, hain zuzen ere.

Igoera horien eragina oso argi ikusten da finantzarreretan eta -kostuetan. Epigrafe nagusietan, 106 oinarrizko puntu hazi dira kreditu-inbertsioak; banku arteko merkatuan hartutako gordailuak, 112 oinarrizko puntu; eta bezeroen gordailuak, 84 oinarrizko puntu. Guztira, kudeatutako bolumenen hazkundeak eta interes-tasen egoera onuragarriak aukera eman digu bitartekaritza-marjina 5 oinarrizko puntu igotze-ko. Hala, 22,3 milioi euro lortu ditugu, eta urtetik urterako hazkundea %11,5ekoa izan da.

## MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

2007 ha sido un año de subidas constantes de los tipos de interés, las dos referencias más destacadas, Euribor y tipo de intervención del Banco Central Europeo así lo constatan. Se inició el ejercicio con un Euribor a 12 meses en el 4,03% para terminar en el 4,79%; en el mismo sentido, el Banco Central Europeo incrementó en dos ocasiones su tipo de referencia para situarlo en el 4%.

Dichas subidas se reflejan con claridad en los ingresos y costes financieros que, en los epígrafes más importantes, presentan crecimientos de 106 puntos básicos en la inversión crediticia, así como 112 p.b. en los depósitos tomados en el mercado interbancario y unos más moderados 84 p.b. en los depósitos de clientes. En conjunto, el incremento de volúmenes gestionados junto con una favorable coyuntura de tipos de interés permiten mejorar en 5 p.b. el margen de intermediación, obteniendo 22,3 millones de euros, con un incremento interanual del 11,5%.

## BATEZ BESTEKO SALDOAK. INTERES-TASAK (milaka eurotan)

	2007			2006		
	Saldos Medios	Ingresos Costes	Tipos %	Saldos Medios	Ingresos Costes	Tipos %
Caja y bancos centrales	15.240	426	2,80	14.011	259	1,85
Entidades de crédito	97.484	3.947	4,05	113.170	3.394	3,00
Crédito a clientes	1.338.354	63.974	4,78	1.200.615	44.668	3,72
Cartera de valores	111.694	4.392	3,93	119.838	4.170	3,48
Cuentas sin rendimientos	22.738	-	-	21.424	-	-
Activos medios	1.585.510	72.759	4,59	1.469.058	52.491	3,51
Entidades de crédito	735.788	29.952	4,07	692.343	19.905	2,88
Depósitos de clientes	648.306	17.615	2,72	617.751	11.630	1,88
Pagarés negociables	73.005	2.926	4,01	34.575	989	2,86
Cuentas sin coste	31.953	-	-	30.593	-	-
Fondos propios	96.458	-	-	93.796	-	-
Pasivos medios	1.585.510	50.493	3,18	1.469.058	32.524	2,21
<b>MARGEN INTERMEDIACIÓN</b>		22.266	1,41		19.967	1,36

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

## OINARRIZKO MARJINA ETA MARJINA ARRUNTA

Bermeak eta bankuko zerbitzuak emateagatik eta inbertsio kolektiboko erakundeak kudeatzeagatik, 10,5 milioi euro garbi lortu dira, aurreko ekitaldian baino %7,2 gehiago. Inbertsio- eta aurreikuspen-fondoak kudeatzu eta merkaturatzu lortutako emaitzak azpimarratu behar dira, %10,1 hazi dira-eta. Bitartekaritza-marjinari komisioen sarrerak gehitzu gero, oinarrizko marjina lortzen da: ekitaldi honetan, 32.747 mila eurokoa izan da, aurreko urtean baino %10,1 handiagoa.

Finantza-eragiketei, truke-diferentziei eta sozieta-teen baliokidetzei esker, 476 mila euro lortu dira; kopuru hori aurreko ekitaldikoa baino txikiagoa da, ez baita gainbaliorik izan tituluak saltzeagatik.

## 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 10,5 millones de euros, un 7,2% 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 10,1%. Añadiendo los ingresos por comisiones al margen de intermediación, se obtiene el margen básico que alcanza los 32.747 miles de euros, un 10,1% superior al del ejercicio precedente.

Por operaciones financieras, puesta en equivalencia y diferencias de cambio se han obtenido 476 miles euros, cifra inferior a la del ejercicio precedente, ante la ausencia de plusvalías por venta de títulos.

### BESTELAKO SARRERA ARRUNTAK (milaka eurotan)

### OTROS INGRESOS ORDINARIOS (en miles de euros)

	2007	2006	2005	Variación 06-07	
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>22.266</b>	<b>19.967</b>	<b>19.635</b>	<b>2.299</b>	<b>11,5%</b>
Riesgos de firma	921	802	757	119	14,8%
Garantías recibidas	(365)	(275)	(304)	(90)	32,7%
Servicios de cobros y pagos	1.954	1.874	1.949	80	4,3%
Tarjetas de crédito y débito	733	777	819	(44)	(5,7%)
Bolsa y valores	282	271	246	11	4,1%
Seguros	207	194	185	13	6,7%
Otras comisiones	641	612	505	29	4,7%
Fondos de inversión y previsión	6.108	5.524	4.542	584	10,6%
<b>Comisiones (neto)</b>	<b>10.481</b>	<b>9.779</b>	<b>8.699</b>	<b>702</b>	<b>7,2%</b>
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>32.747</b>	<b>29.746</b>	<b>28.334</b>	<b>3.001</b>	<b>10,1%</b>
Resultados en entidades valoradas por método participación	409	125	23	284	227,2%
Resultados por operaciones financieras (neto)	(49)	559	112	(608)	(108,8%)
Diferencias de cambio (neto)	116	133	260	(17)	(12,8%)
<b>Operaciones financieras (neto)</b>	<b>476</b>	<b>817</b>	<b>395</b>	<b>(341)</b>	<b>(41,7%)</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>33.223</b>	<b>30.563</b>	<b>28.729</b>	<b>2.660</b>	<b>8,7%</b>

## Finantza-Informazioa/Información Financiera

### USTIAPEN-MARJINA

Ustiapeneko gastuak 23.446 mila eurokoak izan dira; aurreko ekitaldian baino %4,4 gehiago, beraz. Pertsonaleko gastuei eta administrazio-gastu orokorreai ahalik gehien eusteari (%4,9 igo dira) eta amortizazio txikiagoak izateari esker, ustiapen-marjina 9.777 mila eurokoa izan da; hau da, aurreko ekitaldikoa baino %20,7 handiagoa.

### MARGEN DE EXPLOTACIÓN

Los gastos de explotación se cifran en 23.446 miles de euros, lo que supone un aumento del 4,4% respecto del ejercicio anterior. La contención de los gastos de personal y generales de administración cuyo crecimiento es del 4,9%, junto con unas menores amortizaciones, permiten alcanzar un margen de explotación de 9.777 miles de euros, un 20,7% superior al del ejercicio precedente.

### ERAGIKETA-KOSTUAK (milaka eurotan)

### COSTES OPERATIVOS (en miles de euros)

	2007	2006	2005	Variación 06-07	
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	33.223	30.563	28.729	2.660	8,7%
Gastos de personal	(14.538)	(13.855)	(13.170)	(683)	4,9%
Otros gastos generales de administración	(7.809)	(7.450)	(7.512)	(359)	4,8%
Amortización	(1.451)	(1.652)	(1.890)	201	(12,2%)
Otros productos de explotación (neto)	352	495	645	(143)	(28,9%)
<b>Costes Operativos</b>	(23.446)	(22.462)	(21.927)	(984)	4,4%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	9.777	8.101	6.802	1.676	20,7%

## SANEAMENDUAK. BESTE EMAITZA BATZUK

2.122 mila euroko zenbateko bateratu garbia bilderritu da kredituen, sinaduren eta errenta finkoen arriskuen saneamendurako, 2007an baino %12 gehiago. Honela dago banatuta:

## SANEAMIENTOS. OTROS RESULTADOS

Al saneamiento de riesgos crediticios, de firma y de renta fija, se ha destinado un importe neto conjunto de 2.122 miles de euros, un 12% más que en 2007. Su desglose es como sigue:

(milaka eurotan)	(en miles de euros)
<b>Fondo Genérico</b>	<b>1.749</b>
Dotación por créditos a clientes	1.469
Dotación por riesgos contingentes	237
Dotación por renta fija	43
<b>Fondo Específico</b>	<b>572</b>
Dotación por créditos a clientes	558
Dotación por riesgos contingentes	14
<b>Activos en suspenso recuperados</b>	<b>(199)</b>
<b>Dotaciones netas</b>	<b>2.122</b>

## Finantza-Informazioa/Información Financiera

### EMAITZEN BANAKETA (milaka eurotan)

### RESULTADO Y SU DISTRIBUCIÓN (en miles de euros)

	2007	2006	2005	Variación 06-07	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8.415</b>	<b>7.055</b>	<b>6.554</b>	<b>1.360</b>	<b>19,3%</b>
Impuesto sobre beneficios	(2.155)	(1.711)	(1.783)	(444)	25,9%
<b>Beneficio consolidado</b>	<b>6.260</b>	<b>5.344</b>	<b>4.771</b>	<b>916</b>	<b>17,1%</b>
Atribuído al Grupo	6.260	5.344	4.771	916	17,1%
<b>Beneficio Bankoa, S.A. (individual)</b>	<b>5.893</b>	<b>5.156</b>	<b>4.726</b>	<b>737</b>	<b>14,3%</b>
<b>Dividendo activo</b>	<b>3.114</b>	<b>2.652</b>	<b>2.422</b>	<b>462</b>	<b>17,4%</b>
<b>Pay-out</b>	<b>52,8%</b>	<b>51,4%</b>	<b>51,2%</b>		

Administrazio Kontseiluak akzio bakoitzeko 0,81 euroko dibidendua ordaintzea proposatzen du -mozkinaren kargura-.

Con cargo al beneficio, el Consejo de Administración propone el pago de un dividendo de 0,81 euros por acción.

# Informazio Osagarriak Informaciones Complementarias

Kontseilarri Delegatua

D. Kepa Egiguren Iriondo Jn.a

Consejero Delegado

Arloko Zuzendariak

Directores de Área

Enpresen Agentziak

D. Ramón Amorós Basterra Jn.a

Agencias de Empresas

Laguntzako Baliabideak

D. Iñigo Apaolaza Imaz Jn.a

Medios de apoyo

Finantza Arloa

D. Javier Gallastegui Arizmendiarieta Jn.a

Área Financiera

Idazkaritza Orokorra

D. José María Gastaminza Lasarte Jn.a

Secretaría General

Kanpo Komunikazioa

D. Enrique Revuelta Ballarin Jn.a

Comunicación Externa

Arriskuen Kontrola

D. Jesús Suárez Garrido Jn.a

Control de Riesgos

CAMPGreko harremanak

D. Jacques Soubielle Jn.a

Relaciones con CAMP Greko

Giza Baliabideak

Dña. Ana Urkiza Ibaibarriaga And.a

Recursos Humanos

Bulego sarea

D. Fernando Villanueva Iñurrategui Jn.a

Red de oficinas

Lurralde-Zuzendariak

Directores Territoriales

Araba

D. José Ramón Berzosa Fdez. de Arroyabe Jn.a

Alava

Bizkaia

D. Unai Joaristi Respaldiza Jn.a

Bizkaia

Gipuzkoa

D. Josu Arriola Anakabe Jn.a

Gipuzkoa

Errioxa

D. Alfonso García de Jalón Fernández Jn.a

La Rioja

Madril

D. Francisco Berdial Riaza Jn.a

Madrid

Nafarroa

D. Ramón Pérez Urdanoz Jn.a

Navarra

Enpresen Agentziako Zuzendariak

Directores de Agencias de Empresas

1. Agentzia

D. Joaquín Arratibel Pastor Jn.a

Agencia, 1

2. Agentzia

D. Félix Goikoetxea Cardiel Jn.a

Agencia, 2

Bankoa Gestión, S.G.I.I.C.

Bankoa Gestión, S.G.I.I.C.

Zuzendarria

D. Tomás Ubiria Zubizarreta Jn.a

Director

# Informazio Osagarriak Informaciones Complementarias

## Bulego Sarea

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 Urbieta, 12
- **ELGOIBAR**
  - San Frantzisko, 1
- **ERRENTERIA**
  - 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

## Red de Oficinas

Bankoa, S.A. tiene su domicilio social en Donostia-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**
  - Julian Etxeberria, 3
- **IRUN**
  - Paseo de Colón, 3
- **ZARAUTZ**
  - Kale Nagusia, 35
- **TOLOSA**
  - Eskolapioetako Lorategiak, 2
- **HERNANI**
  - Juan de Urbieta, 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

## ARABA

- **GASTEIZ**
  - San Prudentzio, 10 (Arka-Dato plazan)
  - Gasteiz Hiribidea, 48
  - Villarreal Atea, 50

## BIZKAIA

- **BILBO**
  - Rodríguez Arias, 9
  - Madariagako Hiribidea, 10 (Deusto)
  - 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

## InformazioOsagarriak Informaciones Complementarias

### Identifikazio-datuak

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 zenbakirekin. Sozietatearen estatutuak Gipuzkoako probintziako Merkataritza Erregistroan konsulta daitzke 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.

### Datos identificativos

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.

# **CuentasAnuales E InformeDeGestión**

Informe de Auditoría Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.  
Pº de Colón, 2 – 1º Dcha.  
20002 San Sebastián  
España  
Tel. +34 943 560 600  
Fax +34 943 288 177  
[www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)

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 2007, 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 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 22 de febrero de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 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 2007 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 2007 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 2007. 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.

  
Mª Victoria Mendiola Lasa  
Socia – Auditora de cuentas

6 de marzo de 2008

# **BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas anuales consolidadas  
al 31 de diciembre de 2007**

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2007	2006
<b>Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 21)</b>	<b>16.356</b>	<b>19.501</b>
<b>Cartera de negociación (Nota 22)</b>	<b>2.692</b>	<b>3.709</b>
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	2.692	3.709
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)</b>	<b>99.789</b>	<b>98.257</b>
Valores representativos de deuda	98.621	97.146
Otros instrumentos de capital	1.168	1.111
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
<b>Inversiones crediticias (Nota 24)</b>	<b>1.467.639</b>	<b>1.416.636</b>
Depósitos en entidades de crédito	83.233	141.948
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	1.369.260	1.249.798
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	15.146	24.890
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	59.520	142.486
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos no corrientes en venta (Nota 25)</b>	<b>295</b>	<b>480</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	295	480
Resto de activos	-	-
<b>Participaciones (Nota 26)</b>	<b>2.388</b>	<b>2.069</b>
Entidades Asociadas	2.388	2.069
Entidades Multigrupo	-	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos por reaseguros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activo material (Nota 27)</b>	<b>25.470</b>	<b>25.419</b>
De uso propio	24.667	24.577
Inversiones inmobiliarias	803	842
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la Obra Social	-	-
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-

# CuentasAnuales E InformeDeGestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006  
(Expresados en miles de euros)**

ACTIVO – Continuación	2007	2006
<b>Activo intangible (Nota 28)</b>	<b>79</b>	<b>210</b>
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	79	210
<b>Activos fiscales (Nota 29)</b>	<b>3.559</b>	<b>2.242</b>
Corrientes	1.460	1.125
Diferidos	2.099	1.117
<b>Periodificaciones (Nota 30)</b>	<b>328</b>	<b>462</b>
<b>Otros activos (Nota 31)</b>	<b>384</b>	<b>884</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.618.979</b>	<b>1.569.869</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresados en miles de euros)

PASIVO	2007	2006
<b>Cartera de negociación (Nota 22)</b>	<b>311</b>	<b>747</b>
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	311	747
Posiciones cortas de valores	-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 32)</b>	<b>1.506.729</b>	<b>1.460.000</b>
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	731.682	720.937
Operaciones del mercado monetario a través de Entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	650.027	668.863
Débitos representados por valores negociables	111.842	58.362
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	13.178	11.838
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (Nota 25)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Provisiones (Nota 33)</b>	<b>3.796</b>	<b>3.419</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	109	-
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.507	1.255
Otras provisiones	2.180	2.164
<b>Pasivos fiscales (Nota 29)</b>	<b>3.467</b>	<b>1.963</b>
Corrientes	3.467	1.963
Diferidos	-	-
<b>Periodificaciones (Nota 30)</b>	<b>3.754</b>	<b>3.341</b>
<b>Otros pasivos (Nota 31)</b>	<b>2.989</b>	<b>2.332</b>
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.521.046</b>	<b>1.471.802</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresados en miles de euros)

	2007	2006
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Intereses minoritarios	-	-
Ajustes por valoración (Nota 34)	<b>(3.675)</b>	<b>(472)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(3.675)	(472)
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)	<b>101.608</b>	<b>98.539</b>
Capital	23.101	23.101
Emitido	23.101	23.101
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	35.906	35.906
Reservas	36.341	34.188
Reservas (pérdidas) acumuladas	34.530	32.502
Remanente	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	1.811	1.686
Entidades Asociadas	1.811	1.686
Entidades Multigrupo	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Resultado del ejercicio	6.260	5.344
Menos: Dividendos	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>97.933</b>	<b>98.067</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.618.979</b>	<b>1.569.869</b>
<b>PRO MEMORIA</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Riesgos contingentes (Nota 37)	<b>118.574</b>	<b>105.941</b>
Garantías financieras	118.574	105.941
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
Compromisos contingentes (Nota 38)	<b>205.079</b>	<b>189.450</b>
Disponibles por terceros	205.079	189.450
Otros compromisos	-	-

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresadas en miles de euros)

	2007	2006
<b>Intereses y rendimientos asimilados (Nota 39)</b>	72.530	52.400
<b>Intereses y cargas asimiladas (Nota 40)</b>	<u>(50.493)</u>	<u>(32.524)</u>
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(50.493)	(32.524)
<b>Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 41)</b>	229	91
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<u>22.266</u>	<u>19.967</u>
<b>Resultados en entidades valoradas por el método de la participación (Nota 42)</b>	<u>409</u>	<u>125</u>
Entidades Asociadas	409	125
Entidades Multigrupo	-	-
<b>Comisiones percibidas (Nota 43)</b>	12.530	11.582
<b>Comisiones pagadas (Nota 44)</b>	(2.049)	(1.803)
<b>Actividad de seguros</b>	-	-
<b>Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 45)</b>	<u>(49)</u>	<u>559</u>
Cartera de negociación	(49)	378
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	181
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	-
<b>Diferencias de cambio (neto) (Nota 46)</b>	116	133
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<u>33.223</u>	<u>30.563</u>
<b>Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros</b>	-	-
<b>Coste de ventas</b>	-	-
<b>Otros productos de explotación (Nota 47)</b>	711	786
<b>Gastos de personal (Nota 48)</b>	(14.538)	(13.855)
<b>Otros gastos generales de administración (Nota 49)</b>	(7.809)	(7.450)
<b>Amortización (Nota 50)</b>	<u>(1.451)</u>	<u>(1.652)</u>
Activo material	(1.269)	(1.365)
Activo intangible	(182)	(287)
<b>Otras cargas de explotación (Nota 51)</b>	(359)	(291)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<u>9.777</u>	<u>8.101</u>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresadas en miles de euros)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 52)</b>	<b>(1.896)</b>	<b>(1.916)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(43)	(192)
Inversiones crediticias	(1.828)	(1.664)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	(25)	(60)
Participaciones	-	-
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 53)</b>	<b>(377)</b>	<b>(440)</b>
<b>Ingresos financieros de actividades no financieras</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gastos financieros de actividades no financieras</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otras ganancias (Nota 54)</b>	<b>1.030</b>	<b>1.475</b>
Ganancias por venta de activo material	282	251
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	748	1.224
<b>Otras pérdidas (Nota 54)</b>	<b>(119)</b>	<b>(165)</b>
Pérdidas por venta de activo material	(15)	-
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	(104)	(165)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8.415</b>	<b>7.055</b>
<b>Impuesto sobre beneficios (Nota 36)</b>	<b>(2.155)</b>	<b>(1.711)</b>
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>6.260</b>	<b>5.344</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>6.260</b>	<b>5.344</b>
<b>Resultado atribuido a la minoría</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>6.260</b>	<b>5.344</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresados en miles de euros)

	2007	2006
<b>Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto</b>	<b>(3.203)</b>	<b>(1.799)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(3.203)	(1.799)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(4.404)	(2.669)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	1.201	870
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	-	-
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>6.260</b>	<b>5.344</b>
Resultado consolidado publicado	6.260	5.344
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
<b>Ingresos y gastos totales del ejercicio</b>	<b>3.057</b>	<b>3.545</b>
Entidad dominante	3.057	3.545
Intereses minoritarios	-	-
<b>Pro memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a períodos anteriores</b>	<b>(274)</b>	<b>-</b>
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	(274)	-
Fondos propios	(274)	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(274)</b>	<b>-</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresados en miles de euros)

	2007	2006
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>6.260</b>	<b>5.344</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>	<b>5.293</b>	<b>5.433</b>
Amortización de activos materiales (+)	1.269	1.365
Amortización de activos intangibles (+)	182	287
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	1.896	1.916
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	377	440
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(267)	(251)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(319)	(35)
Impuestos (+/-)	2.155	1.711
Otras partidas no monetarias (+/-)	-	-
<b>Resultado ajustado – Subtotal</b>	<b>11.553</b>	<b>10.777</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>		
Cartera de negociación	1.017	(2.474)
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	1.017	(2.474)
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	(4.778)	7.489
Valores representativos de deuda	(4.721)	3.858
Otros instrumentos de capital	(57)	3.631
Inversiones crediticias	(52.831)	(144.727)
Depósitos en entidades de crédito	58.715	24.876
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(121.290)	(151.237)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	9.744	(18.366)
Otros activos de explotación	(412)	5.270
<b>Subtotal</b>	<b>(57.004)</b>	<b>(134.442)</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresados en miles de euros)

	2007	2006
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>		
Cartera de negociación	(436)	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	(436)	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	46.729	130.238
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	10.745	69.168
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	(18.836)	33.708
Débitos representados por valores negociables	53.480	28.459
Otros pasivos financieros	1.340	(1.097)
Otros activos de explotación	2.574	1.071
<b>Subtotal</b>	<b>48.867</b>	<b>132.056</b>
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)</b>	<b>3.416</b>	<b>8.391</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-)</b>		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	(1.340)	(737)
Activos intangibles	(51)	(33)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>(1.391)</b>	<b>(770)</b>
<b>Desinversiones (+)</b>		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	176	-
Activos intangibles	-	7
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>176</b>	<b>7</b>
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)</b>	<b>(1.215)</b>	<b>(763)</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresados en miles de euros)

	2007	2006
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
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 (-)	(5.346)	(3.423)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
<b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)</b>	<b>(5.346)</b>	<b>(3.423)</b>
<b>EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>(3.145)</b>	<b>4.205</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	19.501	15.296
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	16.356	19.501

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

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (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 2007 y 2006 era del 99,02% y 98,95% 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 2007, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 100%, el 97% y el 94%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 100%, el 97% y el 96%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006).

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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006:

	2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	16.356	19.501
Cartera de negociación	2.692	3.709
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	97.327	96.258
Inversiones crediticias	1.467.553	1.416.540
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	287	460
Participaciones	7.972	7.774
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	25.456	25.396
Activo intangible	79	186
Activos fiscales	3.476	2.211
Periodificaciones	892	402
Otros activos	384	884
<b>Total activo</b>	<b>1.622.474</b>	<b>1.573.321</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007  
(Expresadas en miles de euros)**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Cartera de negociación	311	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	1.513.584	1.466.420
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	3.788	3.410
Pasivos fiscales	3.043	1.603
Periodificaciones	3.701	3.341
Otros pasivos	2.989	2.331
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>1.527.416</b>	<b>1.477.852</b>
Ajustes por valoración	(3.586)	(472)
Fondos propios:		
Capital	98.644	95.941
Prima de emisión	23.101	23.101
Reservas	35.906	35.906
Otros instrumentos de capital	33.744	31.778
Resultado del ejercicio	5.893	5.156
Menos: Dividendos	-	-
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>95.058</b>	<b>95.469</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.622.474</b>	<b>1.573.321</b>
Riesgos contingentes	118.574	105.941
Compromisos contingentes	205.079	189.450
	<b>323.653</b>	<b>295.391</b>

- b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Intereses y rendimientos asimilados	72.447	52.320
Intereses y cargas asimiladas	(50.593)	(32.535)
Rendimiento de instrumentos de capital	564	230
<b>Margen de intermediación</b>	<b>22.418</b>	<b>20.015</b>
Comisiones percibidas	11.731	10.877
Comisiones pagadas	(2.045)	(1.799)
Resultados de operaciones financieras (neto)	(40)	559
Diferencias de cambio (neto)	116	133
<b>Margen ordinario</b>	<b>32.180</b>	<b>29.785</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Otros productos de explotación	726	798
Gastos de personal	(14.174)	(13.516)
Otros gastos generales de administración	(7.703)	(7.313)
Amortización	(1.423)	(1.618)
Otras cargas de explotación	(371)	(291)
<b>Margen de explotación</b>	<b>9.235</b>	<b>7.845</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(1.692)	(2.003)
Dotaciones a provisiones (neto)	(377)	(440)
Otras ganancias	838	1.458
Otras pérdidas	(114)	(91)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>7.890</b>	<b>6.769</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.997)	(1.613)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>5.893</b>	<b>5.156</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>5.893</b>	<b>5.156</b>

- c) Estados individuales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto:	<b>(3.114)</b>	<b>(1.799)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(3.114)	(1.799)
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:	 <b>5.893</b>	 <b>5.156</b>
Resultado publicado	5.893	5.156
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
 Ingresos y gastos totales del ejercicio	 <b>2.779</b>	 <b>3.357</b>

# CuentasAnuales E InformeDeGestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

- d) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación:		
Resultado del ejercicio	3.433	11.300
Ajustes al resultado	5.893	5.156
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	5.380	5.423
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	(57.027)	(134.293)
	49.187	135.014
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión:		
Inversiones	(1.391)	(3.769)
Desinversiones	(1.391)	(3.776)
	-	7
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	(5.187)	(3.326)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	-	-
<b>Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes</b>	<b>(3.145)</b>	<b>4.205</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	19.501	15.296
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	16.356	19.501

# **Cuentas Anuales E Informe De Gestión**

## **Cuentas Anuales Consolidadas**

### **MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (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 2007 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 2007 del Grupo se formulan por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 26 de febrero de 2008, 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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Nombre, domicilio y actividad	% de derechos de voto controlados directamente	
	2007	2006
<b>Sociedades dependientes consolidadas:</b>		
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	100

	Al 31 de diciembre de 2007			Al 31 de diciembre de 2006		
	Patrimonio Neto	Activo	Resultado	Patrimonio Neto	Activo	Resultado
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	385	546	(2)	387	533	(1)
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	416	424	173	243	252	(80)
Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	1.073	1.240	149	1.073	1.091	169
Liskoa, S.A.	746	746	1	746	746	1
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	1.007	1.007	1	1.006	1.006	1
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1.954	2.925	232	1.953	2.657	167
Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	3.030	3.233	233	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 significativas 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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (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 2007 y 2006 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 2007			-	25	- 25
Al 31 de diciembre de 2006			-	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 2007 (A)	2.388	-	2.388	12.607	10.365	2.047
Al 31 de diciembre de 2006	2.069	-	2.069	10.505	8.679	626

(A) La información provisional corresponde al 31 de diciembre de 2007.

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 2007 y 2006 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, errores 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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (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.

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2007 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante 2007 se ha corregido un error por 380 miles de euros procedente de ejercicios anteriores cuyo efecto neto ha supuesto una minoración en las reservas de 274 miles de euros (Nota 35).

Debido a la publicación del Decreto Foral-Norma 3/2007, que ha reducido el tipo de gravamen del Impuesto de Sociedades (Nota 29), se han reestimado los impuestos diferidos, tanto de activo como de pasivo, al nuevo tipo impositivo (28%) al que se estima que revertirán en el futuro (Nota 36).

#### 4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2007 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 2006, son las siguientes:

	2007	2006
Distribución:		
Reserva legal	-	-
Reserva voluntarias	779	2.504
Reserva para inversiones productivas	2.000	-
Pérdidas acumuladas	-	-
Dividendos	3.114	2.652
Resultado distribuido	<u>5.893</u>	<u>5.156</u>
Resultado del ejercicio	<u>5.893</u>	<u>5.156</u>

El dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2007 que el Consejo de Administración de la Entidad Dominante tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,81 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).

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección del Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Expresadas en miles de euros)

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios sea considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.

Para cumplir con estos objetivos, el Departamento de Intervención General, dependiente de la dirección de Control de la entidad, tiene encomendada entre sus funciones el seguimiento y control de los niveles de cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 5/1993 de Banco de España. De esta manera, a efectos de la gestión interna que el Grupo realiza de sus recursos propios, se definen como tales. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de la Circular 5/1993 de Banco de España.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo,) y al riesgo de cambio (en función de la posición global neta en divisas).

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 12.403 miles de euros y 19.833 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 2007 y 2006, el Grupo cumple con los mencionados límites.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

	2007	2006
Capital	23.101	23.101
Prima de emisión	35.906	35.906
Reservas	34.682	32.528
Deducciones	(3.754)	(682)
Resultado atribuido	3.147	2.692
Recursos propios básicos	<u>93.082</u>	<u>93.545</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos	12.749	11.805
Reservas de actualización	<u>1.660</u>	<u>1.660</u>
Recursos propios de segunda categoría	<u>14.409</u>	<u>13.465</u>
Total recursos propios computables	<b><u>107.491</u></b>	<b><u>107.010</u></b>
Total recursos propios mínimos	<b><u>95.088</u></b>	<b><u>87.177</u></b>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los datos más importantes de los recursos propios mínimos del Grupo son los siguientes:

	2007	2006
Ratio de recursos propios básicos	7,83%	8,58%
Ratio de recursos propios de segunda categoría	1,21%	1,24%
Ratio de recursos propios totales	<b><u>9,04%</u></b>	<b><u>9,82%</u></b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

#### 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 2007 y 2006 son las siguientes:

31 de diciembre 2007	Activos	Pasivos	Riesgos contingentes	Ingresos
Comunidad Autónoma del País Vasco	1.154.654	567.954	101.564	62.442
Resto de España	203.678	96.318	16.551	10.805
Importes asignados a los Servicios Centrales	260.647	954.707	459	12.869
	<b>1.618.979</b>	<b>1.618.979</b>	<b>118.574</b>	<b>86.116</b>
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	323.207	975.615	459	10.980
	<b>1.569.869</b>	<b>1.569.869</b>	<b>105.941</b>	<b>65.551</b>

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 2007 y 2006. 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	
	2007	2006		
			2007	2006
D. Jaime Llantada Aguinaga	39	45	<b>39</b>	<b>45</b>
D. José Manuel Ortigüela Alonso	20	20	<b>20</b>	<b>20</b>
D. Roberto Velasco Barroetabéña	20	18	<b>20</b>	<b>18</b>
D. Félix Iraola Escrihuela	24	21	<b>24</b>	<b>21</b>
D. Ignacio Martín San Vicente	24	22	<b>24</b>	<b>22</b>
<b>Total</b>	<b>127</b>	<b>126</b>	<b>127</b>	<b>126</b>

# **CuentasAnuales E InformeDeGestión**

## **Cuentas Anuales Consolidadas**

### **MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)**

Adicionalmente la Entidad ha compensado los gastos de viaje incurridos por los Consejeros por importe de 10 miles de euros en 2007 (15 miles de euros en 2006).

#### **b) Otras retribuciones**

Las retribuciones salariales percibidas en el ejercicio 2007 por el único Consejero de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 165 miles de euros, (en el ejercicio 2006, ascendieron a 157 miles de euros).

No se han percibido retribuciones durante los ejercicios 2007 y 2006 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 2007 y 2006, aproximadamente, a 243 miles de euros y 224 miles de euros, respectivamente. El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 por dicho concepto ha ascendido, aproximadamente, a 16 miles de euros y 13 miles de euros, respectivamente.

La cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 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 2007 y 2006 ascienden a 23 miles de euros y 45 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 2007 y 2006.

#### **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 2007 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 2007, 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 2007 y 2006 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos han ascendido a 289 y 244 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).

# **CuentasAnuales E InformeDeGestión**

## **Cuentas Anuales Consolidadas**

### **MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)**

#### **11. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios por los servicios de auditoría de los ejercicios 2007 y 2006 de la Entidad Dominante y de las Entidades Dependientes y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 54 y 51 miles de euros respectivamente. Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado honorarios por otros servicios en 2007 y 2006 por un importe total de 33 y 25 miles de euros, respectivamente.

#### **12. Acontecimientos posteriores**

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2007 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:

##### **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:

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Expresadas en miles de euros)

- 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.

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

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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.
- 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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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

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

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

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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.
- 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

# CuentasAnuales E InformeDeGestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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 financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación 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 titulizaciones 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. Similmente, 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.

# CuentasAnuales E InformeDeGestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Expresadas en miles de euros)

- 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.

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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Expresadas en miles de euros)

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 del sector.

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

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, 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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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.

El contravalor en miles de euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Tipo cambio	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	1.472	13.739	13.533	1.3170
Libras esterlinas	0,733	700	689	0,6715
Otras monedas	-	44	5	-
	<b>14.483</b>	<b>14.227</b>	<b>12.816</b>	<b>12.887</b>

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	26	-	46	-
Inversiones crediticias	14.457	-	12.770	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	14.227	-	12.887
Otros	-	-	-	-
	<b>14.483</b>	<b>14.227</b>	<b>12.816</b>	<b>12.887</b>

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

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

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

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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:

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

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

#### 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 2007 y 2006 por producto son:

	2007	2006
Deudores con garantías reales	260	295
Préstamos y créditos personales	341	378
Arrendamientos financieros	13	16
Descubiertos y excedidos	346	347
	<b>960</b>	<b>1.036</b>

- 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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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

#### m) Préstamos de valores

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

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 registran en el momento inicial en el epígrafe Periodificaciones de pasivo por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir y, simultáneamente, en el epígrafe Inversiones crediticias – Otros activos financieros por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir. Con posterioridad al reconocimiento inicial se registran los ingresos asociados a estas operaciones en función del criterio de devengo.

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 el 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.

# CuentasAnuales E InformeDeGestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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.

#### 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 87/84, 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 2007 y 2006, 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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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

	2007	2006
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 2000P
Tipo de interés técnico (anual efectivo)	4%	4%
(A) 3,48% para el año 2008. Resto de años 2,00%.		
(B) 4,10% para el año 2008. Resto de años 1,00%		
(C) 2,86% para el año 2007. Resto de años 2,00%.		
(D) 2,60% para el año 2007. Resto de años 1,00%		

E.P.S.V. Empleados de Bankoa ha formalizado en diciembre de 2007 un contrato de seguro concertado con la compañía Mapfre Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros sobre Vida que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones de personal jubilado a dicha fecha. Al 31 de diciembre de 2007, el importe de las reservas matemáticas correspondiente al citado contrato de reaseguramiento asciende a 1.534 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):

	2007	2006
Compromisos asumidos		
Personal en activo	5.625	4.873
Personal pasivo	1.534	1.720
Otros	-	-
Total compromisos asumidos	<u>7.159</u>	<u>6.593</u>
Coberturas		
Fondos internos (Nota 33)	109	-
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	<u>7.051</u>	<u>6.921</u>
Total coberturas	<u>7.160</u>	<u>6.921</u>
Compromisos no registrados		
Ganancias o pérdidas actuariales	-	-
Coste de los servicios pasados no devengados	<u>1.660</u>	<u>1.565</u>
Total compromisos no registrados	<u>1.660</u>	<u>1.565</u>

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 2007 y 2006 es de 7.051 y 7.185 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen activos financieros emitidos por la Entidad y adquiridos por el plan.

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

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

empleados. Los importes registrados por este concepto en los ejercicios 2007 y 2006 han ascendido a 99 miles de euros y 13 miles de euros, respectivamente (ver Nota 48).

El detalle de los movimientos en los ejercicios 2007 y 2006 de los compromisos no registrados de las retribuciones post-empleo es el siguiente:

	2007	2006
Compromisos no registrados al inicio del ejercicio		
Coste de los servicios pasados no devengados	1.565	1.255
Aumentos por devengo anual	95	310
Disminuciones por devengo anual	-	-
Compromisos no registrados al final del ejercicio		
Coste de los servicios pasados no devengados	<u>1.660</u>	<u>1.565</u>

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 interrumpe 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.

#### q) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias 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

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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 temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes 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.

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:

#### Años de vida útil estimada

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 períodos 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

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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.

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.

# CuentasAnuales E InformeDeGestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### **MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)**

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 desprendese 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 podrástraerse.

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 2007 y 2006 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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

- 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 periodo 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.

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 periodo específico de servicios para recibirla, 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 periodo específico de servicios, se reconoce el gasto por los servicios y la correspondiente deuda a medida que los empleados prestan los servicios durante dicho periodo.

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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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 Perdidas 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.

#### 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%
	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	5,00%
D. Roberto Velasco Barroetabeña	Mercagentes, S.A. S.V.B	1,68%

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

Administrador	Entidad participada	% de participación
Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	51,00%

Al margen de lo señalado, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 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
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 *	Crédit Agricole Mercagestión S.A., S.G.I.I.C	*
D. Jean Claude Rigaud	Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Presidente
D. Julio Gallo Mezo	Mercagentes, S.A. S.V.B	Presidente
D. Roberto Velasco Barroetabeña	Mercagentes, S.A. S.V.B	Administrador
D. Félix Iraola Escrihuela	Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	Administrador

\* 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:

- a) El Servicio de atención al cliente y el Defensor del cliente han recibido 4 reclamaciones y 3 quejas en el ejercicio 2007.
- b) Durante el ejercicio 2007 dichas reclamaciones han sido resueltas en su totalidad.
- c) Las decisiones del Servicio de atención al cliente sobre las reclamaciones recibidas han sido de estimarlas en 3 casos y desestimarla en uno. Las 3 quejas planteadas han sido desestimadas.

# CuentasAnuales E InformeDeGestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### **MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)**

#### **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.

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 Gasconie. 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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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

	2007		2006	
	Importe	%	Importe	%
Comunidad Autónoma del País Vasco	1.149.887	77,2%	1.061.283	73,9%
Resto de España	202.081	13,6%	176.229	12,2%
Importes asignados a los Servicios Centrales	137.322	9,2%	199.331	13,9%
	<b>1.489.290</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.436.843</b>	<b>100,0%</b>

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

	2007		2006	
	Importe	%	Importe	%
Instituciones públicas	17.117	1,1%	14.236	1,0%
Sector residente	1.462.585	98,2%	1.412.590	98,3%
Sector no residente	9.588	0,7%	10.017	0,7%
	<b>1.489.290</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.436.843</b>	<b>100,0%</b>

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

	2007	2006	2005
% de activos dudosos sobre inversión crediticia	0,76%	0,67%	0,84%

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

	2007	2006
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	6.535	8.162
Resto de España	4.723	1.504
	<b>11.258</b>	<b>9.666</b>
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	11.218	9.626
Sector no residente	40	40
	<b>11.258</b>	<b>9.666</b>
Por tipo de instrumento:		
Cuentas corrientes y libretas de ahorro	80	65
Cartera comercial	694	644
Préstamos	6.874	8.203
Créditos	3.445	598
Leasing	128	76
Tarjetas de crédito	30	41
Avalés	7	39
	<b>11.258</b>	<b>9.666</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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

	2007	2006
No vencidos	1.474	2.964
Hasta 6 meses	1.175	2.471
Entre 6 y 12 meses	5.569	2.402
Entre 1 y 2 años	2.329	872
Entre 2 y 3 años	431	305
Más de 3 años	280	652
	<b>11.258</b>	<b>9.666</b>

Las pérdidas por deterioro reconocidas en los ejercicios 2007 y 2006 se desglosan de la forma siguiente:

	2007	2006
Determinadas de forma específica	5.159	5.171
Determinadas de forma genérica	18.265	16.514
	<b>23.424</b>	<b>21.685</b>
Crédito a la clientela	21.651	20.207
Activos financieros disponibles para la venta	266	223
Riesgos contingentes	1.507	1.255
	<b>23.424</b>	<b>21.685</b>

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son las siguientes:

	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	21.685	21.107
Aumentos	4.708	4.361
Disminuciones	(2.969)	(3.783)
Saldo al final del ejercicio	<b>23.424</b>	<b>21.685</b>

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

	2007	2006
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	18.915	18.625
Resto de España	4.509	3.060
	<b>23.424</b>	<b>21.685</b>
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	23.179	21.486
Sector no residente	245	199
	<b>23.424</b>	<b>21.685</b>

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 2007 y 2006 a 243 miles de euros y 146 miles de euros, respectivamente.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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

	2007	2006
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	6.667	6.554
Resto de España	1.317	1.162
	<b>7.984</b>	<b>7.716</b>
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	7.978	7.709
Sector no residente	6	7
	<b>7.984</b>	<b>7.716</b>
Por tipo de instrumento:		
Cuentas corrientes y libretas de ahorro	759	793
Cartera comercial	3.434	3.027
Préstamos	2.185	2.188
Créditos	1.465	1.554
Leasing	26	15
Financiaciones de importación	85	111
Tarjetas de crédito	30	28
	<b>7.984</b>	<b>7.716</b>

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:

	2007	2006
Hasta 1 mes	6.869	6.219
Más de 1 mes sin exceder de 2 meses	386	461
Más de 2 meses sin exceder de 3 meses	729	1.036
	<b>7.984</b>	<b>7.716</b>

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

	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	16.451	15.308
Adiciones:		
Por recuperación remota	584	1.270
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(200)	(120)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(17)	(7)
Por prescripción de derechos	(3.074)	-
Saldo al final del ejercicio	<b>13.744</b>	<b>16.451</b>

#### 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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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.

#### Balance de Bankoa, S.A., según plazos de renovación de tipos de interés al 31.12.2007

-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 31.12.07
<b>Activos Sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado Monetario	77.149	5.537	2.014	4.367	10.362	99.429
Mercado Crediticio	44.398	90.024	38.215	69.915	1.148.224	1.390.776
Mercado de Valores	-	-	-	-	97.073	97.073
<b>Total Activos Sensibles</b>	<b>121.547</b>	<b>95.561</b>	<b>40.229</b>	<b>74.282</b>	<b>1.255.659</b>	<b>1.587.278</b>
% s/Total Activos Sensibles	7,66%	6,02%	2,53%	4,68%	79,11%	
% s/Total Activos	7,49%	5,89%	2,48%	4,58%	77,39%	
<b>Pasivos Sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado Monetario	687.386	11.581	992	2.148	26.870	728.977
Mercado de Depósitos	421.759	76.737	67.107	71.111	11.454	648.168
Mercado de Empréstitos	84.210	23.851	5.607	-	-	113.668
<b>Total Pasivos Sensibles</b>	<b>1.193.355</b>	<b>112.169</b>	<b>73.706</b>	<b>73.259</b>	<b>38.324</b>	<b>1.490.813</b>
% s/Total Pasivos Sensibles	80,05%	7,52%	4,95%	4,91%	2,57%	
% s/Total Pasivos	73,55%	6,91%	4,54%	4,52%	2,36%	
<b>Medidas de Sensibilidad</b>						
Diferencia Activo – Pasivo en cada plazo	(1.071.808)	(16.608)	(33.477)	1.023	1.217.335	
% s/Total Activos	(66,06%)	(1,02%)	(2,06%)	0,06%	75,03%	
Diferencia Activo – Pasivo acumulada	(1.071.808)	(1.088.416)	(1.121.893)	(1.120.870)	96.465	
% s/Total Activos	(66,06%)	(67,08%)	(69,15%)	(69,08%)	5,95%	
Índice de Cobertura (%)	10,19%	85,19%	54,58%	101,40%	3.276,43%	

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

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (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
<b>Activos Sensibles al riesgo de interés</b>						
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
<b>Total Activos Sensibles</b>	<b>150.688</b>	<b>77.806</b>	<b>77.496</b>	<b>120.039</b>	<b>1.101.176</b>	<b>1.527.205</b>
% 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%	
<b>Pasivos Sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado Monetario	264.573	405.898	27.896	1.324	17.683	717.374
Mercado de Depósitos	457.741	53.108	71.146	53.176	31.038	666.209
Mercado de Empréstitos	42.039	12.328	6.314	290	-	60.971
<b>Total Pasivos Sensibles</b>	<b>764.353</b>	<b>471.334</b>	<b>105.356</b>	<b>54.790</b>	<b>48.721</b>	<b>1.444.554</b>
% s/Total Pasivos Sensibles	52,91%	32,63%	7,29%	3,79%	3,38%	
% s/Total Pasivos	48,58%	29,96%	6,70%	3,48%	3,10%	
<b>Medidas de Sensibilidad</b>						
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%	

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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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:

	2007		
	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
A la vista	27.908	274.235	(246.327)
Hasta 1 mes	98.186	925.010	(826.824)
Entre 1 mes 3 meses	95.561	112.169	(16.608)
Entre 3 meses y 1 año	114.511	146.965	(32.454)
Entre 1 año y 5 años	416.904	32.179	384.725
Más de 5 años	819.514	6.145	813.369
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	46.395	122.276	(75.881)
	<b>1.618.979</b>	<b>1.618.979</b>	-

	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)
	<b>1.569.869</b>	<b>1.569.869</b>	-

## 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 larga neta contravalorada en euros al 31 de diciembre de 2007 asciende a 256 miles de euros (71 miles de euros de posición corta al 31 de diciembre de 2006) 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 acreedor 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 2007 18 grupos económicos alcanzaban la calificación de gran riesgo, al superar sus riesgos el 10% de los recursos propios computables.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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

	2007	2006
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Pùblicas Espaùolas	1,23%	1,12%
Otros sectores residentes:		
Agricultura, ganadería y pesca	1,76%	1,67%
Energía y agua	1,92%	1,37%
Otros sectores industriales	11,77%	12,24%
Construcción y promoción inmobiliaria	15,98%	13,63%
Comercio, transporte, reparaciones y otros servicios	11,08%	12,09%
Seguros y otras instituciones financieras	0,15%	0,21%
Economías domésticas	55,24%	56,63%
Otros	0,18%	0,25%
Otros sectores no residentes	0,69%	0,79%
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### 21. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Caja	5.333	6.252
Depósitos en Banco de España	11.023	13.249
Adquisición temporal de activos	-	-
Obligatorios por coeficientes de reservas mínimas	11.023	13.249
No obligatorios	-	-
Depósitos en otros bancos centrales	-	-
Obligatorios	-	-
No obligatorios	-	-
	<b>16.356</b>	<b>19.501</b>

#### 22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
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	2.692	3.709	311	747
Posiciones cortas en valores	-	-	-	-
	<b>2.692</b>	<b>3.709</b>	<b>311</b>	<b>747</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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

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

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007		
	Valor Nocional	Valor razonable	
		Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas	10.562	318	254
Compra-venta de activos financieros	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	-	-	-
Opciones sobre valores			
Compradas	18.135	2.280	-
Vendidas	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-
Opciones sobre divisas	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	-	-	-
Permutas financieras	18.783	94	57
Otras	-	-	-
Operaciones sobre mercancías	-	-	-
Otros	-	-	-
	<b>47.480</b>	<b>2.692</b>	<b>311</b>
	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	-	-	-
	<b>80.215</b>	<b>3.709</b>	<b>747</b>

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.

En opciones compradas y permutas financieras se recogen las operaciones contratadas para la cobertura de depósitos a plazo comercializados por el Banco y operaciones para la clientela.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

El desglose de las operaciones de derivados por plazos de vencimiento es el siguiente:

	2007			2006		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Compraventas de divisas no vencidas</b>						
Hasta dos días hábiles	-	-	-	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	10.562	-	-	29.897	-	-
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros</b>						
Compraventas al contado de deuda	-	-	-	10	-	-
Anotada						
<b>Opciones</b>						
Opciones compradas	12.175	5.960	-	4.570	18.135	-
Opciones vendidas	-	-	-	-	-	-
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés</b>						
Permutas financieras	5.647	7.567	5.569	8.492	9.449	9.662
	<b>28.384</b>	<b>13.527</b>	<b>5.569</b>	<b>42.969</b>	<b>27.584</b>	<b>9.662</b>

#### 23. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Valores representativos de deuda		
Deuda Pública Española	98.621	97.146
Letras de Tesoro	71.347	72.339
Obligaciones y bonos del Estado	-	-
Otras deudas anotadas	71.347	72.339
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	-	-
Deuda Pública extranjera	-	-
Emitidos por entidades de crédito	6.894	8.616
Residentes	-	-
No residentes	6.894	8.616
Otros valores de renta fija	20.646	16.414
Emitidos por el Sector Público	-	-
Emitidos por otros residentes	4.776	5.021
Emitidos por otros no residentes	15.870	11.393
Activos dudosos		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(266)	(223)
Otros instrumentos de capital		
Participaciones en entidades Españolas	1.168	1.111
Participaciones en entidades extranjeras	1.168	1.111
Participaciones en Fondos de Inversión	-	-
Otras participaciones	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		
	<b>99.789</b>	<b>98.257</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

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

- a) Para los valores representativos de Deuda tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos.
- b) 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 2007 y 2006 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2007	2006
Valores representativos de deuda	(3.675)	(472)
Otros instrumentos de capital	-	-
	<b>(3.675)</b>	<b>(472)</b>

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 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.

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Por moneda:		
En Euros	<b>100.055</b>	<b>98.480</b>
	<b>100.055</b>	<b>98.480</b>
Por vencimiento:		
A la vista	-	-
Hasta 1 mes	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	-	-
De 3 meses a 1 año	-	-
De 1 año a 5 años	858	872
Más de 5 años	91.135	87.881
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	<b>8.062</b>	<b>9.727</b>
	<b>100.055</b>	<b>98.480</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	98.257	107.737
Adiciones por compras	249.234	217.073
Ventas y amortizaciones	(244.482)	(226.858)
Movimientos por cambios del valor razonable	(3.178)	497
Movimientos por pérdidas por deterioro	(42)	(192)
Traspasos	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<b>99.789</b>	<b>98.257</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 4,19% y al 4,03%, respectivamente.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	223	31
Dotaciones netas con cargo a resultados	43	192
Adiciones	-	-
Retiros	-	-
Otros	-	-
	<b>266</b>	<b>223</b>

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	-	-
Determinado colectivamente	266	223
Otros	-	-
	<b>266</b>	<b>223</b>
Por zonas geográficas (del emisor del activo):		
España	138	134
Francia	73	35
Holanda	55	54
	<b>266</b>	<b>223</b>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Entidad mantenía activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior por importe de 4.000 miles de euros y 71.646 miles de euros, respectivamente.

El importe total de cesión de los Valores representativos de deuda cedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006, ascendía a 59.520 miles de euros y 142.486 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 2007 y 2006, no existen Valores representativos de deuda afectos a obligaciones propias y de terceros.

#### 24. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito	83.233	141.948
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	1.390.911	1.270.005
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	15.146	24.890
	<b>1.489.290</b>	<b>1.436.843</b>
Correcciones de valor por deterioro de activos:	<b>(21.651)</b>	<b>(20.207)</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(21.651)	(20.207)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
	<b>1.467.639</b>	<b>1.416.636</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Por moneda:		
En Euros	1.474.833	1.424.073
En Dólares USA	13.722	12.004
En otras monedas	735	766
	<b>1.489.290</b>	<b>1.436.843</b>
Por vencimiento:		
A la vista	11.552	12.604
Hasta 1 mes	98.186	123.445
Entre 1 mes y 3 meses	95.561	77.806
Entre 3 meses y 1 año	114.511	197.535
Entre 1 y 5 años	416.047	348.732
Más de 5 años	723.298	639.570
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	30.135	37.151
	<b>1.489.290</b>	<b>1.436.843</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 4,05% y al 3,00%, respectivamente.

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2007 y 2006, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2007	2006
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	95.322	84.173
Deudores con garantía hipotecaria	805.754	743.861
Deudores con otras garantías reales	49.712	49.893
Adquisición temporal de activos	-	-
Activos financieros híbridos	-	-
Otros deudores a plazo	383.383	346.818
Arrendamientos financieros	33.527	24.929
Deudores a la vista y varios	11.907	11.358
Activos dudosos	11.258	9.666
Ajustes por valoración	48	(693)
	<b>1.390.911</b>	<b>1.270.005</b>
Por sector de actividad del acreitado:		
Administraciones Públicas Españolas	17.032	14.211
Administraciones Públicas extranjeras	-	-
Otros sectores residentes:	1.364.233	1.246.448
Agricultura, ganadería y pesca	24.468	21.263
Energía y agua	26.748	17.367
Otros sectores industriales	163.613	155.489
Construcción y promoción inmobiliaria	222.296	173.134
Comercio, transporte, reparaciones y otros servicios	154.119	153.542
Seguros y otras instituciones financieras	2.204	2.769
Economías domésticas	768.242	719.709
Otros	2.543	3.175
Otros sectores no residentes	9.598	10.039
Ajustes por valoración	48	(693)
	<b>1.390.911</b>	<b>1.270.005</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

	2007	2006
Por zona geográfica:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	1.138.803	1.049.376
Resto de España	197.719	171.120
Importes asignados a los Servicios Centrales	54.389	49.509
	<b>1.390.911</b>	<b>1.270.005</b>
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	175.568	148.776
Tipo de interés variable	1.215.343	1.121.229
	<b>1.390.911</b>	<b>1.270.005</b>

El desglose, por monedas y vencimientos, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2007 y 2006, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2007	2006
Por moneda:		
En Euros	1.388.911	1.269.139
En Dólares USA	1.999	779
En otras monedas	1	87
	<b>1.390.911</b>	<b>1.270.005</b>
Por vencimiento:		
A la vista	3.939	3.642
Hasta 1 mes	40.534	39.336
Entre 1 mes y 3 meses	90.024	68.579
Entre 3 meses y 1 año	108.130	169.877
Entre 1 y 5 años	409.042	336.869
Más de 5 años	719.941	635.012
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	19.301	16.690
	<b>1.390.911</b>	<b>1.270.005</b>

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 2007 y 2006 se muestra a continuación:

	2007	2006
Créditos		
Dotaciones	4.411	3.898
Recuperaciones de activos fallidos	(199)	(120)
Resto de recuperaciones	(2.384)	(2.114)
Valores representativos de deuda	-	-
	<b>1.828</b>	<b>1.664</b>

El detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	2007	2006
Por la forma de determinación:		
Determinadas de forma específica	4.926	4.951
Determinadas de forma genérica	16.725	15.256
Otros	-	-
	<b>21.651</b>	<b>20.207</b>
Por zonas geográficas:		
España	21.534	20.097
Otros países	117	110
	<b>21.651</b>	<b>20.207</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura del riesgo-país	Total
Saldo al cierre del ejercicio 2005	<b>6.232</b>	<b>13.614</b>	-	<b>19.846</b>
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	<b>4.951</b>	<b>15.256</b>	-	<b>20.207</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	558	1.469	-	2.027
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(583)	-	-	(583)
Traspasos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2007	<b>4.926</b>	<b>16.725</b>	-	<b>21.651</b>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Activo material	535	694	-	-
Activo material adjudicado	181	340	-	-
Activo material de uso propio	354	354	-	-
Resto de activos / pasivos	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(240)	(214)	-	-
	<b>295</b>	<b>480</b>	-	-

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 y no difieren significativamente del coste contable.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en los epígrafes de Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta, es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	694	286	-	-
Adiciones	-	186	-	-
Bajas por venta	(145)	(132)	-	-
Traspasos (neto)	(12)	354	-	-
Otros	(2)	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<b>535</b>	<b>694</b>	-	-

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	214	-
Dotaciones netas con cargo a resultados	25	60
Adiciones	-	-
Retiros	-	-
Traspasos	-	154
Otros	1	-
Saldo al cierre del ejercicio	<b>240</b>	<b>214</b>

## 26. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Entidades Asociadas:		
Valor bruto	2.388	2.069
Cotizadas	-	-
No cotizadas	2.388	2.069
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Otros ajustes por valoración	-	-
	<b>2.388</b>	<b>2.069</b>

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	2.069	2.034
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Participación de resultados (neto dividendos)	319	35
Saldo al final del ejercicio	<b>2.388</b>	<b>2.069</b>

## 27. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	24.667	24.577
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	694	710
Edificios	1.165	1.412
Obras en curso	21.203	21.647
Otros	1.605	808
Inversiones inmobiliarias	803	842
Edificios	803	842
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<b>25.470</b>	<b>25.419</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	<b>De uso propio</b>	<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>Total</b>
<b>Bruto</b>			
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
Adiciones	1.340	-	1.340
Retiros	(114)	(29)	(143)
Traspasos	84	-	84
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<b>45.281</b>	<b>1.225</b>	<b>46.506</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
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)
Dotaciones	(1.245)	(24)	(1.269)
Retiros	98	12	110
Traspasos	(73)	2	(71)
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<b>(20.614)</b>	<b>(422)</b>	<b>(21.036)</b>
<b>Neto</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>24.577</b>	<b>842</b>	<b>25.419</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>24.667</b>	<b>803</b>	<b>25.470</b>

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<b>Bruto</b>	<b>Amortización acumulada</b>	<b>Neto</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2007</b>			
Equipos informáticos y sus instalaciones	5.415	(4.721)	694
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	11.388	(10.223)	1.165
Edificios	26.873	(5.670)	21.203
Obras en curso	1.605	-	1.605
Otros	-	-	-
	<b>45.281</b>	<b>(20.614)</b>	<b>24.667</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>			
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	-	-	-
	<b>43.971</b>	<b>(19.394)</b>	<b>24.577</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

El saldo neto al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 2007 y 2006 asciende a un importe de 12.409 miles de euros y 11.779 miles de euros, aproximada y respectivamente.

El valor razonable del activo material según las estimaciones realizadas por la Entidad asciende al 31 de diciembre de 2007 a 48 millones de euros aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
<b>Al 31 de diciembre de 2007</b>			
Edificios	1.225	(422)	803
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	-
	<b>1.225</b>	<b>(422)</b>	<b>803</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>			
Edificios	1.254	(412)	842
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	-
	<b>1.254</b>	<b>(412)</b>	<b>842</b>

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante los ejercicios 2007 y 2006 ascendieron a 255 miles de euros y 227 miles de euros, aproximada y respectivamente.

#### 28. Activo intangible

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Otro activo intangible		
Con vida útil definida		
Coste amortizado	79	210
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<b>79</b>	<b>210</b>

El desglose del saldo de Otro activo intangible de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Años de vida útil estimada	2007	2006
Con vida útil definida			
Sistemas y aplicaciones informáticas	3	2.470	2.418
Amortización acumulada		(2.391)	(2.208)
Total valor neto		<b>79</b>	<b>210</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Otro activo intangible, sin considerar la Amortización acumulada y las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	2.418	2.396
Adiciones	52	33
Retiros	-	(11)
Traspasos y otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	<b>2.470</b>	<b>2.418</b>

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Amortización acumulada de Otro activo intangible es el siguiente:

	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	2.208	1.925
Dotación por amortización	182	287
Adiciones	-	-
Retiros	-	(4)
Traspasos	-	-
Otros	1	-
Saldo al final del ejercicio	<b>2.391</b>	<b>2.208</b>

El valor bruto de los elementos de Otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a un importe de 2.216 miles de euros y 1.702 miles de euros, aproximada y respectivamente.

#### 29. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Impuestos corrientes:				
Impuesto sobre Sociedades	1.460	1.125	3.467	1.963
IVA	66	15	2.008	754
IRPF	1.301	709	132	142
Otros	-	-	713	649
	93	401	614	418
Impuestos diferidos:	2.099	1.117	-	-
Pérdidas por deterioro de Inversiones crediticias	264	309	-	-
Dotaciones a Fondos de pensiones	114	177	-	-
Ajustes por valoración activos financieros disponibles para la venta	1.430	228	-	-
Otras provisiones	26	30	-	-
Otros	265	373	-	-
	<b>3.559</b>	<b>2.242</b>	<b>3.467</b>	<b>1.963</b>

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad Dominante y a las Entidades Participadas, en los ejercicios 2007 y 2006 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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	1.117	1.926	-	642
Aumentos	1.202	243	-	-
Disminuciones	(220)	(1.052)	-	(642)
Saldo al cierre del ejercicio	<b>2.099</b>	<b>1.117</b>	-	-

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Por garantías financieras	-	-	869	773
Periodificaciones	328	462	2.885	2.568
	<b>328</b>	<b>462</b>	<b>3.754</b>	<b>3.341</b>

#### 31. Otros activos y otros pasivos

El desglose del epígrafe de Otros activos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Activos netos en planes de pensiones	-	264
Operaciones en camino	-	-
Otros conceptos	384	620
	<b>384</b>	<b>884</b>

El desglose del epígrafe de Otros pasivos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Operaciones en camino	-	-
Otros conceptos	2.989	2.332
	<b>2.989</b>	<b>2.332</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

#### 32. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	731.682	720.937
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	650.027	668.863
Débitos representados por valores negociables	111.842	58.362
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	13.178	11.838
	<b>1.506.729</b>	<b>1.460.000</b>

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Por moneda:		
En Euros	1.492.502	1.447.113
En Dólares USA	13.533	12.124
En otras monedas	694	763
	<b>1.506.729</b>	<b>1.460.000</b>
Por vencimiento:		
A la vista	274.235	250.100
Hasta 1 mes	925.010	519.149
Entre 1 mes y 3 meses	112.169	471.334
Entre 3 meses y 1 año	146.965	160.146
Entre 1 y 5 años	32.179	43.916
Más de 5 años	6.145	4.805
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	10.026	10.550
	<b>1.506.729</b>	<b>1.460.000</b>

El desglose del saldo de Depósitos en entidades de crédito de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Cuentas mutuas	-	-
Cuentas a plazo	702.257	702.984
Cesión temporal de activos	-	-
Otras cuentas	26.720	14.390
Ajustes por valoración	2.705	3.563
	<b>731.682</b>	<b>720.937</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 4,07% y al 2,88%, respectivamente.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Administraciones Públicas Españolas	43.900	35.492
Otros sectores residentes:	<hr/> 591.690	<hr/> 617.806
Depósitos a la vista:	241.382	237.751
Cuentas corrientes	186.791	182.562
Cuentas de ahorro	50.342	52.796
Otros	4.249	2.393
Depósitos a plazo:	285.446	232.377
Imposiciones a plazo	267.449	206.511
Cuentas de ahorro vivienda	5.574	5.642
Pasivos financieros híbridos	12.423	20.224
Depósitos con preaviso	-	-
Cesión temporal de activos	59.064	141.767
Ajustes por valoración	5.798	5.911
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	14.437	15.565
	<hr/> <b>650.027</b>	<hr/> <b>668.863</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Depósitos de la clientela ha ascendido al 2,70% y al 1,88%, 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Por moneda:		
En Euros	638.555	657.827
En Dólares USA	10.778	10.369
En otras monedas	694	667
	<hr/> <b>650.027</b>	<hr/> <b>668.863</b>
Por vencimiento:		
A la vista	234.771	224.386
Hasta 1 mes	182.427	229.802
Entre 1 mes y 3 meses	76.737	53.108
Entre 3 meses y 1 año	138.218	124.322
Entre 1 y 5 años	11.454	31.038
Más de 5 años	-	-
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	6.420	6.207
	<hr/> <b>650.027</b>	<hr/> <b>668.863</b>

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Pagarés y efectos	111.375	58.096
Títulos hipotecarios	-	-
Obligaciones y bonos	-	-
Otros	-	-
Ajustes por valoración	467	266
	<hr/> <b>111.842</b>	<hr/> <b>58.362</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

El saldo al 31 de diciembre de 2007 se corresponde a los valores emitidos del Programa de Pagarés Bankoa Septiembre 2007 y del Programa de Pagarés Bankoa 2007. El saldo al 31 de diciembre de 2006 se corresponde a los valores emitidos del Programa de Pagarés Bankoa 2006 y del Programa de Pagarés Bankoa 2005. Son valores de renta fija con rendimiento implícito.

El saldo vivo nominal máximo, en cada momento, amparado por el programa en vigor será de doscientos millones de euros (sesenta millones de euros al 31 de diciembre de 2006), representados por 200.000 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 2007 y 2006 de los Débitos representados por valores negociables ha ascendido al 4,01% y al 2,86%, respectivamente.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 2.844 miles de euros y 989 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 2007 y 2006 sin los ajustes por valoración es el siguiente:

	2007	2006
Por moneda:		
En Euros	<u>111.375</u>	<u>58.096</u>
	<b><u>111.375</u></b>	<b><u>58.096</u></b>
Por vencimiento:		
Hasta 1 mes	81.917	39.164
Entre 1 mes y 3 meses	23.851	12.328
Entre 3 meses y 1 año	5.607	6.604
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	-	-
	<b><u>111.375</u></b>	<b><u>58.096</u></b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables sin considerar los ajustes por valoración se muestran a continuación:

	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	58.096	29.823
Emisiones	770.693	279.259
Amortizaciones	(717.414)	(250.986)
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<b><u>111.375</u></b>	<b><u>58.096</u></b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

#### 33. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Fondos para pensiones y obligaciones similares	109	-
Fondos para pensiones exteriorizados del Real Decreto 1588/1999	109	-
Resto de fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	-	-
Otros fondos para pensiones	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.507	1.255
Provisiones para riesgos contingentes	1.507	1.255
Provisiones para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	2.180	2.164
	<b>3.796</b>	<b>3.419</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2007</b>				
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	-	1.255	2.164	<b>3.419</b>
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	109	251	17	377
Otros	-	-	-	-
Reversión con abono a resultados:				
Otros	-	-	-	-
Utilizaciones:				
Otros pagos	-	-	(1)	(1)
Otros movimientos	-	1	-	1
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>109</b>	<b>1.507</b>	<b>2.180</b>	<b>3.796</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>				
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	-	1.230	2.454	<b>3.684</b>
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)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>1.255</b>	<b>2.164</b>	<b>3.419</b>

El saldo del capítulo "Otras Provisiones" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

#### 34. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	(3.675)	(472)
Instrumentos de capital	<u>(3.675)</u>	<u>(472)</u>

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	(472)	1.327
Movimiento neto con cargo a resultados	-	-
Variaciones del valor razonable (netas)	<u>(3.203)</u>	<u>(1.799)</u>
	<u><b>(3.675)</b></u>	<u><b>(472)</b></u>

#### 35. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Capital	23.101	23.101
Prima de emisión	35.906	35.906
Reservas	36.341	34.188
Otros instrumentos de capital	-	-
Resultado del ejercicio	6.260	5.344
Menos: Dividendos	-	-
	<b><u>101.608</u></b>	<b><u>98.539</u></b>

El desglose del saldo de Capital de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Capital emitido:	23.101	23.101
Acciones ordinarias	23.101	23.101
Otros fondos sociales	-	-
Capital pendiente de desembolso no exigido	-	-
	<b><u>23.101</u></b>	<b><u>23.101</u></b>

No se han producido movimientos durante los ejercicios 2007 y 2006 en el saldo de Capital.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social estaba constituido por 3.843.752 acciones ordinarias, representadas 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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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	
	2007	2006
Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	94,02	93,95
Crédit Agricole, S.A.	5,00	5,00
	<b>99,02</b>	<b>98,95</b>

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Reservas (pérdidas) acumuladas:	34.530	32.502
Reservas de revalorización:	-	-
Entidad Dominante	-	-
Entidades Dependientes	-	-
Entidades Multigrupo	-	-
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante:	33.954	32.020
Reserva legal	4.620	4.620
Reservas voluntarias	16.985	15.019
Actualización Norma Foral 11/96	1.660	1.660
Reservas para inversiones productivas	9.890	9.890
Otras reservas	799	831
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes	576	482
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo	-	-
Remanente	-	-
Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el Método de la participación:	1.811	1.686
Entidades Dependientes	-	-
Entidades Multigrupo	-	-
Entidades Asociadas	1.811	1.686
	<b>36.341</b>	<b>34.188</b>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	34.188	32.013
Distribución del resultado del ejercicio anterior	2.504	2.304
Traspasos	-	-
Otros	(351)	(129)
Saldo al cierre del ejercicio	<b>36.341</b>	<b>34.188</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

#### 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 Excma. 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".

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	-	-
Inmobiliaria Lurko, S.A.	-	-
Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	576	482
Liskoa, S.A.	-	-
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	-	-
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	-	-
	<b>576</b>	<b>482</b>

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Entidades Dependientes:		
Olazábal y Huarte, S.A.	1.811	1.686
	<b>1.811</b>	<b>1.686</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

El desglose por Entidades del saldo de Resultado atribuido al Grupo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Entidad Dominante	5.893	5.156
Entidades Dependientes:		
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	48	153
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	-	-
Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	-	94
Liskoa, S.A.	-	1
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	-	-
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	33	58
Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	15	-
Entidades Asociadas:	319	35
Olazábal y Huarte, S.A.	319	35
	<b>6.260</b>	<b>5.344</b>

El epígrafe de Dividendos y retribuciones de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no muestra saldo.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el saldo de Dividendos y retribuciones se muestran a continuación:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Saldo al inicio del ejercicio	-	884
Aumentos	2.652	1.538
Pagos realizados	(2.652)	(2.422)
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

## 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 2007, la Entidad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación de los últimos cuatro ejercicios. La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2007 es la correspondiente a la Norma Foral 7/1996, de 4 de julio, con las modificaciones incorporadas por el Decreto Foral-Norma 3/2007, de 29 de diciembre, la cual se encuentra plenamente vigente al no haber sido objeto de ninguna suspensión cautelar ni anulación judicial. El citado Decreto Foral-Norma 3/2007 ha reducido el tipo de gravamen del citado impuesto para las entidades con domicilio fiscal en Gipuzkoa al 28% para los períodos impositivos que comienzan a partir del 1 de enero 2007.

El plazo de presentación de posibles recursos a esta normativa finaliza el 29 de febrero de 2008.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

Los Administradores de la Entidad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2007 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 las actuaciones judiciales y los recursos planteados no se derivaría 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.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2007 y 2006 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Resultado contable antes de impuestos	8.415	7.055
Diferencias permanentes:	(154)	190
Resultado contable ajustado	<u>8.261</u>	<u>7.245</u>
Diferencias temporales:	(295)	(2.494)
Aumentos	41	740
Disminuciones	(336)	(3.234)
Base imponible fiscal	<u>7.966</u>	<u>4.751</u>
Cuota íntegra (28% en 2007 y 32,6% en 2006)	2.230	1.549
Deducciones y bonificaciones	(277)	(651)
Retenciones y pagos a cuenta	(93)	(416)
Otros	-	-
Cuota a pagar	<b><u>1.860</u></b>	<b><u>482</u></b>

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2007 y 2006 es la siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Cuota íntegra (28% en 2007 y 32,6% en 2006)	2.313	2.362
Deducciones y bonificaciones	(277)	(651)
Efecto gasto I.S. por reducción de tipo impositivo	123	-
Otros	(4)	-
Impuesto sobre Sociedades corriente	<u>2.155</u>	<u>1.711</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar, ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización en ejercicios futuros.

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Garantías financieras:		
Avales financieros	118.574	105.941
Otros avales y cauciones	64.666	53.064
Derivados de crédito vendidos	44.949	46.776
Créditos documentarios emitidos irrevocables	-	-
Créditos documentarios confirmados irrevocables	8.959	6.101
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	-	-
	<b>118.574</b>	<b>105.941</b>

#### 38. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	205.079	189.450
Por el sector de Administraciones Públicas	-	-
Por otros sectores residentes	205.079	189.450
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	-	-
	<b>205.079</b>	<b>189.450</b>

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Depósitos en bancos centrales	426	259
Depósitos en entidades de crédito	3.948	3.398
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	63.685	44.436
Valores representativos de deuda	4.163	4.075
Activos dudosos	326	316
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	-	-
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
Otros intereses	(18)	(84)
	<b>72.530</b>	<b>52.400</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas bancarias del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	2007	2006
Comunidad Autónoma del País Vasco	36	36
Resto de España	8	8
	<b>44</b>	<b>44</b>

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	29.953	19.908
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	17.561	11.612
Débitos representados por valores negociables	2.844	989
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	135	15
	<b>50.493</b>	<b>32.524</b>

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Acciones	229	91
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Otros	-	-
	<b>229</b>	<b>91</b>

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Entidades del Grupo	-	-
Entidades Multigrupo	-	-
Entidades Asociadas	409	125
	<b>409</b>	<b>125</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Por riesgos contingentes	921	802
Por compromisos contingentes	106	133
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	26	25
Por servicio de cobros y pagos	3.272	3.211
Por servicio de valores:	1.097	878
Aseguramiento y colocación de valores	34	2
Compraventa de valores	197	183
Administración y custodia	866	693
Gestión de patrimonio	-	-
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	6.447	5.947
Fondos de Inversión	5.701	5.228
Fondos de Pensiones	539	525
Seguros	207	194
Otros	-	-
Otras comisiones	661	586
	<b>12.530</b>	<b>11.582</b>

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Corretajes en operaciones activas y pasivas	18	16
Comisiones cedidas a otras entidades correspondientes:	1.044	912
Por cobro o devolución de efectos	26	38
Por riesgo de firma	365	275
Por otros conceptos	653	599
Comisiones pagadas por operaciones de valores	61	37
Otras comisiones	926	838
	<b>2.049</b>	<b>1.803</b>

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Cartera de negociación	(49)	378
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	181
Inversiones crediticias	-	-
	<b>(49)</b>	<b>559</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Beneficios	5.656	5.944
Pérdidas	(5.540)	(5.811)
	<b>116</b>	<b>133</b>

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	255	227
Ingresos de otros arrendamientos operativos	-	-
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	436	539
Gastos incorporados a activos:	-	-
Activo material de uso propio	-	-
Activo intangible	-	-
Otros productos	20	20
	<b>711</b>	<b>786</b>

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	11.600	11.077
Cuotas de la Seguridad Social	2.653	2.526
Dotaciones a planes de prestación definida internos	-	-
Dotaciones a planes de prestación definida externos	99	13
Dotaciones a planes de aportación definida internos	-	-
Dotaciones a planes de aportación definida externos	-	-
Indemnizaciones por despidos	-	-
Gastos de formación	58	60
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	128	179
	<b>14.538</b>	<b>13.855</b>

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

	2007	2006
Alta Dirección	1	1
Técnicos	234	227
Administrativos	53	50
Servicios Generales	3	3
	<b>291</b>	<b>281</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

	2007	2006
Entidad Dominante	284	274
Entidades de crédito Españolas	-	-
Resto de Entidades Dependientes Españolas	7	7
	<b>291</b>	<b>281</b>

Al 31 de diciembre de 2007, la distribución del personal del Grupo por género, es la siguiente:

	Número de empleados		
	Mujeres	Hombres	Total
Alta Dirección	-	1	1
Técnicos	98	141	239
Administrativos	29	17	46
Servicios Generales	-	3	3
	<b>127</b>	<b>162</b>	<b>289</b>

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 2007 y 2006.

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	690	662
Entretenimiento de inmovilizado	680	682
Alumbrado, agua y calefacción	234	233
Impresos y material de oficina	209	213
Informática	2.433	2.278
Comunicaciones	810	750
Publicidad y propaganda	630	551
Gastos judiciales y de letrados	49	53
Informes técnicos	368	404
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	318	334
Primas de seguro y autoseguro	143	146
Por Órganos de Gobierno y Control	170	178
Gastos de representación y desplazamiento del personal	214	225
Cuotas de asociaciones	108	89
Servicios de administración subcontratados	270	214
Contribuciones e impuestos	276	298
Otros gastos	207	140
	<b>7.809</b>	<b>7.450</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Activo material:		
De uso propio	1.269	1.365
Inversiones inmobiliarias	1.245	1.342
Otros activos cedidos en arrendamiento financiero	24	23
Activo intangible	-	-
	182	287
	<b>1.451</b>	<b>1.652</b>

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 10)	289	244
Otros conceptos	70	47
	<b>359</b>	<b>291</b>

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	43	192
Otros instrumentos de capital	43	192
Inversiones crediticias:		
Créditos	-	-
Valores representativos de deuda	1.828	1.664
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	25	60
Participaciones	-	-
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
	<b>1.896</b>	<b>1.916</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:	109	-
Fondos de Pensiones	109	-
Prejubilaciones	-	-
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	251	41
Para riesgos contingentes	251	41
Para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	17	399
	<b>377</b>	<b>440</b>

#### 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ganancias por venta de activo material	282	251
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos:	748	1.224
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	283	328
Indemnización de entidades aseguradoras	88	71
Ganancias por ventas de la cartera de inversión a vencimiento	-	-
Diferencia negativa de consolidación	-	-
Resto	377	825
	<b>1.030</b>	<b>1.475</b>

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Pérdidas por venta de activo material	15	-
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos:	104	165
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	104	165
	<b>119</b>	<b>165</b>

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

Los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 2007 y 2006 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:

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)

	2007	2006
<b>Entidades Asociadas</b>		
<b>Balance de situación</b>		
Pasivo:		
Depósitos de la clientela	473	249
<b>Grupo Crédit Agricole</b>		
<b>Balance de situación</b>		
Activo:	987	708
Depósitos en entidades de crédito	980	705
Crédito a la clientela	-	-
Otros activos financieros	7	3
Periodificaciones	-	-
Pasivo:	693.841	657.785
Depósitos de entidades de crédito	693.742	657.506
Depósitos de la clientela	-	-
Otros pasivos financieros	99	279
Dividendos y retribuciones	-	-
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Debe:	26.577	18.033
Intereses y cargas asimiladas	26.023	17.563
Otros gastos generales de administración	193	173
Comisiones pagadas	361	297
Haber:	61	104
Intereses y rendimientos asimilados	37	84
Otras ganancias	24	20
<b>Cuentas de orden</b>		
Derivados financieros	4.431	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 173.115 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (180.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

#### 56. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Gestionados por el Grupo de la Entidad:		
Sociedades y Fondos de Inversión	434.282	422.272
Fondos de Pensiones y Entidades de Previsión (EPSVs)	349.783	346.713
Comercializados pero no gestionados	84.499	75.559
Total patrimonio	101.160	133.542
Menos: Recursos en balance de la Entidad	535.442	555.814
Total recursos de clientes fuera de balance	(78.824)	(117.775)
	<b>456.618</b>	<b>438.039</b>

# Cuentas Anuales E Informe De Gestión

## Cuentas Anuales Consolidadas

### **MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresadas en miles de euros)**

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2007 y 2006 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Intermediación en operaciones del mercado de valores	215.593	185.022
Depósito de valores propiedad de terceros	597.083	581.293

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.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Entidad mantenía como compromiso, adicional a los desglosados en otras Notas anteriores, el arrendamiento operativo de determinados inmuebles destinados a oficinas bancarias. Por dicho concepto se han pagado durante los ejercicios 2007 y 2006 690 miles de euros y 662 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2007, dichos contratos tenían una vida media residual de 7,5 años.

# CuentasAnuales E InformeDeGestión

## Informe de Gestión Consolidado

### INFORME DE GESTIÓN 2007

#### ACTIVIDAD

Las estimaciones del cuarto trimestre apuntan a un crecimiento del PIB en conjunto del año 2007 del 3,8%, una décima por debajo del registrado en 2006. Ello, como resultado de un menor crecimiento de la demanda nacional y de una mejora de la aportación de la demanda exterior. La generación de empleo ha continuado siendo elevada en 2007.

El euribor a 1 año inició el ejercicio en el 4,03% para finalizar en el 4,75%. El tipo de intervención del BCE inició el año en el 3,50% situándose tras dos aumentos de 0,25 puntos básicos en el 4,00% a finales de 2007.

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 1.619 millones de euros, un 3,1% superiores a los del ejercicio precedente.
- El crédito a la clientela, deducidas provisiones, a fin de año es de 1.369 millones de euros y los riesgos de firma alcanzan los 119 millones de euros, lo que supone un riesgo total de 1.488 millones de euros, un 9,7% superior al de 2006.
- Los recursos de clientes en balance, excluidos los saldos provenientes de los fondos de inversión, se cifran en 683 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 12,2% respecto del ejercicio anterior.

Los patrimonios de los fondos de inversión y previsión y otros recursos de clientes gestionados por el Grupo ascienden a 535 millones de euros, con una disminución del 3,7% en el año.

En conjunto, los recursos de clientes gestionados ascienden a 1.218 millones de euros.

- El margen de intermediación asciende a 22.266 miles de euros, un 11,5% más que en 2006. Por comisiones netas se han ingresado 10.481 miles de euros, más 7,2%, obteniendo un margen básico de 32.747 mil euros, lo que supone un crecimiento del 10,1%.

Añadiendo los ingresos por puesta en equivalencia, diferencias de cambio y operaciones financieras, el margen ordinario se cifra en 33.223 miles de euros, un incremento del 8,7% respecto de 2006.

- Los gastos de explotación y amortizaciones netos han crecido un 4,4%, alcanzando los 23.446 miles de euros. En conjunto el margen de explotación obtenido ha sido de 9.777 miles de euros, un 20,7% 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 2.122 miles de euros, 11,9% más respecto del año anterior.
- El resultado antes de impuestos ha sido de 8.415 miles de euros y el beneficio neto de 6.260 miles de euros, un 17,1% superior al obtenido en 2006.

#### ACCIONES PROPIAS

Al cierre del ejercicio el Grupo no poseía acción alguna del Banco en su cartera. En el ejercicio 2007, Bankoa no ha adquirido, directa ni indirectamente, acciones propias.

#### PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2008

El Consejo de Administración aprobó el Plan de Negocio 2008-2010 "Bankoa avanza", cuyos aspectos más destacados son:

- oficinas: moderada expansión y refuerzo de medios humanos en las oficinas actuales.
- organización comercial: manteniendo la distinción entre oficinas de proximidad y agencias especializadas en empresas, se refuerza la dirección comercial con la presencia de los directores territoriales en cada zona de actuación
- internet: desarrollo de dicho canal con la creación de una oficina virtual

El Plan prevé a su término alcanzar un incremento del negocio del orden del 30%, una rentabilidad sobre los fondos propios actuales del 10% y un coeficiente de explotación cercano al 60%.

# **CuentasAnuales E InformeDeGestión**

Informe de Gestión Consolidado

## **INFORME DE GESTIÓN 2007**

### **HECHOS SIGNIFICATIVOS**

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las cuentas y este informe de gestión –26 de febrero de 2008– no ha acontecido hecho significativo alguno digno de mención que pudiera afectar a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2007.

# CuentasAnuales E InformeDeGestión

Propuesta de Distribución del Resultado de Bankoa, S.A.

## PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO DE BANKOA, S.A.

	<b>Euros</b>
Dividendo Activo	3.113.439,12
Reservas Voluntarias	779.249,84
Reservas para inversiones productivas	<u>2.000.000,00</u>
<b>RESULTADO</b>	<b><u>5.892.688,96</u></b>

# **Informe De Gobierno Corporativo**

## **ANEXO II**

### **INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO**

**OTRAS ENTIDADES EMISORAS DE VALORES ADMITIDOS A NEGOCIACION EN MERCADOS SECUNDARIOS OFICIALES QUE NO SEAN CAJAS DE AHORROS**

<b>DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR</b>	<b>EJERCICIO 2.007</b>
---	------------------------

<b>C.I.F. A-20043717</b>
--------------------------

<b>Denominación Social</b>	<b>BANKOA, S.A.</b>
----------------------------	---------------------

<b>Domicilio Social</b>	<b>Avenida de la Libertad, 5 20004 DONOSTIA-SAN SEBASTIAN GIPUZKOA</b>
-------------------------	--

# Informe De Gobierno Corporativo

## MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE OTRAS ENTIDADES EMISORAS DE VALORES ADMITIDOS A NEGOCIACION EN MERCADOS SECUNDARIOS OFICIALES QUE NO SEAN CAJAS DE AHORROS

### A. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

**A.1 Detalle los accionistas o partícipes más significativos de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio:**

NIF o CIF	NOMBRE O DENOMINACION SOCIAL DEL ACCIONISTA O PARTICIPE	% SOBRE CAPITAL SOCIAL
776983546	Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	94,02
D-784608416	Crédit Agricole, S.A.	5,00

**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 54,1% 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.

**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 2007 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:

	<u>2007</u>
<b>Balance de situación</b>	
Activo:	987
Depósitos en entidades de crédito	980
Crédito a la clientela	-
Otros activos financieros	7
Periodificaciones	-
Passivo:	693.841
Depósitos de entidades de crédito	693.742
Depósitos de la clientela	-
Otros pasivos financieros	99
Dividendos y retribuciones	-
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	
Debe:	26.577
Intereses y cargas asimiladas	26.023
Otros gastos generales de administración	193
Comisiones pagadas	361
Haber:	61
Intereses y rendimientos asimilados	37
Otras ganancias	24
<b>Cuentas de orden</b>	
Derivados financieros	4.431

# Informe De Gobierno Corporativo

Asimismo, y en garantía de riesgos contraídos con clientes, Bankoa, S.A. ha recibido avales prestados por su accionista mayoritario por importe de 173.115 miles de euros al 31 de diciembre de 2007.

## B. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE LA ENTIDAD

### B.1 Consejo u Organo 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 ORGANO DE ADMINISTRACION

NIF o CIF del consejero	Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Representante	Última Fecha de Nombramiento	Condición
864300176	Renée Talamona		04.04.2003	C.E.D.
24402990J	Jaime Llantada Aguinaga		12.03.2004	C.E.I.
14998363V	Juan José Etxeberria Monteberria		04.04.2003	C.E.D.
776983546	Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Jean Philippe	04.04.2003	C.E.D.
46307762E	Kepa Egiguren Iriondo		12.03.2004	C. E.
14516387Y	Julio Gallo Mezo		12.03.2004	C.E.D.
14821618G	Roberto Velasco Barroetabeña		12.03.2004	C.E.I.
15193640R	José Manuel Ortigüela Alonso		22.03.2005	C.E.I.
332300206	Jean Claude Rigaud		22.03.2005	C.E.D.
15885103S	Félix Iraola Escrihuela		28.03.2006	C.E.I.
15894938Y	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

# Informe De Gobierno Corporativo

**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:**

NIF o CIF del consejero	Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Denominación social de la entidad del grupo	NIF o CIF de la entidad del grupo	Cargo
864300176	Renée Talamona	Caisse Regionale Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	776983546	Director General Adjunto
864300176	Renée Talamona	Mercagentes, S.A., S.V.B.	A-48403018	Consejero
332300206	Jean-Claude Rigaud	Caisse Regionale Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	776983546	Presidente
118101006	Jean Philippe	Caisse Regionale Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	776983546	Director General
118101006	Jean Philippe	Mercagentes, S.A., S.V.B.	A-48403018	Representante formal
118101006	Jean Philippe	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	A-48825541	Representante Formal
14516387Y	Julio Gallo Mezo	Mercagentes, S.A., S.V.B.	A-48403018	Presidente
14821618G	Roberto Velasco Barroetabeña	Mercagentes, S.A., S.V.B.	A-48403018	Consejero
46307762E	Kepa Egiguren Iriondo	Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	A-20925699	Administrador

**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	127	127
Dietas	10	10
Otras	181	181
<b>TOTAL</b>	<b>318</b>	<b>318</b>

**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.

# InformeDeGobiernoCorporativo

**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.

NIF o CIF	Nombre	Cargo

**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	3	Delegación del Consejo de Administración
Comité de Auditoría	3	Auditoría

# Informe De Gobierno Corporativo

## B.2.2 Detalle todas las comisiones del consejo u órgano de administración y sus miembros:

### COMISION EJECUTIVA O DELEGADA

NIF o CIF	Nombre	Cargo
864300176	Renée Talamona	Presidente
24402990J	Jaime Llantada Aguinaga	Vicepresidente
46307762E	Kepa Egiguren Iriondo	Consejero Delegado
14873104	Fidel de Oleaga Usategui	Secretario no miembro

### COMITÉ DE AUDITORIA

NIF o CIF	Nombre	Cargo
14998363V	Juan José Etxeberria Monteberria	Presidente
15885103S	Félix Iraola Escrihuela	Vocal
15894938Y	Ignacio Martín San Vicente	Vocal
14873104	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 atribuídas cada una de las comisiones del consejo o miembros del órgano de administración. En su caso, deberán describirse las facultades del consejero delegado.

### COMISION 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.

### COMITE DE AUDITORIA

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.

# InformeDeGobiernoCorporativo

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	6
---------------------	---

**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.**

Sí  No

## 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.

# Informe De Gobierno Corporativo

## 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 Kepa Egiguren Iriondo, que ostenta el cargo de Administrador en Luzaro E.F.C., S.A. y Don Félix Iraola Escrihuela, que ostenta el cargo de Administrador de Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A.

Los riesgos contraídos 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.

# Informe De Gobierno Corporativo

**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 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 Regionale 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.

# **Informe De Gobierno Corporativo**

## **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 Regionale 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. Asimismo, el banco ha optado por controlar y gestionar este riesgo mediante modelos desarrollados a nivel del Grupo Crédit Agricole.

# Informe De Gobierno Corporativo

## 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 99,02% 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 la 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.

# Informe De Gobierno Corporativo

## E. JUNTA GENERAL U ORGANO 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.

# Informe De Gobierno Corporativo

- **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 27 de marzo de 2007 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 2006.

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., Bankoa-Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. y Bankoa, Sociedad de Promoción de Empresas, 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 2006.

En consecuencia con tal aprobación, acordar la distribución de un dividendo activo de 69 céntimos de euro, brutos, por cada acción en circulación, que se hará efectivo en nuestras oficinas, a partir del próximo día 10 de abril.

**TERCERO.** 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 2007, al amparo de lo dispuesto en el artículo 204-1 de la Ley de Sociedades Anónimas.

**CUARTO.** 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.

**QUINTO.** 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 200.000.000 Euros, dentro del plazo máximo de 5 años a contar del acuerdo de la Junta General celebrada el día 27 de marzo de 2007, 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.

# Informe De Gobierno Corporativo

**SEXTO.** 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.

**SÉPTIMO.** 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 1 accionista, titular de 51 acciones, lo que supone el voto favorable de los restantes accionistas concurrentes, titulares de 3.804.982 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](http://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 establecidas en el Código Unificado de Buen Gobierno, aprobado por el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 22 de mayo de 2006, 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 99,02% 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 y Rigaud, así como la Caisse Régionale du Crédit Agricole 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.

El presente Informe anual de Gobierno Corporativo se elabora por el Banco, por la condición de entidad emisora de valores de renta fija, sin que hasta esta fecha se hayan aprobado Reglamentos de Junta General y de Consejo de Administración.

Sobre la base de las consideraciones anteriores, el grado de seguimiento de Bankoa, S.A. respecto de las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno, aprobado por el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 22 de mayo de 2006, es el que se expone a continuación.

Bankoa, S.A. cumple las recomendaciones relativas a limitaciones estatutarias (1), Consejo de Administración (7, 8, 9, 10, 12, 13, 16, 18, 19 y 23), Consejeros (37 y 41), Comisión Ejecutiva (42) y Comité de Auditoría (45 a 53).

# **Informe De Gobierno Corporativo**

Asimismo, si bien de forma parcial, cumple las recomendaciones 4 (información previa sobre propuestas de acuerdo en Junta General), 35 (aprobación y transparencia de retribución de Consejeros) y 43 (Comisión Ejecutiva).

La entidad no cumple las recomendaciones 5 (votación separada de asuntos en Junta General), 20 y 22 (asistencia y representación y evaluación de Consejo de Administración), 28 (información pública sobre Consejeros), 40 (votación consultiva por Junta General de política de retribuciones) y 44 (constitución de Comisiones de Nombramientos y Retribuciones).

La falta de cumplimiento, total o parcial, de las recomendaciones señaladas, se encuentra influenciada por la pertenencia de Bankoa, S.A. al Grupo Crédit Agricole y las señaladas composiciones accionarial y del Consejo de Administración.

Estas mismas razones, así como las singularidades que presenta el Banco, no han proporcionado la oportunidad de aplicar las prácticas de buen gobierno, recogidas en las recomendaciones 3 (competencias de la Junta General), 6 (fraccionamiento de voto en Junta General), 14, 15 y 21 (Consejo de Administración), 24, 25, 26, 27, 29, 30, 31, 32, 33 y 36 (Consejeros), sin perjuicio de la expresa voluntad de adoptar como pautas de comportamiento las que respondan al espíritu y finalidad de las prácticas de buen gobierno, adaptadas a las peculiaridades que afectan a la Entidad.

Finalmente, no son aplicables a Bankoa, S.A. las recomendaciones 2 (cotización de sociedades integradas en grupos), 11 y 17 (Consejo de Administración), 34, 38 y 39 (Consejeros), 54, 55 y 56 (al no haberse constituido la Comisión de Nombramientos), 57 y 58 (al no haberse constituido la Comisión de Retribuciones).

## **G. OTRAS INFORMACIONES DE INTERES**

**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 Órgano de Administración de la entidad, en su sesión de fecha 26 de febrero de 2.008.**

**Indique los Consejeros o Miembros del Órgano 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.