

FIDEL DE OLEAGA USATEGUI, Secretario del Consejo de Administración de BANKOA, S.A., con domicilio social en Donostia-San Sebastián (Avenida de la Libertad, 5), C.I.F. A-20043717.

CERTIFICA:

Que en relación a las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria), Informe de Gestión de Bankoa, S.A., así como a las Cuentas Anuales e Informe de Gestión consolidados del Grupo Bankoa, correspondientes al ejercicio 2006:

- Han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 20 de febrero de 2007.
- Están firmadas por todos los miembros del Consejo de Administración y coinciden exactamente con los documentos que se acompañan a la presente certificación, numerados correlativamente del 1 al 73 y del 1 al 80 de Bankoa, S.A. y de su Grupo consolidado, respectivamente, firmados en todas sus hojas por el suscrito Secretario.

Y para su constancia ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, expido la presente certificación, con el Visto Bueno de la Presidente, dña. Renée Talamona, en Donostia-San Sebastián, a trece de marzo de dos mil siete.

Vº B
LA PRESIDENTE

EL SECRETARIO

Renée Talamona

Fidel de Oleaga Usategui

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
14 MAR. 2007
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2007 .024797.....

C N S V
Registro de Auditorías
E. asoc. 9653
Nº

Bankoa, S.A.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2006
e Informe de gestión del ejercicio 2006

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Bankoa, S.A.

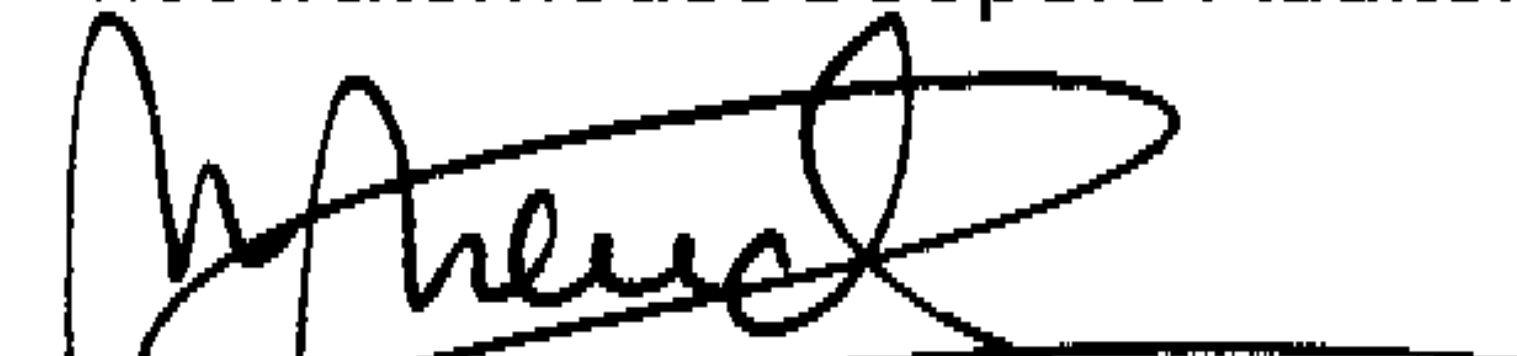
Hemos auditado las cuentas anuales de Bankoa, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual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

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 27 de febrero de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.

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

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Bankoa, S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



M^a Victoria Mendia Lasa
Socia – Auditora de cuentas

22 de febrero de 2007

BANKOIA, S.A.

Cuentas anuales individuales
al 31 de diciembre de 2006

B
S.A. in
el R. N
zkoa -
1. sds.
S-3.688
A2004:6

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

| ACTIVO | 2006 | 2005 |
|--|------------------|------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 21) | 19.501 | 15.296 |
| Cartera de negociación (Nota 22) | 3.709 | 1.235 |
| Depósitos en entidades de crédito | - | - |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | - | - |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Otros instrumentos de capital | - | - |
| Derivados de negociación | 3.709 | 1.235 |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23) | 96.258 | 105.830 |
| Valores representativos de deuda | 95.285 | 101.117 |
| Otros instrumentos de capital | 973 | 4.713 |
| <i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> | - | - |
| Inversiones crediticias (Nota 24) | 1.416.540 | 1.273.501 |
| Depósitos en entidades de crédito | 141.948 | 166.824 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | 1.249.703 | 1.100.153 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Otros activos financieros | 24.889 | 6.524 |
| <i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> | 142.486 | 199.118 |
| Cartera de inversión a vencimiento | - | - |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas | - | - |
| Derivados de cobertura | - | - |
| Activos no corrientes en venta (Nota 25) | 460 | 266 |
| Depósitos en entidades de crédito | - | - |
| Crédito a la clientela | - | - |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de capital | - | - |
| Activo material | 460 | 266 |
| Resto de activos | - | - |
| Participaciones (Nota 26) | 7.774 | 4.873 |
| Entidades Asociadas | - | - |
| Entidades Multigrupo | - | - |
| Entidades del Grupo | 7.774 | 4.873 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | - | - |
| Activo material (Nota 27) | 25.396 | 26.283 |
| De uso propio | 24.572 | 25.437 |
| Inversiones inmobiliarias | 824 | 846 |
| Otros activos cedidos en arrendamiento operativo | - | - |
| Afecto a la Obra Social | - | - |
| <i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i> | - | - |



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

| ACTIVO – Continuación | 2006 | 2005 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Activo intangible (Nota 28) | 186 | 417 |
| Fondo de comercio | - | - |
| Otro activo intangible | 186 | 417 |
| Activos fiscales (Nota 29) | 2.211 | 2.991 |
| Corrientes | 1.108 | 1.064 |
| Diferidos | 1.103 | 1.927 |
| Periodificaciones (Nota 30) | 402 | 3.835 |
| Otros activos (Nota 31) | 884 | 1.696 |
| TOTAL ACTIVO | 1.573.321 | 1.436.223 |



16
A2004
SS-3.683
I. sds.
izkoa
el R. N.
S.A. ir.

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

| PASIVO | 2006 | 2005 |
|--|------------------|------------------|
| Cartera de negociación (Nota 22) | | |
| Depósitos de entidades de crédito | 747 | - |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Depósitos de la clientela | - | - |
| Débitos representados por valores negociables | - | - |
| Derivados de negociación | 747 | - |
| Posiciones cortas de valores | - | - |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | - | - |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto | - | - |
| Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 32) | 1.466.420 | 1.333.118 |
| Depósitos de bancos centrales | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | 720.937 | 651.769 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Depósitos de la clientela | 672.416 | 638.542 |
| Débitos representados por valores negociables | 61.232 | 29.903 |
| Pasivos subordinados | - | - |
| Otros pasivos financieros | 11.835 | 12.904 |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas | - | - |
| Derivados de cobertura | - | - |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta | - | - |
| Provisiones (Nota 33) | 3.410 | 3.657 |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | - | - |
| Provisiones para impuestos | - | - |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 1.255 | 1.230 |
| Otras provisiones | 2.155 | 2.427 |
| Pasivos fiscales (Nota 29) | 1.603 | 2.727 |
| Corrientes | 1.603 | 2.085 |
| Diferidos | - | 642 |
| Periodificaciones (Nota 30) | 3.341 | - |
| Otros pasivos (Nota 31) | 2.331 | 2.896 |
| Capital con naturaleza de pasivo financiero | - | - |
| TOTAL PASIVO | 1.477.852 | 1.342.398 |



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

| PATRIMONIO NETO | 2006 | 2005 |
|---|------------------|------------------|
| Ajustes por valoración (Nota 34) | (472) | 1.327 |
| Activos financieros disponibles para la venta | (472) | 1.327 |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto | - | - |
| Coberturas de los flujos de efectivo | - | - |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | - | - |
| Diferencias de cambio | - | - |
| Activos no corrientes en venta | - | - |
| Fondos propios (Nota 35) | 95.941 | 92.498 |
| Capital | 23.101 | 23.101 |
| Emitido | 23.101 | 23.101 |
| Pendiente de desembolso no exigido (-) | - | - |
| Prima de emisión | 35.906 | 35.906 |
| Reservas | 31.778 | 29.649 |
| Reservas (pérdidas) acumuladas | 31.778 | 29.649 |
| Remanente | - | - |
| Otros instrumentos de capital | - | - |
| Resultado del ejercicio | 5.156 | 4.726 |
| Menos: Dividendos | - | (884) |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 95.469 | 93.825 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 1.573.321 | 1.436.223 |
| | | |
| PRO MEMORIA | 2006 | 2005 |
| Riesgos contingentes (Nota 37) | 105.941 | 87.028 |
| Garantías financieras | 105.941 | 87.028 |
| Activos afectos a obligaciones de terceros | - | - |
| Otros riesgos contingentes | - | - |
| Compromisos contingentes (Nota 38) | 189.450 | 269.845 |
| Disponibles por terceros | 189.450 | 269.845 |
| Otros compromisos | - | - |



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

| | 2006 | 2005 |
|--|-----------------|-----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados (Nota 39) | 52.320 | 40.600 |
| Intereses y cargas asimiladas (Nota 40) | (32.535) | (21.138) |
| Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero | - | - |
| Otros | (32.535) | (21.138) |
| Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 41) | 230 | 236 |
| Participaciones en entidades asociadas | - | - |
| Participaciones en entidades multigrupo | - | - |
| Participaciones en entidades del grupo | 225 | 225 |
| Otros instrumentos de capital | 5 | 11 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 20.015 | 19.698 |
| Comisiones percibidas (Nota 42) | 10.877 | 9.845 |
| Comisiones pagadas (Nota 43) | (1.799) | (1.808) |
| Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 44) | 559 | 115 |
| Cartera de negociación | 378 | 115 |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | 181 | - |
| Inversiones crediticias | - | - |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio (neto) (Nota 45) | 133 | 260 |
| MARGEN ORDINARIO | 29.785 | 28.110 |
| Otros productos de explotación (Nota 46) | 798 | 909 |
| Gastos de personal (Nota 47) | (13.516) | (12.831) |
| Otros gastos generales de administración (Nota 48) | (7.313) | (7.414) |
| Amortización (Nota 49) | (1.618) | (1.856) |
| Activo material | (1.361) | (1.444) |
| Activo intangible | (257) | (412) |
| Otras cargas de explotación (Nota 50) | (291) | (253) |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 7.845 | 6.665 |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 51) | (2.003) | (1.041) |
| Activos financieros disponibles para la venta | (175) | 11 |
| Inversiones crediticias | (1.662) | (1.179) |
| Cartera de inversión a vencimiento | - | - |
| Activos no corrientes en venta | (60) | - |
| Participaciones | (106) | 127 |
| Activo material | - | - |
| Fondo de comercio | - | - |
| Otro activo intangible | - | - |
| Resto de activos | - | - |



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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 52) | (440) | (298) |
| Otras ganancias (Nota 53) | <u>1.458</u> | <u>1.140</u> |
| Ganancias por venta de activo material | 251 | 241 |
| Ganancias por venta de participaciones | - | - |
| Otros conceptos | 1.207 | 899 |
| Otras pérdidas (Nota 53) | <u>(91)</u> | <u>(55)</u> |
| Pérdidas por venta de activo material | - | (12) |
| Pérdidas por venta de participaciones | - | - |
| Otros conceptos | (91) | (43) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | <u>6.769</u> | <u>6.411</u> |
| Impuesto sobre beneficios (Nota 36) | (1.613) | (1.685) |
| RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA | <u>5.156</u> | <u>4.726</u> |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | <u>5.156</u> | <u>4.726</u> |



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

| | 2006 | 2005 |
|--|----------------|--------------|
| Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto | (1.799) | (434) |
| Activos financieros disponibles para la venta | (1.799) | (434) |
| Ganancias/Pérdidas por valoración | (2.669) | (640) |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | 870 | 206 |
| Reclasificaciones | - | - |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto | - | - |
| Ganancias/Pérdidas por valoración | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| Reclasificaciones | - | - |
| 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 | - | - |
| Reclasificaciones | - | - |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | - | - |
| Ganancias/Pérdidas por valoración | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| Diferencias de cambio | - | - |
| Ganancias/Pérdidas por conversión | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| Activos no corrientes en venta | - | - |
| Ganancias por valoración | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| Reclasificaciones | - | - |
| Resultado del ejercicio | 5.156 | 4.726 |
| Resultado publicado | 5.156 | 4.726 |
| Ajustes por cambios de criterio contable (*) | - | - |
| Ajustes por errores (*) | - | - |
| Ingresos y gastos totales del ejercicio | 3.357 | 4.292 |
| Pro memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a periodos anteriores | - | - |
| Efecto de cambios en criterios contables | - | - |
| Fondos propios | - | - |
| Ajustes por valoración | - | - |
| Efectos de errores | - | - |
| Fondos propios | - | - |
| Ajustes por valoración | - | - |
| TOTAL | - | - |



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

| | 2006 | 2005 |
|---|------------------|------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | |
| Resultado del ejercicio | 5.156 | 4.726 |
| Ajustes al resultado: | 5.423 | 4.651 |
| Amortización de activos materiales (+) | 1.361 | 1.444 |
| Amortización de activos intangibles (+) | 257 | 412 |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-) | 2.003 | 1.041 |
| Dotaciones a provisiones (neto) (+/-) | 440 | 298 |
| Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-) | (251) | (229) |
| Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-) | - | - |
| Impuestos (+/-) | 1.613 | 1.685 |
| Otras partidas no monetarias (+/-) | - | - |
| Resultado ajustado – Subtotal | 10.579 | 9.377 |
| Aumento/Disminución neta en los activos de explotación | | |
| Cartera de negociación | (2.474) | (1.235) |
| Depósitos en entidades de crédito | - | - |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | - | - |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Otros instrumentos de capital | - | - |
| Derivados de negociación | (2.474) | (1.235) |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | - | - |
| Depósitos en entidades de crédito | - | - |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | - | - |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Otros instrumentos de capital | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | 7.598 | (36.323) |
| Valores representativos de deuda | 3.858 | (32.593) |
| Otros instrumentos de capital | 3.740 | (3.730) |
| Inversiones crediticias | (144.701) | (286.673) |
| Depósitos en entidades de crédito | 24.876 | (62.725) |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | (151.212) | (227.366) |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Otros activos financieros | (18.365) | 3.418 |
| Otros activos de explotación | 5.284 | (1.069) |
| Subtotal | (134.293) | (325.300) |



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

| | 2006 | 2005 |
|---|----------------|----------------|
| Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación | | |
| Cartera de negociación | 747 | - |
| Depósitos de entidades de crédito | - | - |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Depósitos de la clientela | - | - |
| Débitos representados por valores negociables | - | - |
| Derivados de negociación | 747 | - |
| Posiciones cortas de valores | - | - |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | - | - |
| Depósitos de la clientela | - | - |
| Débitos representados por valores negociables | - | - |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | - | - |
| Depósitos de la clientela | - | - |
| Débitos representados por valores negociables | - | - |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 133.302 | 323.823 |
| Depósitos de bancos centrales | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | 69.168 | 154.599 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Depósitos de la clientela | 33.874 | 139.900 |
| Débitos representados por valores negociables | 31.329 | 29.903 |
| Otros pasivos financieros | (1.069) | (579) |
| Otros pasivos de explotación | 965 | (639) |
| Subtotal | 135.014 | 323.184 |
| TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1) | 11.300 | 7.261 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Inversiones (-) | | |
| Entidades del grupo, multigrupo y asociadas | (3.006) | - |
| Activos materiales | (737) | (2.282) |
| Activos intangibles | (33) | (97) |
| Cartera de inversión a vencimiento | - | - |
| Otros activos financieros | - | - |
| Otros activos | - | - |
| Subtotal | (3.776) | (2.379) |
| Desinversiones (+) | | |
| Entidades del grupo, multigrupo y asociadas | - | 1 |
| Activos materiales | - | 241 |
| Activos intangibles | 7 | - |
| Cartera de inversión a vencimiento | - | - |
| Otros activos financieros | - | - |
| Otros activos | - | - |
| Subtotal | 7 | 242 |
| TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2) | (3.769) | (2.137) |



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

| | 2006 | 2005 |
|--|----------------|----------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-) | - | - |
| Adquisición de instrumentos de capital propios (-) | - | - |
| Enajenación de instrumentos de capital propios (+) | - | - |
| Emisión/Amortización de cuotas participativas (+/-) | - | - |
| Emisión/Amortización de otros instrumentos de capital (+/-) | - | - |
| Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-) | - | - |
| Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-) | - | - |
| Emisión/Amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-) | - | - |
| Dividendos/Intereses pagados (-) | (3.326) | (3.944) |
| Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-) | - | - |
| TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3) | (3.326) | (3.944) |
| EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4) | - | - |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4) | 4.205 | 1.180 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 15.296 | 14.116 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 19.501 | 15.296 |

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



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

Bancoa S.A. inscrita en el R. M. de Comercio de San Sebastián, S/N. I. s.d.s. N.º 3.685.20043

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

1. Naturaleza de la Entidad

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

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

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

Las acciones de la Entidad 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 se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a las presentes cuentas anuales individuales, 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. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, muestran un Resultado consolidado del ejercicio de 5.344 miles de euros (4.771 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), unos Fondos propios consolidados de 98.539 miles de euros (94.907 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y un Patrimonio neto consolidado de 98.067 miles de euros (96.234 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), las cuales se someten igualmente a auditoría independiente.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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 adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad y de conformidad con lo establecido por la mencionada Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo 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.

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

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



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**3. Responsabilidad de la información y estimaciones contables**

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 51)
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 13.p).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Nota 13.r y 13.s).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 55).

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

4. Distribución del resultado del ejercicio

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

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

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

5. Recursos propios mínimos**Normativa Española**

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo, que se calculan, en su caso, en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 19.833 miles de euros y 12.227 miles de euros, respectivamente.

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


13

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

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

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

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

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

6. Información por segmentos de negocio

a) Segmentación por líneas de negocio:

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

b) Segmentación por ámbito geográfico:

La Entidad desarrolla su actividad en su totalidad, en la Comunidad Autónoma del País Vasco, la Comunidad Foral 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, la Entidad considera un único segmento geográfico para toda su operativa.

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

| 31 de diciembre 2006 | Activos | Pasivos | Riesgos contingentes | Ingresos |
|--|------------------|------------------|----------------------|---------------|
| Comunidad Autónoma del País Vasco | 1.067.240 | 506.279 | 88.432 | 45.651 |
| Resto de España | 179.422 | 87.975 | 17.050 | 8.920 |
| Importes asignados a los Servicios Centrales | 326.659 | 979.067 | 459 | 10.346 |
| | <u>1.573.321</u> | <u>1.573.321</u> | <u>105.941</u> | <u>64.917</u> |



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

31 de diciembre 2005

| | Activos | Pasivos | Riesgos contingentes | Ingresos |
|--|------------------|------------------|----------------------|---------------|
| Comunidad Autónoma del País Vasco | 925.323 | 399.286 | 69.461 | 35.160 |
| Resto de España | 167.984 | 81.440 | 17.094 | 6.833 |
| Importes asignados a los Servicios Centrales | 342.916 | 955.497 | 473 | 9.714 |
| | 1.436.223 | 1.436.223 | 87.028 | 51.707 |

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

a) Atenciones estatutarias

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

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

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

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

b) Otras retribuciones

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

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

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

El pasivo actuarial por las retribuciones post-empleo devengadas por los Administradores actuales y antiguos de la Entidad ascendía al 31 de diciembre de 2006 y 2005, aproximadamente, a 224 miles de euros y 211 miles de



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

euros, respectivamente. El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 por dicho concepto ha ascendido, aproximadamente, a 13 miles de euros y 16 miles de euros, respectivamente.

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

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

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

d) **Retribuciones de la Alta Dirección**

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

8. Contratos de agencia

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

10. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2006 y 2005 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos han ascendido a 244 y 213 miles de euros, respectivamente; que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 50).

11. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios por los servicios de auditoría de los ejercicios 2006 y 2005 de la Entidad y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 49 y 57 miles de euros respectivamente. Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado honorarios por otros servicios en 2006 y 2005 por un importe total de 25 y 32 miles de euros, respectivamente.

12. Acontecimientos posteriores

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

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, se describen a continuación:



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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Otros principios generales

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Entidad. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones (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. La Entidad 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 de la Entidad (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un Derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

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

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.



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

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 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 la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio de la Entidad.
- vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
- vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- ix) 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



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

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 Dependientes, Multigrupo o Asociadas.
- 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.

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, las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

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

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

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

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



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

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.
- vi) Las participaciones en el capital de Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

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

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

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.

f) Pasivos financieros

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

- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- 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 y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras 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 la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.



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

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

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, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

- g) Transferencias y baja del balance de situación 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 titulaciones 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, 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 y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
- iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:



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

- Si la Entidad no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si la Entidad retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación 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 cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance 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 cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

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

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

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

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

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

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



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

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 de la Entidad para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

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

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

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes 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, la Entidad 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 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.



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

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

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

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 se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas la Entidad 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 del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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



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

- 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. 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, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

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 a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Las comisiones devengadas en 2006 y 2005 por producto son:

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

- ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (ver Notas 42 y 43).

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

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

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



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

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 por su importe neto.

l) Permutas de activos

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

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

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

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 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 la Entidad actúa como arrendadora 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, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación, 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.



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 (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 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 la Entidad actúa como arrendadora, 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 de forma lineal.

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

- o) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Entidad que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación (ver Nota 55). Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- 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.

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

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

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.



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

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

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

- (A) 2,86% para el año 2007. Resto de años 2%.
- (B) 2,6% para el año 2007. Resto de años 1%
- (C) 3,5% para el año 2006. Resto de años 2%
- (D) 3,4% para el año 2006. Resto de años 1%

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

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

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

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

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

Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de Gastos de personal por el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se originan como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.



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

Los importes registrados por este concepto en los ejercicios 2006 y 2005 han ascendido a 13 miles de euros y 140 miles de euros, respectivamente (ver Nota 47).

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

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

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

Por otra parte, la Entidad mantiene acuerdos con administradores y/o personal de la Alta Dirección con la finalidad de indemnizarles en el momento en que se interrumpa su contrato. En el caso de que la Entidad 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 excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

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

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

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 la Entidad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Entidad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

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

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



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

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 la Entidad 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 la Entidad 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 y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

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


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

La Entidad, 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 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 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 la Entidad mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados por la Entidad 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.



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

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, la Entidad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

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

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por la Entidad 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. Los Fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003. En cada cierre contable la Entidad estima si se ha producido en los Fondos de comercio algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro de los Fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

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 de la Entidad, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, la Entidad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

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

t) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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



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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Los Administradores 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 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 de la Entidad.

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

v) **Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital**

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

- i) Cuando la Entidad 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 por la totalidad de los servicios recibidos y el correspondiente aumento en el Patrimonio neto, salvo evidencia que indique que aquellos servicios no han sido recibidos por la Entidad 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 por los servicios y el correspondiente aumento de Patrimonio neto a medida que los empleados presten los servicios a lo largo del período citado.

Se considera como fecha de concesión aquella en la que la Entidad 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 aquella en que se obtiene tal aprobación.

En la fecha de la concesión, la Entidad valora los servicios recibidos y el correspondiente aumento de Patrimonio neto al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos. Si en la fecha de concesión la Entidad 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 de la Entidad con los empleados como consecuencia de sus servicios, cuyo importe se basa en el valor de instrumentos de capital de la propia Entidad, se tratan de la forma siguiente:

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



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

- ii) Cuando los empleados tienen el derecho a recibir el importe monetario una vez completado un período específico de servicios, se reconoce el gasto por los servicios y la correspondiente deuda a medida que los empleados prestan los servicios durante dicho periodo.

La Entidad 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 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 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. 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 la Entidad para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Entidad 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 de la Entidad.

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

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 de la Entidad 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, tanto si el componente de la Entidad se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio.

- x) Estado de flujos de efectivo

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

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Entidad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.



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

- 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 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 tienen en el capital de otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la misma se resume a continuación, siendo todas ellas sociedades del Grupo Crédit Agricole:

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

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

Asimismo, de acuerdo con el artículo mencionado anteriormente, la información relativa a los miembros del Consejo de Administración de la Entidad 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 * | Credit Agricole Mercagestión S.A., S.G.I.I.C | * |



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

| Administrador | Entidad | Cargo o función |
|---------------------------------|--|-------------------------------------|
| D. Jean Claude Rigaud | Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne | Presidente |
| D. Patrick Piau | Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne | Subdirector |
| D. Julio Gallo Mezo | Mercagentes, S.A. S.V.B | Presidente |
| D. Roberto Velasco Barroetabeña | Mercagentes, S.A. S.V.B | Administrador |
| D. Roberto Velasco Barroetabeña | Credit Agricole Mercagestión S.A., S.G.I.I.C | Vicepresidente |
| D. Félix Iraola Escrihuela | Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A. | Director de proyectos e inversiones |

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

15. Atención al cliente

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

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

16. Riesgo de crédito

La Entidad toma una exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte sea incapaz de pagar los importes que debe en su totalidad.

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

a) Entidades financieras

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

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

b) Clientes

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

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

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

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

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

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

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

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

| | 2006 | | 2005 | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Importe | % | Importe | % |
| Comunidad Autónoma del País Vasco | 1.061.283 | 73,9% | 919.029 | 71,1% |
| Resto de España | 176.229 | 12,3% | 164.784 | 12,7% |
| Importes asignados a los Servicios Centrales | 199.235 | 13,8% | 209.534 | 16,2% |
| | 1.436.747 | 100,0% | 1.293.347 | 100,0% |

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

| | 2006 | | 2005 | |
|------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Importe | % | Importe | % |
| Instituciones públicas | 14.236 | 1,0% | 20.065 | 1,6% |
| Sector residente | 1.412.494 | 98,3% | 1.266.284 | 97,9% |
| Sector no residente | 10.017 | 0,7% | 6.998 | 0,5% |
| | 1.436.747 | 100,0% | 1.293.347 | 100,0% |

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

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



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

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

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

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

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

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

| | 2006 | 2005 |
|---|---------------|---------------|
| Determinadas de forma específica | 5.171 | 6.699 |
| Determinadas de forma genérica | 16.497 | 14.408 |
| | 21.668 | 21.107 |
| Crédito a la clientela | 20.207 | 19.846 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 206 | 31 |
| Riesgos contingentes | 1.255 | 1.230 |
| | 21.668 | 21.107 |

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

| | 2006 | 2005 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 21.107 | 19.578 |
| Aumentos | 4.344 | 3.038 |
| Disminuciones | (3.783) | (1.509) |
| Saldo al final del ejercicio | 21.668 | 21.107 |



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

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

| | 2006 | 2005 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Por zonas geográficas: | | |
| Comunidad Autónoma del País Vasco | 18.608 | 17.759 |
| Resto de España | 3.060 | 3.348 |
| | 21.668 | 21.107 |
| Por contrapartes: | | |
| Instituciones públicas | - | - |
| Sector residente | 21.579 | 21.076 |
| Sector no residente | 89 | 31 |
| | 21.668 | 21.107 |

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

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

| | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| Por zonas geográficas: | | |
| Comunidad Autónoma del País Vasco | 6.554 | 5.236 |
| Resto de España | 1.162 | 1.252 |
| | 7.716 | 6.488 |
| Por contrapartes: | | |
| Instituciones públicas | - | - |
| Sector residente | 7.709 | 5.677 |
| Sector no residente | 7 | 811 |
| | 7.716 | 6.488 |
| Por tipo de instrumento: | | |
| Cuentas corrientes y libretas de ahorro | 793 | 734 |
| Cartera comercial | 3.027 | 3.092 |
| Préstamos | 2.188 | 2.110 |
| Créditos | 1.554 | 490 |
| Leasing | 15 | 20 |
| Financiaciones de importación | 111 | 13 |
| Tarjetas de crédito | 28 | 29 |
| | 7.716 | 6.488 |

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

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



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

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

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

17. Riesgo de tipo de interés

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 Bankoia, S.A. y de Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne (CAMPG), accionista mayoritario de Bankoia, S.A. Cuenta con el soporte del responsable de Control de Gestión de Bankoia y del responsable de Middle Office de CAMPG.

Este Comité Financiero reporta ante el Consejero Delegado de Bankoia, 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 insensibles 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 Bankoia, S.A. desglosado hasta el plazo de un año.

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

| -Miles de euros- | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Más de 1 año | Saldo en Balance 31.12.06 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------------------------|
| Activos Sensibles al riesgo de interés | | | | | | |
| Mercado Monetario | 107.805 | 9.227 | 24.473 | 3.185 | 16.421 | 161.111 |
| Mercado Crediticio | 42.883 | 68.579 | 53.023 | 116.854 | 989.264 | 1.270.603 |
| Mercado de Valores | - | - | - | - | 95.491 | 95.491 |
| Total Activos Sensibles | 150.688 | 77.806 | 77.496 | 120.039 | 1.101.176 | 1.527.205 |
| % s/Total Activos Sensibles | 9,87% | 5,09% | 5,07% | 7,86% | 72,11% | |
| % s/Total Activos | 9,58% | 4,95% | 4,93% | 7,63% | 69,99% | |
| Pasivos Sensibles al riesgo de interés | | | | | | |
| Mercado Monetario | 264.573 | 405.898 | 27.896 | 1.324 | 17.683 | 717.374 |
| Mercado 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 |
| Total Pasivos Sensibles | 764.353 | 471.334 | 105.356 | 54.790 | 48.721 | 1.444.554 |
| % 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% | |



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

| | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Más de 1 año |
|--|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------|
| Medidas de Sensibilidad | | | | | |
| Diferencia Activo – Pasivo en cada plazo | (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.

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

| -Miles de euros- | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Más de 1 año | Saldo en Balance 31.12.05 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------|---------------------------------|
| Activos Sensibles al riesgo de interés | | | | | | |
| Mercado Monetario | 153.308 | 951 | 15.538 | 455 | 11.382 | 181.634 |
| Mercado Crediticio | 49.141 | 77.851 | 68.680 | 87.712 | 837.495 | 1.120.879 |
| Mercado de Valores | 17.551 | 501 | 10.860 | 17.150 | 55.086 | 101.148 |
| Total Activos Sensibles | 220.000 | 79.303 | 95.078 | 105.317 | 903.963 | 1.403.661 |
| % s/Total Activos Sensibles | 15,67% | 5,65% | 6,77% | 7,51% | 64,40% | |
| % s/Total Activos | 15,32% | 5,52% | 6,62% | 7,33% | 62,94% | |
| Pasivos Sensibles al riesgo de interés | | | | | | |
| Mercado Monetario | 156.331 | 179.022 | 116.629 | 187.607 | 8.807 | 648.396 |
| Mercado de Depósitos | 440.881 | 32.148 | 48.824 | 67.087 | 44.485 | 633.425 |
| Mercado de Empréstitos | 20.687 | 4.479 | 501 | 4.156 | - | 29.823 |
| Total Pasivos Sensibles | 617.899 | 215.649 | 165.954 | 258.850 | 53.292 | 1.311.644 |
| % s/Total Pasivos Sensibles | 47,11% | 16,44% | 12,65% | 19,74% | 4,06% | |
| % s/Total Pasivos | 43,02% | 15,02% | 11,55% | 18,02% | 3,71% | |
| Medidas de Sensibilidad | | | | | | |
| Diferencia Activo – Pasivo en cada plazo | (397.899) | (136.346) | (70.876) | (153.533) | 850.671 | |
| % s/Total Activos | (27,70%) | (9,49%) | (4,93%) | (10,69%) | 59,23% | |
| Diferencia Activo – Pasivo acumulada | (397.899) | (534.245) | (605.121) | (758.654) | 92.017 | |
| % s/Total Activos | (27,70%) | (37,19%) | (42,12%) | (52,81%) | 6,42% | |
| Índice de Cobertura (%) | 35,60% | 36,77% | 57,29% | 40,69% | 1696,25% | |

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

18. Riesgo de liquidez

La Entidad está expuesta a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo. La Entidad no mantiene recursos efectivos para enfrentarse a todas estas necesidades. Como muestra la experiencia, 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.



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

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

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

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

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

| | 2006 | | |
|---|------------------|------------------|----------------------|
| | Activos | Pasivos | Gap de liquidez neta |
| A la vista | 32.009 | 253.650 | (221.641) |
| Hasta 1 mes | 123.445 | 522.024 | (398.579) |
| 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 | 734.189 | 4.805 | 729.384 |
| Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado | 58.733 | 117.446 | (58.713) |
| | 1.573.321 | 1.573.321 | - |

| | 2005 | | |
|---|------------------|------------------|----------------------|
| | Activos | Pasivos | Gap de liquidez neta |
| A la vista | 22.663 | 221.907 | (199.244) |
| Hasta 1 mes | 198.523 | 408.372 | (209.849) |
| Entre 1 mes 3 meses | 79.303 | 215.649 | (136.346) |
| Entre 3 meses y 1 año | 200.398 | 424.807 | (224.409) |
| Entre 1 año y 5 años | 297.453 | 53.801 | 243.652 |
| Más de 5 años | 581.737 | 722 | 581.015 |
| Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado | 56.146 | 110.965 | (54.819) |
| | 1.436.223 | 1.436.223 | - |

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 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, en el patrimonio neto y cuenta de pérdidas y ganancias, a los efectos de los cambios razonables futuros en los tipos de cambio de la moneda extranjera no es relevante. En la nota 13.i se muestran el contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera. La posición corta neta contravalorada en euros al 31 de diciembre de 2006 asciende a 71 miles de euros (292 miles de euros de posición larga al 31 de diciembre de 2005) aproximadamente.



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

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.

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.

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

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

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

21. Caja y depósitos en bancos centrales

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

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



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

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

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

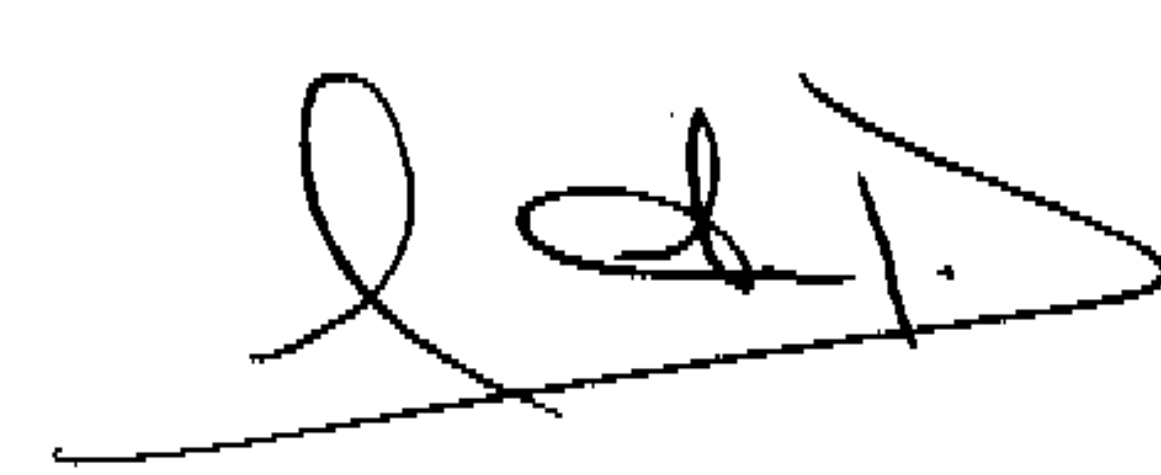
| | Activo | | Pasivo | |
|--|--------------|--------------|------------|------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Depósitos en / de entidades de crédito | - | - | - | - |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - | - | - |
| Crédito a / Depósitos de la clientela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

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

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

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

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



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

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

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

23. Activos financieros disponibles para la venta

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

| | 2006 | 2005 |
|--|---------------|----------------|
| Valores representativos de deuda | 95.285 | 101.117 |
| Deuda Pública Española | 71.385 | 90.148 |
| Letras de Tesoro | - | 20.902 |
| Obligaciones y bonos del Estado | - | - |
| Otras deudas anotadas | 71.385 | 69.246 |
| Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas | - | - |
| Deuda Pública extranjera | - | - |
| Emitidos por entidades de crédito | 8.616 | 8.600 |
| Residentes | - | - |
| No residentes | 8.616 | 8.600 |
| Otros valores de renta fija | 15.490 | 2.400 |
| Emitidos por el Sector Público | - | - |
| Emitidos por otros residentes | 5.021 | - |
| Emitidos por otros no residentes | 10.469 | 2.400 |
| Activos dudosos | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (206) | (31) |
| Otros instrumentos de capital | 973 | 4.713 |
| Participaciones en entidades Españolas | 973 | 4.713 |
| Participaciones en entidades extranjeras | - | - |
| Participaciones en Fondos de Inversión | - | - |
| Otras participaciones | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | - | - |
| | 96.258 | 105.830 |

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.



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

- 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 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

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

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

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

| | 2006 | 2005 |
|---|---------------|----------------|
| Por moneda: | | |
| En Euros | 96.464 | 105.861 |
| | 96.464 | 105.861 |
| Por vencimiento: | | |
| A la vista | - | - |
| Hasta 1 mes | - | 17.551 |
| Entre 1 mes y 3 meses | - | 501 |
| De 3 meses a 1 año | - | 28.010 |
| De 1 año a 5 años | 872 | 881 |
| Más de 5 años | 86.003 | 45.604 |
| Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado | 9.589 | 13.314 |
| | 96.464 | 105.861 |

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

| | 2006 | 2005 |
|---|---------------|----------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 105.830 | 69.930 |
| Adiciones por compras | 216.964 | 322.366 |
| Ventas y amortizaciones | (226.858) | (286.043) |
| Movimientos por cambios del valor razonable | 497 | (434) |
| Movimientos por pérdidas por deterioro | (175) | 11 |
| Traspasos | - | - |
| Saldo al cierre del ejercicio | 96.258 | 105.830 |

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

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

| | 2006 | 2005 |
|---|------------|-----------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 31 | 42 |
| Dotaciones netas con cargo a resultados | 175 | (11) |
| Adiciones | - | - |
| Retiros | - | - |
| Otros | - | - |
| | 206 | 31 |


45

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

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

| | 2006 | 2005 |
|--|------------|-----------|
| Por la forma de determinación: | | |
| Determinado individualmente | - | - |
| Determinado colectivamente | 206 | 31 |
| Otros | - | - |
| | 206 | 31 |
| Por zonas geográficas (del emisor del activo): | | |
| España | 117 | - |
| Francia | 35 | - |
| Holanda | 54 | 31 |
| | 206 | 31 |

24. Inversiones crediticias

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

| | 2006 | 2005 |
|--|------------------|------------------|
| Depósitos en entidades de crédito | 141.948 | 166.824 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | 1.269.910 | 1.119.999 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Otros activos financieros | 24.889 | 6.524 |
| | 1.436.747 | 1.293.347 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos: | | |
| Depósitos en entidades de crédito | (20.207) | (19.846) |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | (20.207) | (19.846) |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Otros activos financieros | - | - |
| | 1.416.540 | 1.273.501 |

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

| | 2006 | 2005 |
|---|------------------|------------------|
| Por moneda: | | |
| En Euros | 1.423.977 | 1.284.817 |
| En Dólares USA | 12.004 | 7.868 |
| En otras monedas | 766 | 662 |
| | 1.436.747 | 1.293.347 |
| Por vencimiento: | | |
| A la vista | 12.508 | 7.367 |
| Hasta 1 mes | 123.445 | 180.972 |
| Entre 1 mes y 3 meses | 77.806 | 78.802 |
| Entre 3 meses y 1 año | 197.535 | 172.385 |
| Entre 1 y 5 años | 348.732 | 295.340 |
| Más de 5 años | 639.570 | 536.132 |
| Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado | 37.151 | 22.349 |
| | 1.436.747 | 1.293.347 |

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



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

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

| | 2006 | 2005 |
|--|------------------|------------------|
| Por modalidad y situación: | | |
| Crédito comercial | 84.173 | 86.901 |
| Deudores con garantía hipotecaria | 743.861 | 641.270 |
| Deudores con otras garantías reales | 49.893 | 27.524 |
| Adquisición temporal de activos | - | - |
| Activos financieros híbridos | - | - |
| Otros deudores a plazo | 346.818 | 324.869 |
| Arrendamientos financieros | 24.929 | 19.220 |
| Deudores a la vista y varios | 11.263 | 10.178 |
| Activos dudosos | 9.666 | 10.917 |
| Ajustes por valoración | (693) | (880) |
| | 1.269.910 | 1.119.999 |
| Por sector de actividad del acreditado: | | |
| Administraciones Públicas Españolas | 14.211 | 20.035 |
| Administraciones Públicas extranjeras | - | - |
| Otros sectores residentes: | 1.246.353 | 1.093.837 |
| Agricultura, ganadería y pesca | 21.263 | 17.812 |
| Energía y agua | 17.367 | 12.647 |
| Otros sectores industriales | 155.489 | 136.218 |
| Construcción y promoción inmobiliaria | 173.134 | 132.280 |
| Comercio, transporte, reparaciones y otros servicios | 153.542 | 144.682 |
| Seguros y otras instituciones financieras | 2.674 | 5.744 |
| Economías domésticas | 719.709 | 641.296 |
| Otros | 3.175 | 3.158 |
| Otros sectores no residentes | 10.039 | 7.007 |
| Ajustes por valoración | (693) | (880) |
| | 1.269.910 | 1.119.999 |
| Por zona geográfica: | | |
| Comunidad Autónoma del País Vasco | 1.049.376 | 907.199 |
| Resto de España | 171.120 | 164.784 |
| Importes asignados a los Servicios Centrales | 49.414 | 48.016 |
| | 1.269.910 | 1.119.999 |
| Por tipo de interés aplicado: | | |
| Tipo de interés fijo | 148.681 | 158.370 |
| Tipo de interés variable | 1.121.229 | 961.629 |
| | 1.269.910 | 1.119.999 |

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

| | 2006 | 2005 |
|------------------|------------------|------------------|
| Por moneda: | | |
| En Euros | 1.269.044 | 1.117.717 |
| En Dólares USA | 779 | 2.187 |
| En otras monedas | 87 | 95 |
| | 1.269.910 | 1.119.999 |



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

| | 2006 | 2005 |
|---|------------------|------------------|
| Por vencimiento: | | |
| A la vista | 3.547 | 3.689 |
| Hasta 1 mes | 39.336 | 45.452 |
| Entre 1 mes y 3 meses | 68.579 | 77.851 |
| Entre 3 meses y 1 año | 169.877 | 156.392 |
| Entre 1 y 5 años | 336.869 | 288.951 |
| Más de 5 años | 635.012 | 531.139 |
| Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado | 16.690 | 16.525 |
| | 1.269.910 | 1.119.999 |

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

| | 2006 | 2005 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Créditos | | |
| Dotaciones | 3.896 | 2.870 |
| Recuperaciones de activos fallidos | (120) | (236) |
| Resto de recuperaciones | (2.114) | (1.455) |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| | 1.662 | 1.179 |

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

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

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

| | Cobertura específica | Cobertura genérica | Cobertura del riesgo-país | Total |
|--|----------------------|--------------------|---------------------------|---------------|
| Saldo al inicio del ejercicio 2005 | 7.019 | 11.456 | - | 18.475 |
| Dotaciones netas con cargo a resultados | (743) | 2.158 | - | 1.415 |
| Adiciones | - | - | - | - |
| Retiros | - | - | - | - |
| Traspaso a fallidos contra fondos constituidos | - | - | - | - |
| Traspasos | - | - | - | - |
| Otros | (44) | - | - | (44) |
| Saldo al cierre del ejercicio 2005 | 6.232 | 13.614 | - | 19.846 |
| Dotaciones netas con cargo a resultados | 140 | 1.642 | - | 1.782 |
| Adiciones | - | - | - | - |
| Retiros | - | - | - | - |
| Traspaso a fallidos contra fondos constituidos | (1.229) | - | - | (1.229) |
| Traspasos | - | - | - | - |
| Otros | (192) | - | - | (192) |
| Saldo al cierre del ejercicio 2006 | 4.951 | 15.256 | - | 20.207 |



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

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

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

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

| | Activo | | Pasivo | |
|--|------------|------------|--------|------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Activo material | 674 | 266 | - | - |
| Activo material adjudicado | 320 | 266 | - | - |
| Activo material de uso propio | 354 | - | - | - |
| Resto de activos / pasivos | - | - | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (214) | - | - | - |
| | 460 | 266 | - | - |

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.

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

| | Activo | | Pasivo | |
|-------------------------------|------------|------------|--------|------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 266 | 316 | - | - |
| Adiciones | 186 | 71 | - | - |
| Bajas por venta | (132) | (119) | - | - |
| Traspasos (neto) | 354 | - | - | - |
| Otros | - | (2) | - | - |
| Saldo al cierre del ejercicio | 674 | 266 | - | - |

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

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



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

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

| | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|
| Entidades del Grupo (Dependientes): | | |
| Valor bruto | 10.040 | 7.034 |
| Cotizadas | - | - |
| No cotizadas | 10.040 | 7.034 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (2.266) | (2.161) |
| | 7.774 | 4.873 |

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

| | 2006 | 2005 |
|-------------------------------|---------------|--------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 7.034 | 7.034 |
| Adquisiciones | 3.006 | - |
| Ventas | - | - |
| Trasposos | - | - |
| Otros | - | - |
| Saldo al final del ejercicio | 10.040 | 7.034 |

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

| | 2006 | 2005 |
|--------------------------------------|------------|--------------|
| Entidades Dependientes cargo (abono) | 106 | (127) |
| Entidades Multigrupo | - | - |
| Entidades Asociadas | - | - |
| | 106 | (127) |

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

| | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 2.161 | 2.287 |
| Dotaciones (Recuperaciones) netas con cargo a resultados | 106 | (127) |
| Adiciones | - | - |
| Retiros | - | - |
| Trasposos | - | - |
| Otros | (1) | 1 |
| Saldo al final del ejercicio | 2.266 | 2.161 |

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



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

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

| Nombre, domicilio y actividad | % de derechos de voto controlados directamente | |
|---|--|------|
| | 2006 | 2005 |
| Sociedades dependientes consolidadas: | | |
| Bankoia 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 |
| Bankoia de Valores e Inversiones, S.A. (Donostia – San Sebastián) - Comercialización de productos financieros | 100 | 100 |
| Bankoia Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Donostia – San Sebastián) – Gestora de Fondos | 100 | 100 |
| Bankoia Sociedad de Promoción de Empresas, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Promoción empresarial | 100 | - |

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

| | Valor en libros a 31.12.2006 | | | Valor en libros 31.12.2005 | | |
|---|------------------------------|----------------|--------------|----------------------------|----------------|--------------|
| | Bruto | Deterioro | Neto | Bruto | Deterioro | Neto |
| Bankoia de Servicios Financieros, S.A. | 1.593 | (1.206) | 387 | 1.593 | (1.205) | 388 |
| Inmobiliaria Lurkoa, S.A. | 1.043 | (800) | 243 | 1.043 | (720) | 323 |
| Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial | 497 | - | 497 | 497 | - | 497 |
| Liskoa, S.A. | 779 | (33) | 746 | 779 | (34) | 745 |
| Bankoia de Valores e Inversiones, S.A. | 1.207 | (201) | 1.006 | 1.207 | (202) | 1.005 |
| Bankoia Gestión, S.G.I.I.C., S.A. | 1.915 | - | 1.915 | 1.915 | - | 1.915 |
| Bankoia Sociedad de Promoción de Empresas, S.A. | 3.006 | (26) | 2.980 | - | - | - |
| | 10.040 | (2.266) | 7.774 | 7.034 | (2.161) | 4.873 |



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

27. Activo material

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

| | 2006 | 2005 |
|--|---------------|---------------|
| De uso propio: | 24.572 | 25.437 |
| Equipos informáticos y sus instalaciones | 705 | 975 |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 1.411 | 1.680 |
| Edificios | 21.648 | 22.317 |
| Obras en curso | 808 | 465 |
| Otros | - | - |
| Inversiones inmobiliarias | 824 | 846 |
| Edificios | 824 | 846 |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | - | - |
| Activos cedidos en arrendamiento operativo | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | - | - |
| | 25.396 | 26.283 |

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

| | De uso propio | Inversiones inmobiliarias | Total |
|----------------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|
| Bruto | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 39.060 | 1.214 | 40.274 |
| Adiciones | 2.282 | - | 2.282 |
| Retiros | (51) | - | (51) |
| Trasposos | 2.281 | - | 2.281 |
| Otros | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | 43.572 | 1.214 | 44.786 |
| Adiciones | 737 | - | 737 |
| Retiros | - | - | - |
| Trasposos | (354) | - | (354) |
| Otros | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 43.955 | 1.214 | 45.169 |
| Amortización acumulada | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | (14.471) | (346) | (14.817) |
| Dotaciones | (1.422) | (22) | (1.444) |
| Retiros | 39 | - | 39 |
| Trasposos | (2.281) | - | (2.281) |
| Otros | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | (18.135) | (368) | (18.503) |
| Dotaciones | (1.339) | (22) | (1.361) |
| Retiros | - | - | - |
| Trasposos | 91 | - | 91 |
| Otros | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | (19.383) | (390) | (19.773) |
| Neto | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | 25.437 | 846 | 26.283 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 24.572 | 824 | 25.396 |



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

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

| | Bruto | Amortización acumulada | Neto |
|--|---------------|------------------------|---------------|
| Al 31 de diciembre de 2006 | | | |
| Equipos informáticos y sus instalaciones | 5.104 | (4.399) | 705 |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 11.254 | (9.843) | 1.411 |
| Edificios | 26.789 | (5.141) | 21.648 |
| Obras en curso | 808 | - | 808 |
| Otros | - | - | - |
| | 43.955 | (19.383) | 24.572 |
| Al 31 de diciembre de 2005 | | | |
| Equipos informáticos y sus instalaciones | 4.973 | (3.998) | 975 |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 11.112 | (9.432) | 1.680 |
| Edificios | 27.022 | (4.705) | 22.317 |
| Obras en curso | 465 | - | 465 |
| Otros | - | - | - |
| | 43.572 | (18.135) | 25.437 |

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

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

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

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

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

| | Bruto | Amortización acumulada | Neto |
|-------------------------------------|--------------|------------------------|------------|
| Al 31 de diciembre de 2006 | | | |
| Edificios | 1.214 | (390) | 824 |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | - | - | - |
| | 1.214 | (390) | 824 |
| Al 31 de diciembre de 2005 | | | |
| Edificios | 1.214 | (368) | 846 |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | - | - | - |
| | 1.214 | (368) | 846 |

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante los ejercicios 2006 y 2005 ascendieron a 239 miles de euros y 256 miles de euros, aproximada y respectivamente.



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

28. Activo intangible

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|-------------|-------------|
| Otro activo intangible | | |
| Con vida útil definida | | |
| Coste amortizado | 186 | 417 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | - | - |
| | <u>186</u> | <u>417</u> |

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

| | <u>Años de vida útil estimada</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Con vida útil definida | | | |
| Sistemas y aplicaciones informáticas | 3 | 2.326 | 2.304 |
| Amortización acumulada | | (2.140) | (1.887) |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | - | - |
| Total valor neto | | <u>186</u> | <u>417</u> |

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 2.304 | 2.207 |
| Adiciones | 33 | 97 |
| Retiros | (11) | - |
| Trasposos y otros | - | - |
| Saldo al final del ejercicio | <u>2.326</u> | <u>2.304</u> |

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.887 | 1.475 |
| Dotación por amortización | 257 | 412 |
| Adiciones | - | - |
| Retiros | (4) | - |
| Trasposos y otros | - | - |
| Saldo al final del ejercicio | <u>2.140</u> | <u>1.887</u> |

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



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

29. Activos y pasivos fiscales

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

| | Activo | | Pasivo | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Impuestos corrientes: | 1.108 | 1.064 | 1.603 | 2.085 |
| Impuesto sobre Sociedades | 401 | 384 | 630 | 1.493 |
| IVA | 707 | 680 | 141 | 143 |
| IRPF | - | - | 420 | 384 |
| Otros | - | - | 412 | 65 |
| Impuestos diferidos: | 1.103 | 1.927 | - | 642 |
| Pérdidas por deterioro de Inversiones crediticias | 295 | 565 | - | - |
| Dotaciones a Fondos de pensiones | 177 | 222 | - | - |
| Otras provisiones | 258 | 636 | - | - |
| Otros | 373 | 504 | - | 642 |
| | 2.211 | 2.991 | 1.603 | 2.727 |

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

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

| | Activo | | Pasivo | |
|-------------------------------|--------------|--------------|----------|------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.927 | 2.799 | 642 | 848 |
| Aumentos | 228 | 619 | - | - |
| Disminuciones | (1.052) | (1.491) | (642) | (206) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 1.103 | 1.927 | - | 642 |

En la Nota 36 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal de la Entidad.

30. Periodificaciones de activo y de pasivo

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

| | Activo | | Pasivo | |
|---------------------------|------------|--------------|--------------|----------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Por garantías financieras | - | - | 773 | - |
| Periodificaciones | 402 | 3.835 | 2.568 | - |
| | 402 | 3.835 | 3.341 | - |

31. Otros activos y otros pasivos

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

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



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

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

| | 2006 | 2005 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Operaciones en camino | - | - |
| Otros conceptos | 2.331 | 2.896 |
| | 2.331 | 2.896 |

32. Pasivos financieros a coste amortizado

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

| | 2006 | 2005 |
|--|------------------|------------------|
| Depósitos de bancos centrales | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | 720.937 | 651.769 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Depósitos de la clientela | 672.416 | 638.542 |
| Débitos representados por valores negociables | 61.232 | 29.903 |
| Pasivos subordinados | - | - |
| Otros pasivos financieros | 11.835 | 12.904 |
| | 1.466.420 | 1.333.118 |

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

| | 2006 | 2005 |
|---|------------------|------------------|
| Por moneda: | | |
| En Euros | 1.453.533 | 1.324.837 |
| En Dólares USA | 12.124 | 7.652 |
| En otras monedas | 763 | 629 |
| | 1.466.420 | 1.333.118 |
| Por vencimiento: | | |
| A la vista | 253.650 | 221.907 |
| Hasta 1 mes | 522.024 | 408.372 |
| Entre 1 mes y 3 meses | 471.334 | 215.649 |
| Entre 3 meses y 1 año | 160.146 | 424.807 |
| Entre 1 y 5 años | 43.916 | 53.801 |
| Más de 5 años | 4.805 | 723 |
| Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado | 10.545 | 7.859 |
| | 1.466.420 | 1.333.118 |

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

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

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



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

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

| | 2006 | 2005 |
|---|----------------|----------------|
| Administraciones Públicas Españolas | 35.492 | 21.549 |
| Otros sectores residentes: | 621.359 | 604.572 |
| Depósitos a la vista: | 241.304 | 221.546 |
| Cuentas corrientes | 186.115 | 172.414 |
| Cuentas de ahorro | 52.796 | 46.661 |
| Otros | 2.393 | 2.471 |
| Depósitos a plazo: | 232.377 | 179.746 |
| Imposiciones a plazo | 206.511 | 174.109 |
| Cuentas de ahorro vivienda | 5.642 | 5.637 |
| Pasivos financieros híbridos | 20.224 | - |
| Depósitos con preaviso | - | - |
| Cesión temporal de activos | 141.767 | 198.289 |
| Ajustes por valoración | 5.911 | 4.991 |
| Administraciones Públicas no residentes | - | - |
| Otros sectores no residentes | 15.565 | 12.421 |
| | 672.416 | 638.542 |

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

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

| | 2006 | 2005 |
|---|----------------|----------------|
| Por moneda: | | |
| En Euros | 661.380 | 632.937 |
| En Dólares USA | 10.369 | 5.072 |
| En otras monedas | 667 | 533 |
| | 672.416 | 638.542 |
| Por vencimiento: | | |
| A la vista | 227.939 | 198.421 |
| Hasta 1 mes | 229.802 | 242.460 |
| Entre 1 mes y 3 meses | 53.108 | 32.148 |
| Entre 3 meses y 1 año | 124.322 | 115.914 |
| Entre 1 y 5 años | 31.038 | 45.717 |
| Más de 5 años | - | - |
| Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado | 6.207 | 3.882 |
| | 672.416 | 638.542 |

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

| | 2006 | 2005 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Pagarés y efectos | 60.971 | 29.823 |
| Títulos hipotecarios | - | - |
| Obligaciones y bonos | - | - |
| Otros | - | - |
| Ajustes por valoración | 261 | 80 |
| | 61.232 | 29.903 |



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

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

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

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

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

Durante los ejercicios 2006 y 2005 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables de la Entidad han ascendido a 1.000 miles de euros y 384 miles de euros, respectivamente.

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

| | 2006 | 2005 |
|---|---------------|---------------|
| Por moneda: | | |
| En Euros | 60.971 | 29.823 |
| | 60.971 | 29.823 |
| Por vencimiento: | | |
| Hasta 1 mes | 42.039 | 20.687 |
| Entre 1 mes y 3 meses | 12.328 | 4.479 |
| Entre 3 meses y 1 año | 6.604 | 4.657 |
| Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado | - | - |
| | 60.971 | 29.823 |

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

| | 2006 | 2005 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 29.823 | - |
| Emisiones | 282.134 | 29.823 |
| Amortizaciones | (250.986) | - |
| Trasposos | - | - |
| Otros | - | - |
| Saldo al cierre del ejercicio | 60.971 | 29.823 |

33. Provisiones

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

| | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 1.255 | 1.230 |
| Provisiones para riesgos contingentes | 1.255 | 1.230 |
| Provisiones para compromisos contingentes | - | - |
| Otras provisiones | 2.155 | 2.427 |
| | 3.410 | 3.657 |



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

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

| | <u>Riesgos y compromisos contingentes</u> | <u>Otras provisiones</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|---|------------------------------|--------------|
| Al 31 de diciembre de 2006 | | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.230 | 2.427 | 3.657 |
| Dotación con cargo a resultados: | | | |
| Dotaciones a provisiones | 41 | 399 | 440 |
| Otros | - | - | - |
| Reversión con abono a resultados: | | | |
| Otros | - | - | - |
| Utilizaciones: | | | |
| Otros pagos | (16) | (583) | (599) |
| Otros movimientos | - | (88) | (88) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 1.255 | 2.155 | 3.410 |
| Al 31 de diciembre de 2005 | | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.061 | 2.310 | 3.371 |
| Dotación con cargo a resultados: | | | |
| Dotaciones a provisiones | 169 | 129 | 298 |
| Otros | - | 5 | 5 |
| Reversión con abono a resultados: | | | |
| Otros | - | (3) | (3) |
| Utilizaciones: | | | |
| Otros pagos | - | (14) | (14) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 1.230 | 2.427 | 3.657 |

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

34. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

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

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

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

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



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

35. Fondos propios

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

| | 2006 | 2005 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Capital | 23.101 | 23.101 |
| Prima de emisión | 35.906 | 35.906 |
| Reservas | 31.778 | 29.649 |
| Otros instrumentos de capital | - | - |
| Menos: Valores propios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 5.156 | 4.726 |
| Menos: Dividendos | - | (884) |
| | 95.941 | 92.498 |

El saldo de Capital no ha experimentado movimientos durante los ejercicios 2006 y 2005.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, 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

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

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

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

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

| | 2006 | 2005 |
|--|---------------|---------------|
| Reservas (pérdidas) acumuladas: | | |
| Reservas de revalorización | 31.778 | 29.649 |
| Resto de reservas: | - | - |
| Reserva legal | 31.778 | 29.649 |
| Reserva especial | 4.620 | 4.620 |
| Reserva Decreto-Ley 53/1962 de 20 de noviembre | 580 | 580 |
| Reservas para inversiones productivas | 9 | 9 |
| Actualización Norma Foral 11/96 | 9.890 | 8.690 |
| Reservas voluntarias | 1.660 | 1.660 |
| Reservas voluntarias | 15.019 | 14.090 |
| Remanente | - | - |
| | 31.778 | 29.649 |

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.



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

Reserva especial

En cumplimiento del Decreto 2246/1974, de 9 de agosto, en esta cuenta se recoge el importe de los beneficios obtenidos por Bankoia, S.A. durante los tres primeros ejercicios de su actividad, después de las oportunas dotaciones a la reserva legal y al fondo de previsión para inversiones en dichos ejercicios, habiéndose traspasado este último, con posterioridad, a la reserva legal de acuerdo con la legislación fiscal. Esta reserva no es de libre disposición sin la autorización expresa del Ministerio de Hacienda y una vez que la reserva legal haya alcanzado los límites establecidos por la legislación vigente.

Reservas para inversiones productivas

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

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 de la Entidad, 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 de la Entidad 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.

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 29.649 | 27.634 |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior | 2.304 | 1.824 |
| Traspasos | - | - |
| Otros | (175) | 191 |
| Saldo al cierre del ejercicio | <u>31.778</u> | <u>29.649</u> |

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

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

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

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



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

36. Situación fiscal

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad 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 declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado por la Entidad difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual.

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

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

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

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

| | 2006 | 2005 |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Resultado contable antes de impuestos | 6.769 | 6.411 |
| Diferencias permanentes | 315 | 12 |
| Resultado contable ajustado | 7.084 | 6.423 |
| Diferencias temporales: | | |
| Aumentos | (2.534) | (1.067) |
| Disminuciones | 700 | 5 |
| | (3.234) | (1.072) |
| Base imponible fiscal | 4.550 | 5.356 |
| Cuota íntegra (32,6%) | 1.483 | 1.746 |
| Deducciones y bonificaciones | (697) | (409) |
| Retenciones y pagos a cuenta | (401) | (384) |
| Otros | - | (8) |
| Cuota a pagar | 385 | 945 |



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

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

| | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|
| Cuota íntegra (32,6%) | 2.310 | 2.094 |
| Deducciones y bonificaciones | (697) | (409) |
| Impuesto sobre Sociedades corriente | 1.613 | 1.685 |

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

37. Riesgos contingentes

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

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

38. Compromisos contingentes

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

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



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

39. Intereses y rendimientos asimilados

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

| | 2006 | 2005 |
|--|---------------|---------------|
| Depósitos en bancos centrales | 259 | 143 |
| Depósitos en entidades de crédito | 3.398 | 2.556 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | 44.438 | 33.456 |
| Valores representativos de deuda | 3.993 | 4.174 |
| Activos dudosos | 316 | 348 |
| Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura | - | - |
| Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares | - | - |
| Otros intereses | (84) | (77) |
| | 52.320 | 40.600 |

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

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

40. Intereses y cargas asimiladas

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

| | 2006 | 2005 |
|--|---------------|---------------|
| Depósitos de bancos centrales | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | 19.905 | 12.539 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Depósitos de la clientela | 11.743 | 8.494 |
| Débitos representados por valores negociables | 1.000 | 384 |
| Pasivos subordinados | - | - |
| Rectificación de gastos por operaciones de cobertura | - | - |
| Coste por intereses de los fondos de pensiones | - | - |
| Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero | - | - |
| Otros intereses | (113) | (279) |
| | 32.535 | 21.138 |

41. Rendimiento de instrumentos de capital

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

| | 2006 | 2005 |
|---|------------|------------|
| Participaciones en entidades asociadas | - | - |
| Participaciones en entidades multigrupo | - | - |
| Participaciones en entidades del Grupo | 225 | 225 |
| Otros instrumentos de capital: | 5 | 11 |
| Acciones | 5 | 11 |
| Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| | 230 | 236 |



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

42. Comisiones percibidas

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

| | 2006 | 2005 |
|---|---------------|--------------|
| Por riesgos contingentes | 802 | 756 |
| Por compromisos contingentes | 133 | 114 |
| Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros | 25 | 31 |
| Por servicio de cobros y pagos | 3.211 | 3.514 |
| Por servicio de valores: | 878 | 747 |
| Aseguramiento y colocación de valores | 2 | - |
| Compraventa de valores | 183 | 135 |
| Administración y custodia | 693 | 612 |
| Gestión de patrimonio | - | - |
| Por comercialización de productos financieros no bancarios: | 5.242 | 4.189 |
| Fondos de Inversión | 4.523 | 3.534 |
| Fondos de Pensiones | 525 | 470 |
| Seguros | 194 | 185 |
| Otros | - | - |
| Otras comisiones | 586 | 494 |
| | 10.877 | 9.845 |

43. Comisiones pagadas

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

| | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|
| Corretajes en operaciones activas y pasivas | 16 | 31 |
| Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales: | 912 | 1.121 |
| Por cobro o devolución de efectos | 38 | 43 |
| Por riesgo de firma | 275 | 304 |
| Por otros conceptos | 599 | 774 |
| Comisiones pagadas por operaciones de valores | 37 | 18 |
| Otras comisiones | 834 | 638 |
| | 1.799 | 1.808 |

44. Resultados de operaciones financieras (neto)

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

| | 2006 | 2005 |
|--|------------|------------|
| Cartera de negociación | 378 | 115 |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | 181 | - |
| Inversiones crediticias | - | - |
| Derivados de cobertura | - | - |
| Otros | - | - |
| | 559 | 115 |



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

45. Diferencias de cambio (neto)

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

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

46. Otros productos de explotación

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

| | 2006 | 2005 |
|---|------------|------------|
| Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias | 239 | 256 |
| Ingresos de otros arrendamientos operativos | - | - |
| Comisiones financieras compensadoras de costes directos | 539 | 653 |
| Gastos incorporados a activos: | - | - |
| Activo material de uso propio | - | - |
| Activo intangible | - | - |
| Otros | - | - |
| Otros productos | 20 | - |
| | 798 | 909 |

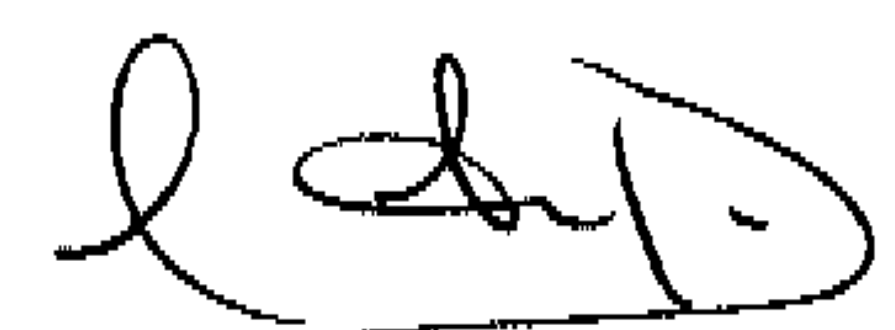
47. Gastos de personal

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

| | 2006 | 2005 |
|---|---------------|---------------|
| Sueldos y gratificaciones al personal activo | 10.796 | 10.130 |
| Cuotas de la Seguridad Social | 2.468 | 2.367 |
| Dotaciones a planes de prestación definida internos | - | - |
| Dotaciones a planes de prestación definida externos | 13 | 140 |
| Dotaciones a planes de aportación definida internos | - | - |
| Dotaciones a planes de aportación definida externos | - | - |
| Indemnizaciones por despidos | - | - |
| Gastos de formación | 60 | 27 |
| Remuneraciones basadas en instrumentos de capital | - | - |
| Otros gastos de personal | 179 | 167 |
| | 13.516 | 12.831 |

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2006 y 2005 distribuido por categorías es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---------------------|------------|------------|
| Alta Dirección | 1 | 1 |
| Técnicos | 222 | 214 |
| Administrativos | 48 | 56 |
| Servicios Generales | 3 | 3 |
| | 274 | 274 |



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

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

48. Otros gastos generales de administración

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

| | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| De inmuebles, instalaciones y material: | 1.773 | 1.723 |
| Alquileres | 661 | 659 |
| Entretenimiento de inmovilizado | 678 | 666 |
| Alumbrado, agua y calefacción | 230 | 209 |
| Impresos y material de oficina | 204 | 189 |
| Informática | 2.254 | 2.377 |
| Comunicaciones | 749 | 700 |
| Publicidad y propaganda | 528 | 553 |
| Gastos judiciales y de letrados | 53 | 96 |
| Informes técnicos | 394 | 616 |
| Servicios de vigilancia y traslado de fondos | 334 | 318 |
| Primas de seguro y autoseguro | 145 | 150 |
| Por Órganos de Gobierno y Control | 178 | 122 |
| Gastos de representación y desplazamiento del personal | 225 | 220 |
| Cuotas de asociaciones | 87 | 83 |
| Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras | - | - |
| Servicios de administración subcontratados | 214 | - |
| Contribuciones e impuestos | 249 | 267 |
| Otros gastos | 130 | 189 |
| | 7.313 | 7.414 |

49. Amortización

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

| | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| Activo material: | 1.361 | 1.444 |
| De uso propio | 1.339 | 1.422 |
| Inversiones inmobiliarias | 22 | 22 |
| Otros activos cedidos en arrendamiento financiero | - | - |
| Activo intangible | 257 | 412 |
| | 1.618 | 1.856 |

50. Otras cargas de explotación

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

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



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

51. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

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

| | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|
| Activos financieros disponibles para la venta: | 175 | (11) |
| Valores representativos de deuda | 175 | (11) |
| Otros instrumentos de capital | - | - |
| Inversiones crediticias: | 1.662 | 1.179 |
| Créditos | 1.662 | 1.179 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Cartera de inversión a vencimiento | - | - |
| Activos no corrientes en venta | 60 | - |
| Participaciones | 106 | (127) |
| Activo material | - | - |
| Fondo de comercio | - | - |
| Otro activo intangible | - | - |
| Resto de activos | - | - |
| | 2.003 | 1.041 |

52. Dotaciones a provisiones (neto)

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

| | 2006 | 2005 |
|--|------------|------------|
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes: | 41 | 169 |
| Para riesgos contingentes | 41 | 169 |
| Para compromisos contingentes | - | - |
| Otras provisiones | 399 | 129 |
| | 440 | 298 |

53. Otras ganancias y pérdidas

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

| | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| Ganancias por venta de activo material | 251 | 241 |
| Ganancias por venta de participaciones | - | - |
| Otros conceptos: | 1.207 | 899 |
| Rendimientos por prestación de servicios atípicos | 328 | 323 |
| Indemnización de entidades aseguradoras | 71 | 14 |
| Ganancias por ventas de la cartera de inversión a vencimiento | - | - |
| Resto | 808 | 562 |
| | 1.458 | 1.140 |



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

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

| | 2006 | 2005 |
|---|-----------|-----------|
| Pérdidas por venta de activo material | - | 12 |
| Pérdidas por venta de participaciones | - | - |
| Otros conceptos: | 91 | 43 |
| 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 | 91 | 43 |
| | 91 | 55 |

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

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2006 y 2005 por la Entidad con las Entidades Dependientes, Multigrupo, Asociadas y Grupo Crédit Agricole y el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|---------|---------|
| Entidades Dependientes | | |
| Balance de situación | | |
| Activo: | 335 | 291 |
| Crédito a la clientela | 335 | 291 |
| Otros activos financieros | - | - |
| Pasivo: | 6.562 | 3.509 |
| Depósitos de la clientela | 3.553 | 3.387 |
| Débitos representados por valores negociables | 2.875 | - |
| Otros pasivos financieros | 134 | 122 |
| Cuenta de pérdidas y ganancias | | |
| Debe: | 903 | 719 |
| Intereses y cargas asimiladas | 903 | 719 |
| Haber: | 3.674 | 3.462 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 3 | - |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 225 | 225 |
| Comisiones percibidas | 3.434 | 3.225 |
| Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias | 12 | 12 |
| Grupo Crédit Agricole | | |
| Balance de situación | | |
| Activo: | 708 | 606 |
| Depósitos en entidades de crédito | 705 | 375 |
| Crédito a la clientela | - | - |
| Otros activos financieros | 3 | 3 |
| Periodificaciones | - | 228 |
| Pasivo: | 657.785 | 527.271 |
| Depósitos de entidades de crédito | 657.506 | 527.639 |
| Depósitos de la clientela | - | - |
| Otros pasivos financieros | 279 | 506 |
| Dividendos y retribuciones | - | (874) |



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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|-------------|-------------|
| Cuenta de pérdidas y ganancias | | |
| Debe: | 18.033 | 10.650 |
| Intereses y cargas asimiladas | 17.563 | 10.164 |
| Otros gastos generales de administración | 173 | 172 |
| Comisiones pagadas | 297 | 314 |
| Haber: | 104 | 115 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 84 | 115 |
| Otras ganancias | 20 | - |
| Cuentas de orden | | |
| Derivados financieros | 12.923 | 21.415 |

Asimismo, y en garantía de riesgos contraídos con clientes, Bankoia, S.A. ha recibido avales prestados por su accionista mayoritario por importe de 180.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (140.276 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

55. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Gestionados por el Grupo de la Entidad: | 422.272 | 431.854 |
| Sociedades y Fondos de Inversión | 346.713 | 369.058 |
| Fondos de Pensiones y Entidades de Previsión (EPSVs) | 75.559 | 62.796 |
| Comercializados pero no gestionados | 133.542 | 62.406 |
| Total patrimonio | 555.814 | 494.260 |
| Menos: Recursos en balance de la Entidad | (117.775) | (176.181) |
| Total recursos de clientes fuera de balance | <u>438.039</u> | <u>318.079</u> |

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad mantenía activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior por importe de 71.646 miles de euros y 114.469 miles de euros, respectivamente.

El importe total de cesión de los Valores representativos de deuda cedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005, ascendía a 142.486 miles de euros y 199.118 miles de euros, respectivamente, la totalidad habían sido cedidas a terceros, figurando en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen Valores representativos de deuda afectos a obligaciones propias y de terceros.

La Entidad ha realizado en los ejercicios 2006 y 2005 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|-------------|-------------|
| Intermediación en operaciones del mercado de valores | 185.022 | 265.085 |
| Depósito de valores propiedad de terceros | 581.293 | 611.528 |

Los activos financieros de la Entidad figuran registrados en los balances de situación adjuntos por su valor razonable, excepto las inversiones crediticias, las participaciones y otros instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo los pasivos financieros de la Entidad figuran registrados en los balances adjuntos por su valor razonable, excepto los pasivos financieros a coste amortizado.



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

El valor razonable del activo material según las estimaciones realizadas por la Entidad asciende al 31 de diciembre de 2006 a 48 millones de euros aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad mantenía los siguientes compromisos, adicionales a los desglosados en otras Notas anteriores:

- a) El arrendamiento operativo de determinados inmuebles destinados a oficinas bancarias por los que se han pagado durante los ejercicios 2006 y 2005 661 miles de euros y 659 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2006, dichos contratos tenían una vida media residual de 7,75 años.
- b) Operaciones de futuro:

El detalle de las operaciones de futuro de los balances de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|---------------|----------------|
| Operaciones de futuro: | | |
| Compraventas de divisas no vencidas | 29.897 | 81.603 |
| Compraventas no vencidas de activos financieros | 10 | 6.963 |
| Opciones | 22.705 | 35.596 |
| Otras operaciones sobre tipos de interés | 27.603 | 25.915 |
| | <u>80.215</u> | <u>150.077</u> |

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

| | <u>2006</u> | | | <u>2005</u> | | |
|--|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años |
| Compraventas de divisas no vencidas | | | | | | |
| Hasta dos días hábiles | - | - | - | - | - | - |
| A plazo superior a dos días hábiles | 29.897 | - | - | 75.259 | 6.344 | - |
| Compraventas no vencidas de activos financieros | | | | | | |
| Compraventas al contado de deuda | | | | | | |
| Anotada | 10 | - | - | 3.497 | 3.466 | - |
| Opciones | | | | | | |
| Opciones compradas | 4.570 | 18.135 | - | 1.053 | 16.745 | - |
| Opciones vendidas | - | - | - | 1.053 | 16.745 | - |
| Otras operaciones sobre tipos de interés | | | | | | |
| Permutas financieras | 8.492 | 9.449 | 9.662 | 8.000 | 12.500 | 5.415 |
| | <u>42.969</u> | <u>27.584</u> | <u>9.662</u> | <u>88.862</u> | <u>55.800</u> | <u>5.415</u> |



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

El desglose de las operaciones de futuro por su naturaleza al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | | | 2005 | | |
|---|-----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|
| | Tipo de interés | Tipo de cambio | Valores | Tipo de interés | Tipo de cambio | Valores |
| Compraventas de divisas no vencidas: | | | | | | |
| A plazo superior a dos días hábiles | - | 29.897 | - | - | 81.603 | - |
| Compraventas no vencidas de activos financieros: | | | | | | |
| Compraventas al contado de Deuda anotada | - | - | 10 | - | - | 6.963 |
| Opciones: | | | | | | |
| Opciones compradas | - | - | 22.705 | - | - | 17.798 |
| Opciones vendidas | - | - | - | - | - | 17.798 |
| Otras operaciones sobre tipos de interés: | | | | | | |
| Permutas financieras | 27.603 | - | - | 21.415 | 4.500 | - |
| | 27.603 | 29.897 | 22.715 | 21.415 | 86.103 | 42.559 |

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



INFORME DE GESTIÓN 2006

ACTIVIDAD

Las estimaciones del cuarto trimestre apuntan a un crecimiento del PIB en conjunto del año 2006 del 3,8%, 3 décimas por encima del de 2005. Ello, como resultado de un menor crecimiento de la demanda nacional y de un mayor dinamismo del sector exterior. La generación de empleo ha continuado siendo elevada en 2006.

El euribor a 1 año inició el ejercicio en el 2,84% para finalizar en el 4,03% (máximo anual), con subidas progresivas. El tipo de intervención del BCE inició el año en el 2,25% situándose tras cinco aumentos de 0,25 puntos básicos en el 3,50% a finales de 2006.

A continuación, se destacan las cifras más significativas del balance y cuenta de resultados de la Entidad al cierre del ejercicio.

- Los activos totales se cifran en 1.573 millones de euros, un 9,5% superiores a los del ejercicio precedente.
- El crédito a la clientela, deducidas provisiones, a fin de año es de 1.250 millones de euros y los riesgos de firma alcanzan los 106 millones de euros, lo que supone un riesgo total de 1.356 millones de euros, un 14,2% superior al de 2005.
- Los recursos de clientes en balance, excluidos los saldos provenientes de los fondos de inversión, se cifran en 616 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 25,2% respecto del ejercicio anterior.

Los patrimonios de los fondos de inversión y previsión y otros recursos de clientes gestionados por la Entidad ascienden a 556 millones de euros, con una progresión del 12,5% en el año.

En conjunto, los recursos de clientes gestionados ascienden a 1.172 millones de euros.

- El margen de intermediación asciende a 20.015 miles de euros, un 1,7% más que en 2005. Por comisiones netas se han ingresado 9.078 miles de euros, más 13,0%, obteniendo un margen básico de 29.093 mil euros, lo que supone un crecimiento del 4,9%.

Añadiendo las diferencias de cambio y operaciones financieras, el margen ordinario se cifra en 29.785 miles de euros, un incremento del 6,0% respecto de 2005.

- Los gastos de explotación y amortizaciones netos han crecido un 2,3%, alcanzando los 21.940 miles de euros. En conjunto el margen de explotación obtenido ha sido de 7.845 miles de euros, un 17,7% 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 1.878 miles de euros, 40,5% más respecto del año anterior.
- El resultado antes de impuestos ha sido de 6.769 miles de euros y el beneficio neto de 5.156 miles de euros, un 9,1% superior al obtenido en 2005.

ACCIONES PROPIAS

Al cierre del ejercicio la Entidad no poseía acción alguna del Banco en su cartera. En el ejercicio 2006, Bankoa no ha adquirido, directa ni indirectamente, acciones propias.

PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2007

El alza de los tipos de interés supondrá una mejora del margen de intermediación. La actividad crediticia se mantendrá en términos similares a los de 2006 con un aumento en el mercado de empresas que debe compensar la previsible reducción de la actividad en el mercado hipotecario. Se potenciará la comercialización de la gama de fondos de inversión.

HECHOS SIGNIFICATIVOS

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las cuentas y este informe de gestión –20 de febrero de 2007– no ha acontecido hecho significativo alguno digno de mención que pudiera afectar a las Cuentas Anuales del ejercicio 2006.



Los miembros del Consejo de Administración de BANKOA, S.A., proceden a la firma del presente documento, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 366 del Reglamento del Registro Mercantil, haciendo constar que las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria), Informe de Gestión y propuesta de Aplicación de Resultados de BANKOA, S.A., así como las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión consolidados del Grupo Bankoa, que han sido formulados, correspondientes al ejercicio 2006, son los que se acompañan en Anexos, firmadas todas sus hojas por la Presidente y Secretario del Consejo de Administración.

R. Talamona
(Presidente)

J. Llantada Aguinaga
(Vicepresidente)

K. J. Egiguren Iriondo
(Consejero Delegado)

J. J. Etxeberria Monteberria

J. Gallo Mezo

F. Iraola Escrihuela

I. Martin San Vicente

J. M. Ortigüela Alonso

P. Piau

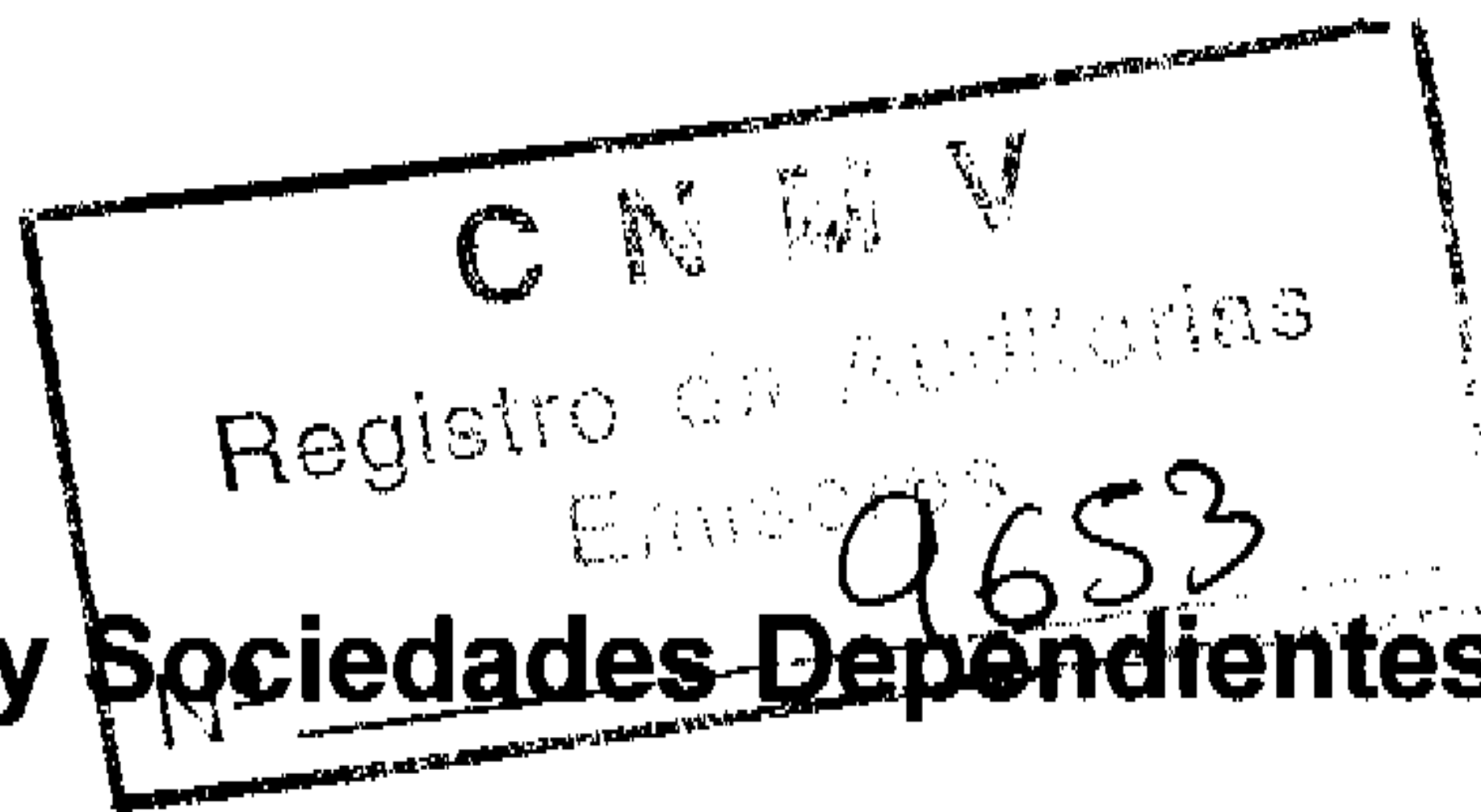
R. Velasco Barroetabeña

C. R. CREDIT AGRICOLE
M. PYRENEES GASCOGNE
J. Philippe

J. Claude Rigaud

F. de Oleaga Usategui
Secretario (no administrador)

Bankoa, S.A. inscrita en el R. Mercantil de Vizcaya, nº 1.685, tomo 1.004, folio 1.004, nº 1.684



Bankoa, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2006
e Informe de gestión consolidado del ejercicio 2006

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Bankoa, S.A.

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

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 27 de febrero de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Bankoa, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Bankoa al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo Bankoa, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Bankoa, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Mª Victoria Mendia Lasa
Socia – Auditora de cuentas

22 de febrero de 2007

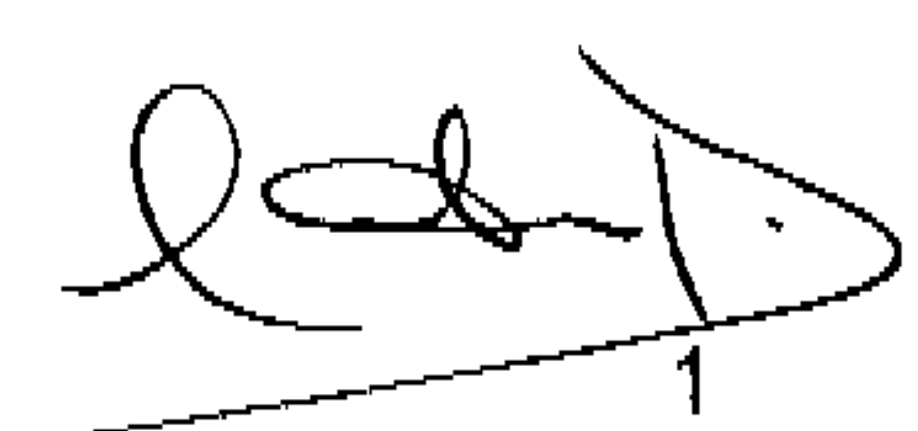
BANKOIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 2006

BANKOIA S.A. inscrita en el R. M. de Madrid, número 28000001, sds. f. 3.685, 200437

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

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



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

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



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

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



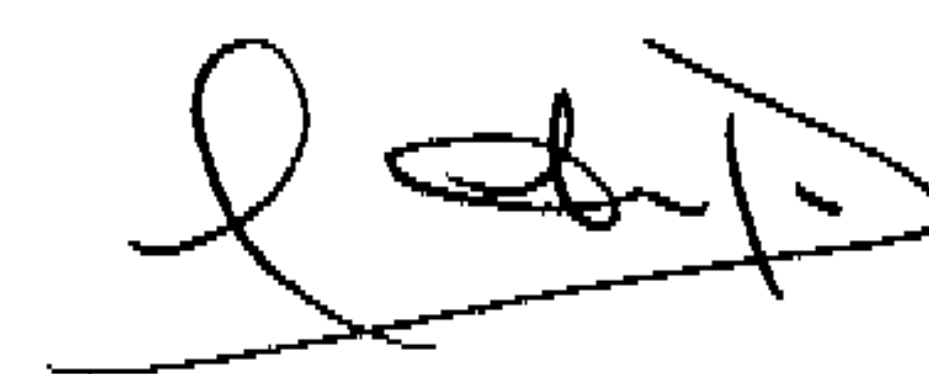
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
 (Expresados en miles de euros)

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



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

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



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

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



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

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



BANCOPAR S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - C.I.F. 20043711 - # 316
 I 000
 s.d.s. f. r. r. 05-3.685 - C.I.F. 20043711 - # 316

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

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



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

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



 B. 20043177 - 316
 S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - N.º 1.100 - I. s.d.s. - I. n.º 53.685 - C.I.F. 20043177 - 316

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

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

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



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

1. Naturaleza de la Entidad

Bankoia, 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.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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



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

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

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

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



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

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

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



B.A. 2004, S.A. inscrita en el R. M. de Guipúzcoa - t. 1.100 - i. sds. f. y l. SS-3.685 - C.I.F. A20043717 - # 310

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Bases de presentación

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

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

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

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

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

b) Principios de consolidación

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

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



BANKOIA S.A. inscrita en el R. M. de Bizkaia - C.I.F. B-36001-1 sds. f. 1-1-05-3.685 - C.A.T. 20043711-#310

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

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

| Nombre, domicilio y actividad | % de derechos de voto controlados directamente | |
|---|--|------|
| | 2006 | 2005 |
| Sociedades dependientes consolidadas: | | |
| Bankoia 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 |
| Bankoia de Valores e Inversiones, S.A. (Donostia – San Sebastián) - Comercialización de productos financieros | 100 | 100 |
| Bankoia Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Donostia – San Sebastián) – Gestora de Fondos | 100 | 100 |
| Bankoia Sociedad de Promoción de Empresas, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Promoción empresarial | 100 | - |

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Responsabilidad de la información y estimaciones contables

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



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

Dichas estimaciones corresponden a:

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

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

4. Distribución del resultado del ejercicio

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

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

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

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

5. Recursos propios mínimos

Normativa Española

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

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

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



BALANCE, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1160 - i. sds. f. I. II SS-3.685 - C.I.F. 42004371 - # 310

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

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

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

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

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

6. Información por segmentos de negocio

a) Segmentación por líneas de negocio:

El negocio fundamental del Grupo Bankoia 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 Bankoia considera un único segmento geográfico para toda su operativa.

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

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



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

31 de diciembre 2005

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

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

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

a) Atenciones estatutarias

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

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

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

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

b) Otras retribuciones

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

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

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

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



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

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

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

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

d) **Retribuciones de la Alta Dirección**

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

8. Contratos de agencia

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

9. Impacto medioambiental

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

10. Fondo de Garantía de Depósitos

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

11. Honorarios de auditoría

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

12. Acontecimientos posteriores

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

13. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

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



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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Otros principios generales

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

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

d) Derivados financieros

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

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

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



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

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

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

e) Activos financieros

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

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



176

BANKOIA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1.186 - l. sds. I. - R. SS-3.685 - C.I.F.: A20043717 - # 316

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

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

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

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

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

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

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

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


24

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

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

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

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

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

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

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

f) Pasivos financieros

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

- i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulaciones 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.



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

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

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

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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



BAVINGA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - C. I. 100 - I. sds. f. I. n. 33-3.685 - C.I.F. 20043717 - F. 376

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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



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

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

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

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

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

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

- 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.

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.



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

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

- 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 periodo 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 periodo de tiempo se registran durante el periodo de tales transacciones o servicios.
- iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

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

k) Compensación de saldos

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

l) Permutas de activos

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

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

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

m) Préstamos de valores

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

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

n) Garantías financieras

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

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

ñ) Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

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

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



BAHUKO, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - I. 180 - I. sds. f. I - II. SS-3.685 - C.I.F. A2004371 - # 316

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

o) Patrimonios gestionados

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

p) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

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

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

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

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

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

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

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

- (A) 2,86% para el año 2007. Resto de años 2%.
 (B) 2,6% para el año 2007. Resto de años 1%.
 (C) 3,5% para el año 2006. Resto de años 2%.
 (D) 3,4% para el año 2006. Resto de años 1%.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

q) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, si el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia 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.



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

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

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

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

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

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

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

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

s) **Activo intangible**

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

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

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


36

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

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

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

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

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

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

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

t) Provisiones y pasivos contingentes

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

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



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

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

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

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

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

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

u) **Activos contingentes**

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

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

v) **Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital**

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

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

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



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

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

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

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

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

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación consolidado incluye el valor en libros de las partidas, individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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

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

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

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

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

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

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



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

x) Estado consolidado de flujos de efectivo

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

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

14. Deberes de lealtad de los Administradores

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

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

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

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

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



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

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

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

15. Atención al cliente

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

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

16. Riesgo de crédito

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

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

- Entidades financieras

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



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

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

b) Clientes

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 21.107 | 19.601 |
| Aumentos | 4.361 | 3.038 |
| Disminuciones | (3.783) | (1.532) |
| Saldo al final del ejercicio | <u>21.685</u> | <u>21.107</u> |

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

17. Riesgo de tipo de interés

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

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

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

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



B.A. 0404, p.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - L. 1.100 - I. sds. I. P. 33-3.685 - C.I.F. 200437177

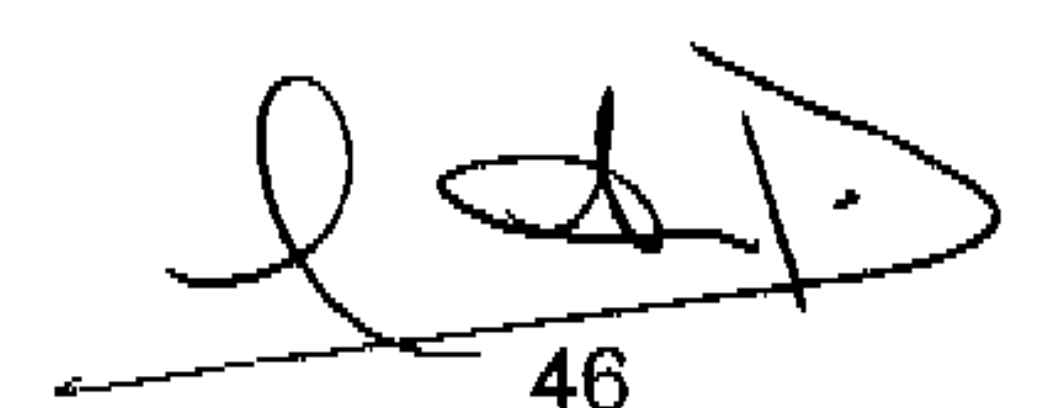
**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Expresadas en miles de euros)**

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

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

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

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



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

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

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

18. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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



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

| | 2005 | | Gap de liquidez neta |
|---|------------------|------------------|-------------------------|
| | Activos | Pasivos | |
| A la vista | 22.751 | 218.551 | (195.800) |
| Hasta 1 mes | 198.523 | 408.372 | (209.849) |
| Entre 1 mes 3 meses | 79.303 | 215.649 | (136.346) |
| Entre 3 meses y 1 año | 200.398 | 424.807 | (224.409) |
| Entre 1 año y 5 años | 297.453 | 53.801 | 243.652 |
| Más de 5 años | 583.615 | 723 | 582.892 |
| Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado | 53.515 | 113.655 | (60.140) |
| | 1.435.558 | 1.435.558 | - |

19. Otros riesgos de mercado

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

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

20. Concentración de riesgos

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

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

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

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

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



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

21. Caja y depósitos en bancos centrales

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

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

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

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

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

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

- 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.



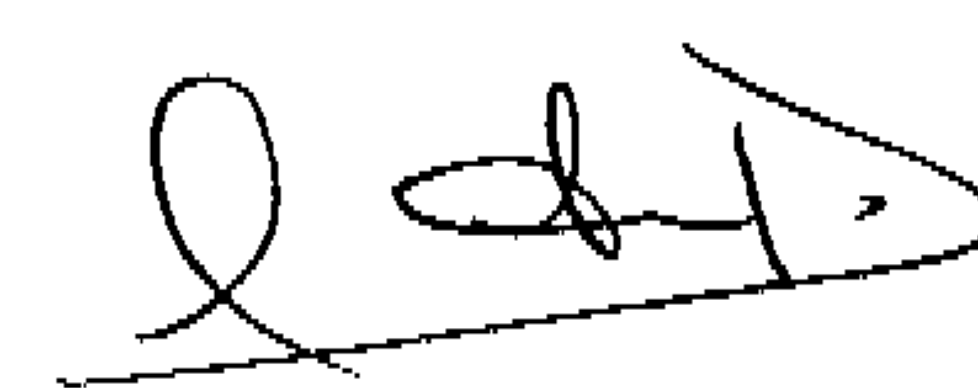
**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

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

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

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

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



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

23. Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

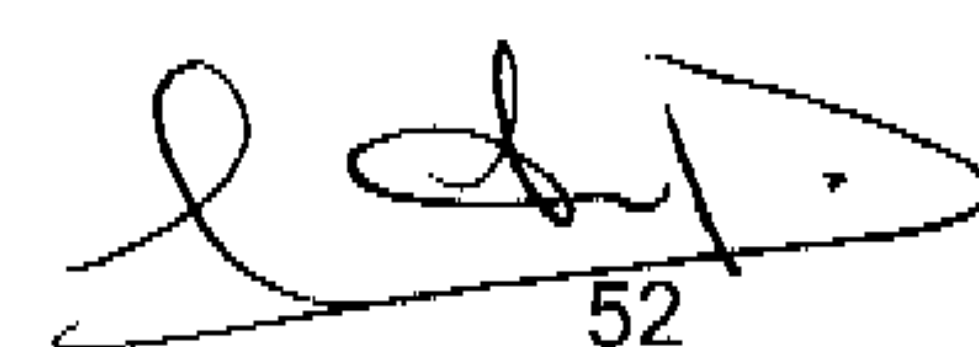
El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 4,03% y al 5,39%, respectivamente.

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

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

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

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



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

24. Inversiones crediticias

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

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

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

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

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

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

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



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

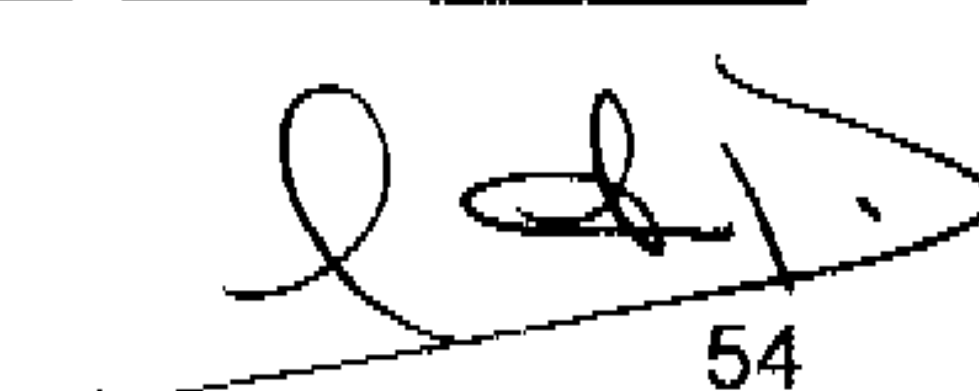
| | 2006 | 2005 |
|--|------------------|------------------|
| Por sector de actividad del acreditado: | | |
| Administraciones Públicas Españolas | 14.211 | 20.035 |
| Administraciones Públicas extranjeras | - | - |
| Otros sectores residentes: | 1.246.448 | 1.093.925 |
| Agricultura, ganadería y pesca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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

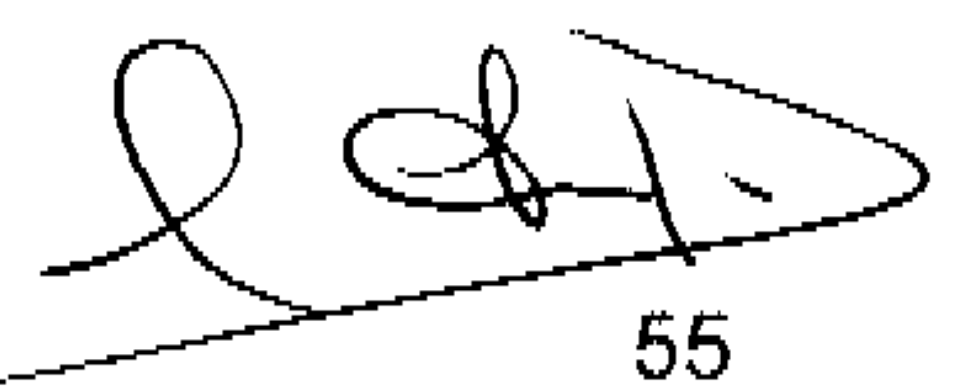
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las provisiones constituidas para hacer frente a las pérdidas por deterioro de estos activos cubren las provisiones mínimas exigidas por Banco de España en atención a la situación y circunstancias de las operaciones y de los acreditados.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

26. Participaciones

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

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

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

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



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

27. Activo material

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



BALANZA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - I. 1.100-1 sds. f. I. N. 3.685 - C.I.F. A20043717

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

28. Activo intangible

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

29. Activos y pasivos fiscales

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

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

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

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

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

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

30. Periodificaciones de activo y de pasivo

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

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



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

31. Otros activos y otros pasivos

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--------------------------------------|-------------|--------------|
| Activos netos en planes de pensiones | 264 | 438 |
| Operaciones en camino | - | - |
| Otros conceptos | 620 | 1.258 |
| | <u>884</u> | <u>1.696</u> |

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Operaciones en camino | - | - |
| Otros conceptos | 2.332 | 2.896 |
| | <u>2.332</u> | <u>2.896</u> |

32. Pasivos financieros a coste amortizado

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

El nominal de todos y cada uno de estos valores es de 1.000 Euros, y tendrán un vencimiento comprendido entre 7 y 364 días. Al tratarse de valores emitidos al descuento, el valor efectivo se determinará en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Débitos representados por valores negociables ha ascendido al 2,86% y al 2,06%, respectivamente.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 989 miles de euros y 384 miles de euros, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 sin los ajustes por valoración es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|---------------|---------------|
| Por moneda: | | |
| En Euros | 58.096 | 29.823 |
| | 58.096 | 29.823 |
| Por vencimiento: | | |
| Hasta 1 mes | 39.164 | 20.687 |
| Entre 1 mes y 3 meses | 12.328 | 4.479 |
| Entre 3 meses y 1 año | 6.604 | 4.657 |
| Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado | - | - |
| | 58.096 | 29.823 |

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables sin considerar los ajustes por valoración se muestran a continuación:

| | 2006 | 2005 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 29.823 | - |
| Emisiones | 279.259 | 29.823 |
| Amortizaciones | (250.986) | - |
| Traspasos | - | - |
| Otros | - | - |
| Saldo al cierre del ejercicio | 58.096 | 29.823 |



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

33. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 1.255 | 1.230 |
| Provisiones para riesgos contingentes | 1.255 | 1.230 |
| Provisiones para compromisos contingentes | - | - |
| Otras provisiones | 2.164 | 2.454 |
| | 3.419 | 3.684 |

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

| | Riesgos y compromisos contingentes | Otras provisiones | Total |
|--------------------------------------|--|----------------------|--------------|
| Al 31 de diciembre de 2006 | | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.230 | 2.454 | 3.684 |
| Dotación con cargo a resultados: | | | |
| Dotaciones a provisiones | 41 | 399 | 440 |
| Otros | - | - | - |
| Reversión con abono a resultados: | | | |
| Otros | - | - | - |
| Utilizaciones: | | | |
| Otros pagos | (16) | (601) | (617) |
| Otros movimientos | - | (88) | (88) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 1.255 | 2.164 | 3.419 |
| Al 31 de diciembre de 2005 | | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.061 | 2.334 | 3.395 |
| Dotación con cargo a resultados: | | | |
| Dotaciones a provisiones | 169 | 129 | 298 |
| Otros | - | 16 | 16 |
| Reversión con abono a resultados: | | | |
| Otros | - | (3) | (3) |
| Trasposos | - | (8) | (8) |
| Utilizaciones: | | | |
| Otros pagos | - | (14) | (14) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 1.230 | 2.454 | 3.684 |

El saldo del capítulo "Otras Provisiones" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 recoge básicamente el importe estimado para hacer frente a responsabilidades procedentes de litigios en curso u otras obligaciones de cuantía indeterminada derivadas del desarrollo de la actividad del Grupo.

34. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|
| Activos financieros disponibles para la venta: | | |
| Valores representativos de deuda | (472) | 1.327 |
| Instrumentos de capital | - | - |
| | (472) | 1.327 |



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Expresadas en miles de euros)**

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto del Grupo. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.327 | 1.761 |
| Movimiento neto con cargo a resultados | - | - |
| Variaciones del valor razonable (netas) | (1.799) | (434) |
| | (472) | 1.327 |

35. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Capital | 23.101 | 23.101 |
| Prima de emisión | 35.906 | 35.906 |
| Reservas | 34.188 | 32.013 |
| Otros instrumentos de capital | - | - |
| Resultado del ejercicio | 5.344 | 4.771 |
| Menos: Dividendos | - | (884) |
| | 98.539 | 94.907 |

El desglose del saldo de Capital de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|--|---------------|---------------|
| Capital emitido: | 23.101 | 23.101 |
| Acciones ordinarias | 23.101 | 23.101 |
| Otros fondos sociales | - | - |
| Capital pendiente de desembolso no exigido | - | - |
| | 23.101 | 23.101 |

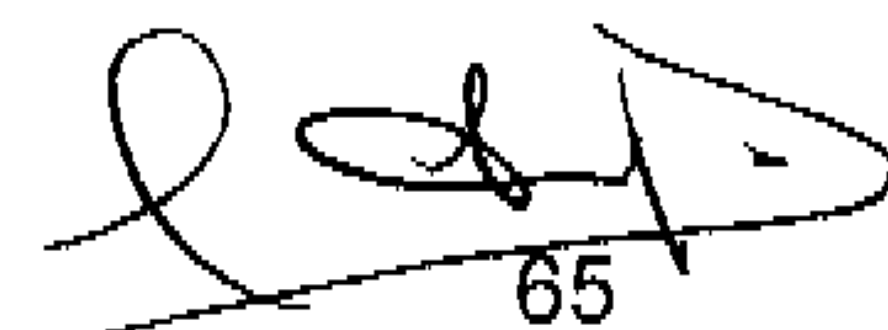
No se han producido movimientos durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo de Capital.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital social estaba constituido por 3.843.752 acciones ordinarias, representas por medio de anotaciones en cuenta, de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, las cuales gozan de los mismos derechos políticos y económicos

Con fecha 9 de abril de 2002, la Junta General de Accionistas de Bankoia, S.A. autorizó al Consejo de Administración para aumentar el capital social por un importe máximo de 11.550 miles de euros, en una o varias veces, en la oportunidad y cuantía que decida mediante aportaciones dinerarias, dentro del plazo máximo de 5 años a contar desde la fecha del acuerdo, dejando sin efecto el importe pendiente de disponer de la anterior autorización concedida en la Junta General Ordinaria celebrada el 7 de junio de 1997.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital de la Entidad Dominante poseído por otras entidades, directamente o por medio de sus dependientes, en un porcentaje igual o superior al 5 %, es el siguiente:

| | % de participación | |
|--|--------------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne | 93,95 | 93,91 |
| Crédit Agricole, S.A. | 5,00 | 5,00 |
| | 98,95 | 98,91 |


 65

B.A. 2006, s.d. A. inscripc. en el R. M. de Bizkaia - C.I.F. 22004371 - 4016

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Expresadas en miles de euros)**

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|---------------|---------------|
| Reservas (pérdidas) acumuladas: | 32.502 | 30.350 |
| Reservas de revalorización: | - | - |
| Entidad Dominante | - | - |
| Entidades Dependientes | - | - |
| Entidades Multigrupo | - | - |
| Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante: | 32.020 | 29.960 |
| Reserva legal | 4.620 | 4.620 |
| Reservas voluntarias | 15.019 | 14.090 |
| Actualización Norma Foral 11/96 | 1.660 | 1.660 |
| Reservas para inversiones productivas | 9.890 | 8.690 |
| Otras reservas | 831 | 900 |
| Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes | 482 | 390 |
| Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo | - | - |
| Remanente | - | - |
| Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el Método de la participación: | 1.686 | 1.663 |
| Entidades Dependientes | - | - |
| Entidades Multigrupo | - | - |
| Entidades Asociadas | 1.686 | 1.663 |
| | 34.188 | 32.013 |

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

| | 2006 | 2005 |
|---|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 32.013 | 29.811 |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior | 2.304 | 1.824 |
| Traspasos | - | - |
| Otros | (129) | 378 |
| Saldo al cierre del ejercicio | 34.188 | 32.013 |

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".



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Expresadas en miles de euros)**

La reserva debe materializarse en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la reserva, en la inversión en activos fijos materiales nuevos que deberán afectarse al desarrollo de la explotación económica del Grupo, excluyendo básicamente los terrenos, cumpliendo entre otros, con el requisito de que deben amortizarse y permanecer en funcionamiento en la empresa como mínimo durante cinco años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión.

Los Administradores del Banco estiman que se cumplirán todos los requisitos necesarios para que dichos beneficios fiscales adquieran el carácter de definitivos. Los recursos propios del Grupo deberán incrementarse en la cuantía de la dotación de la reserva respecto de los recursos propios del ejercicio anterior, cuantía que deberá mantenerse durante los cinco años siguientes a su total materialización, salvo que se produzca una disminución derivada de la existencia de pérdidas contables.

Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta reserva podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social, siendo de libre disposición para las dotaciones efectuadas a partir del ejercicio 2000.

El desglose por Entidades del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|------------|------------|
| Bankoia de Servicios Financieros, S.A. | - | - |
| Inmobiliaria Lurkoa, S.A. | - | - |
| Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial | 482 | 390 |
| Liskoa, S.A. | - | - |
| Bankoia de Valores e Inversiones, S.A. | - | - |
| Bankoia Gestión, S.G.I.I.C., S.A. | - | - |
| | 482 | 390 |

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Entidades Dependientes: | | |
| Olazábal y Huarte, S.A. | 1.686 | 1.663 |
| | 1.686 | 1.663 |

El desglose por Entidades del saldo de Resultado atribuido al Grupo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| Entidad Dominante | 5.156 | 4.726 |
| Entidades Dependientes: | 153 | 112 |
| Bankoia de Servicios Financieros, S.A. | - | - |
| Inmobiliaria Lurkoa, S.A. | - | - |
| Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial | 94 | 92 |
| Liskoa, S.A. | 1 | - |
| Bankoia de Valores e Inversiones, S.A. | - | - |
| Bankoia Gestión, S.G.I.I.C., S.A. | 58 | 20 |
| Entidades Asociadas: | 35 | (67) |
| Olazábal y Huarte, S.A. | 35 | (67) |
| | 5.344 | 4.771 |



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Expresadas en miles de euros)**

El desglose del saldo de Dividendos y retribuciones de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|--------------------------------------|------|------------|
| Anunciados: | | |
| A cuenta del Resultado del ejercicio | - | 884 |
| Otros | - | - |
| | - | 884 |

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo de Dividendos y retribuciones se muestran a continuación:

| | 2006 | 2005 |
|-------------------------------|---------|------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 884 | 846 |
| Aumentos | 1.538 | 2.344 |
| Pagos realizados | (2.422) | (2.306) |
| Traspasos | - | - |
| Otros | - | - |
| Saldo al cierre del ejercicio | - | 884 |

36. Situación fiscal

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad Dominante tributa desde el ejercicio de 2005 en el régimen de los Grupos de Sociedades del Impuesto sobre Sociedades, en el Grupo Fiscal Consolidado formado por la Entidad, como Entidad Dominante, y las Entidades Dependientes Españolas que cumplen los requisitos exigidos.

El hecho de presentar la Entidad Dominante declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado por cada Entidad difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual.

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad Dominante y las Entidades Participadas tienen pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación de los últimos cuatro ejercicios. Durante el ejercicio 2006, parte de la legislación fiscal aplicable al Impuesto sobre Sociedades en Gipuzkoa (Decreto Foral de Urgencia Fiscal 3/2005, de 30 de diciembre) ha sido objeto de una suspensión cautelar judicial, que no es firme al encontrarse recurrida judicialmente y no haber sido publicada en el Boletín Oficial de Gipuzkoa.

Los Administradores de la Entidad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2006 y aquéllos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de los recursos planteados no se derivará un impacto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad Dominante, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Expresadas en miles de euros)**

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2006 y 2005 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Resultado contable antes de impuestos | 7.055 | 6.554 |
| Diferencias permanentes: | 190 | 305 |
| Resultado contable ajustado | 7.245 | 6.859 |
| Diferencias temporales: | (2.494) | (1.067) |
| Aumentos | 740 | 5 |
| Disminuciones | (3.234) | (1.072) |
| Base imponible fiscal | <u>4.751</u> | <u>5.792</u> |
| Cuota íntegra (32,6%) | 1.549 | 1.888 |
| Deducciones y bonificaciones | (651) | (453) |
| Retenciones y pagos a cuenta | (416) | (384) |
| Otros | - | (8) |
| Cuota a pagar | <u>482</u> | <u>1.043</u> |

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2006 y 2005 es la siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Cuota íntegra (32,6%) | 2.362 | 2.236 |
| Deducciones y bonificaciones | (651) | (453) |
| Impuesto sobre Sociedades corriente | <u>1.711</u> | <u>1.783</u> |

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar, ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización en ejercicios futuros.

37. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por el Grupo en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|--|----------------|---------------|
| Garantías financieras: | 105.941 | 87.028 |
| Avales financieros | 53.064 | 34.652 |
| Otros avales y cauciones | 46.776 | 47.948 |
| Derivados de crédito vendidos | - | - |
| Créditos documentarios emitidos irrevocables | 6.101 | 4.428 |
| Créditos documentarios confirmados irrevocables | - | - |
| Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros | - | - |
| Garantía adicional de liquidación | - | - |
| Activos afectos a obligaciones de terceros | - | - |
| Otros riesgos contingentes: | - | - |
| Otros créditos documentarios | - | - |
| Otros conceptos | - | - |
| | <u>105.941</u> | <u>87.028</u> |



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Expresadas en miles de euros)**

38. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|----------------|----------------|
| Disponibles por terceros: | 189.450 | 269.845 |
| Por entidades de crédito | - | - |
| Por el sector de Administraciones Públicas | - | - |
| Por otros sectores residentes | 189.450 | 269.845 |
| Por no residentes | - | - |
| Compromisos de compra a plazo de activos financieros | - | - |
| Contratos convencionales de adquisición de activos financieros | - | - |
| Valores suscritos pendientes de desembolso | - | - |
| Compromisos de colocación y suscripción de valores | - | - |
| Otros compromisos contingentes: | - | - |
| Documentos entregados a Cámaras de compensación | - | - |
| Otros conceptos | - | - |
| | <u>189.450</u> | <u>269.845</u> |

39. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|---------------|---------------|
| Depósitos en bancos centrales | 259 | 143 |
| Depósitos en entidades de crédito | 3.398 | 2.556 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Crédito a la clientela | 44.436 | 33.456 |
| Valores representativos de deuda | 4.075 | 4.238 |
| Activos dudosos | 316 | 348 |
| Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura | - | - |
| Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares | - | - |
| Otros intereses | (84) | (77) |
| | <u>52.400</u> | <u>40.664</u> |

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas bancarias del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Comunidad Autónoma del País Vasco | 36 | 36 |
| Resto de España | 8 | 8 |
| | <u>44</u> | <u>44</u> |



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

40. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|---------------|---------------|
| Depósitos de bancos centrales | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | 19.908 | 12.539 |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | - | - |
| Depósitos de la clientela | 11.612 | 8.485 |
| Débitos representados por valores negociables | 989 | 384 |
| Pasivos subordinados | - | - |
| Rectificación de gastos por operaciones de cobertura | - | - |
| Coste por intereses de los fondos de pensiones | - | - |
| Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero | - | - |
| Otros intereses | 15 | (279) |
| | <u>32.524</u> | <u>21.129</u> |

41. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-------------|-------------|
| Acciones | 91 | 100 |
| Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Otros | - | - |
| | <u>91</u> | <u>100</u> |

42. Resultados de Entidades valoradas por el método de la participación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|----------------------|-------------|-------------|
| Entidades del Grupo | - | - |
| Entidades Multigrupo | - | - |
| Entidades Asociadas | 125 | 23 |
| | <u>125</u> | <u>23</u> |



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

43. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|---------------|---------------|
| Por riesgos contingentes | 802 | 756 |
| Por compromisos contingentes | 133 | 114 |
| Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros | 25 | 31 |
| Por servicio de cobros y pagos | 3.211 | 3.514 |
| Por servicio de valores: | 878 | 747 |
| Aseguramiento y colocación de valores | 2 | - |
| Compraventa de valores | 183 | 135 |
| Administración y custodia | 693 | 612 |
| Gestión de patrimonio | - | - |
| Por comercialización de productos financieros no bancarios: | 5.947 | 4.857 |
| Fondos de Inversión | 5.228 | 4.202 |
| Fondos de Pensiones | 525 | 470 |
| Seguros | 194 | 185 |
| Otros | - | - |
| Otras comisiones | 586 | 494 |
| | 11.582 | 10.513 |

44. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|
| Corretajes en operaciones activas y pasivas | 16 | 31 |
| Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales: | 912 | 1.121 |
| Por cobro o devolución de efectos | 38 | 43 |
| Por riesgo de firma | 275 | 304 |
| Por otros conceptos | 599 | 774 |
| Comisiones pagadas por operaciones de valores | 37 | 18 |
| Otras comisiones | 838 | 644 |
| | 1.803 | 1.814 |

45. Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|------------|------------|
| Cartera de negociación | 378 | 112 |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | 181 | - |
| Inversiones crediticias | - | - |
| | 559 | 112 |



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

46. Diferencias de cambio (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|------------|------------|------------|
| Beneficios | 5.944 | 10.308 |
| Pérdidas | (5.811) | (10.048) |
| | 133 | 260 |

47. Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|------------|------------|
| Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias | 227 | 245 |
| Ingresos de otros arrendamientos operativos | - | - |
| Comisiones financieras compensadoras de costes directos | 539 | 653 |
| Gastos incorporados a activos: | - | - |
| Activo material de uso propio | - | - |
| Activo intangible | - | - |
| Otros productos | 20 | - |
| | 786 | 898 |

48. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|---------------|---------------|
| Sueldos y gratificaciones al personal activo | 11.077 | 10.410 |
| Cuotas de la Seguridad Social | 2.526 | 2.425 |
| Dotaciones a planes de prestación definida internos | - | - |
| Dotaciones a planes de prestación definida externos | 13 | 140 |
| Dotaciones a planes de aportación definida internos | - | - |
| Dotaciones a planes de aportación definida externos | - | - |
| Indemnizaciones por despidos | - | - |
| Gastos de formación | 60 | 27 |
| Remuneraciones basadas en instrumentos de capital | - | - |
| Otros gastos de personal | 179 | 168 |
| | 13.855 | 13.170 |

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2006 y 2005 distribuido por categorías y por su ubicación es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---------------------|------------|------------|
| Alta Dirección | 1 | 1 |
| Técnicos | 227 | 219 |
| Administrativos | 50 | 58 |
| Servicios Generales | 3 | 3 |
| | 281 | 281 |



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

| | 2006 | 2005 |
|---|------------|------------|
| Entidad Dominante | 274 | 274 |
| Entidades de crédito Españolas | - | - |
| Resto de Entidades Dependientes Españolas | 7 | 7 |
| | 281 | 281 |

Además de las contempladas en el Convenio Colectivo Vigente, los empleados gozan de ventajas sociales mediante la aplicación de condiciones especiales en la práctica totalidad de los productos y servicios bancarios (cuentas corrientes, tarjetas, depósitos, Préstamos para adquisición de vivienda y préstamos al consumo), si bien su efecto no es relevante en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios de 2006 y 2005.

49. Otros gastos generales de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|
| De inmuebles, instalaciones y material: | 1.790 | 1.798 |
| Alquileres | 662 | 735 |
| Entretenimiento de inmovilizado | 682 | 665 |
| Alumbrado, agua y calefacción | 233 | 209 |
| Impresos y material de oficina | 213 | 189 |
| Informática | 2.278 | 2.377 |
| Comunicaciones | 750 | 700 |
| Publicidad y propaganda | 551 | 553 |
| Gastos judiciales y de letrados | 53 | 96 |
| Informes técnicos | 404 | 616 |
| Servicios de vigilancia y traslado de fondos | 334 | 318 |
| Primas de seguro y autoseguro | 146 | 151 |
| Por Órganos de Gobierno y Control | 178 | 122 |
| Gastos de representación y desplazamiento del personal | 225 | 220 |
| Cuotas de asociaciones | 89 | 83 |
| Servicios de administración subcontratados | 214 | - |
| Contribuciones e impuestos | 298 | 286 |
| Otros gastos | 140 | 192 |
| | 7.450 | 7.512 |

50. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| Activo material: | 1.365 | 1.448 |
| De uso propio | 1.342 | 1.426 |
| Inversiones inmobiliarias | 23 | 22 |
| Otros activos cedidos en arrendamiento financiero | - | - |
| Activo intangible | 287 | 442 |
| | 1.652 | 1.890 |



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

51. Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|--|------------|------------|
| Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 10) | 244 | 213 |
| Otros conceptos | 47 | 40 |
| | 291 | 253 |

52. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|--|--------------|--------------|
| Activos financieros disponibles para la venta: | 192 | (11) |
| Valores representativos de deuda | 192 | (11) |
| Otros instrumentos de capital | - | - |
| Inversiones crediticias: | 1.664 | 1.179 |
| Créditos | 1.664 | 1.179 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Cartera de inversión a vencimiento | - | - |
| Activos no corrientes en venta | 60 | - |
| Participaciones | - | - |
| Activo material | - | - |
| Fondo de comercio | - | - |
| Otro activo intangible | - | - |
| Resto de activos | - | - |
| | 1.916 | 1.168 |

53. Dotaciones a provisiones (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|--|------------|------------|
| Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares: | - | - |
| Fondos de Pensiones | - | - |
| Prejubilaciones | - | - |
| Provisiones para impuestos | - | - |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes: | 41 | 169 |
| Para riesgos contingentes | 41 | 169 |
| Para compromisos contingentes | - | - |
| Otras provisiones | 399 | 129 |
| | 440 | 298 |



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Expresadas en miles de euros)**

54. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| Ganancias por venta de activo material | 251 | 365 |
| Ganancias por venta de participaciones | - | - |
| Otros conceptos: | 1.224 | 915 |
| Rendimientos por prestación de servicios atípicos | 328 | 323 |
| Indemnización de entidades aseguradoras | 71 | 14 |
| Ganancias por ventas de la cartera de inversión a vencimiento | - | - |
| Diferencia negativa de consolidación | - | - |
| Resto | 825 | 578 |
| | 1.475 | 1.280 |

El desglose del epígrafe de Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|------------|-----------|
| Pérdidas por venta de activo material | - | 12 |
| Pérdidas por venta de participaciones | - | - |
| Otros conceptos: | 165 | 50 |
| 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 | 165 | 50 |
| | 165 | 62 |

55. Operaciones con Entidades Dependientes, Multigrupo, Asociadas y Grupo Crédit Agricole

Los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre la Entidad Dominante y las Entidades Dependientes y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas han sido eliminados en el proceso de la consolidación. El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre el Grupo y las Entidades Asociadas y el Grupo Crédit Agricole y el efecto de las transacciones realizadas por el Grupo con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|-----------------------------------|------|------|
| Entidades Asociadas | | |
| Balance de situación | | |
| Pasivo: | | |
| Depósitos de la clientela | 249 | 413 |
| Grupo Crédit Agricole | | |
| Balance de situación | | |
| Activo: | | |
| Depósitos en entidades de crédito | 708 | 606 |
| Crédito a la clientela | 705 | 375 |
| Otros activos financieros | 3 | 3 |
| Periodificaciones | - | 228 |



B.A. 0404/03/04. A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - I. 1.100-1. sds. I. P. 11. 33-3.685 - C.I.F. 420043711 - # 316

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Expresadas en miles de euros)**

| | 2006 | 2005 |
|--|---------|---------|
| Pasivo: | | |
| Depósitos de entidades de crédito | 657.785 | 527.271 |
| Depósitos de la clientela | 657.506 | 527.639 |
| Otros pasivos financieros | - | - |
| Dividendos y retribuciones | 279 | 506 |
| | - | (874) |
| Cuenta de pérdidas y ganancias | | |
| Debe: | | |
| Intereses y cargas asimiladas | 18.033 | 10.650 |
| Otros gastos generales de administración | 17.563 | 10.164 |
| Comisiones pagadas | 173 | 172 |
| | 297 | 314 |
| Haber: | | |
| Intereses y rendimientos asimilados | 104 | 115 |
| Otras ganancias | 84 | 115 |
| | 20 | - |
| Cuentas de orden | | |
| Derivados financieros | 12.923 | 21.415 |

Asimismo, y en garantía de riesgos contraídos con clientes, Bankoia, S.A. ha recibido avales prestados por su accionista mayoritario por importe de 180.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (140.276 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

56. Otra información

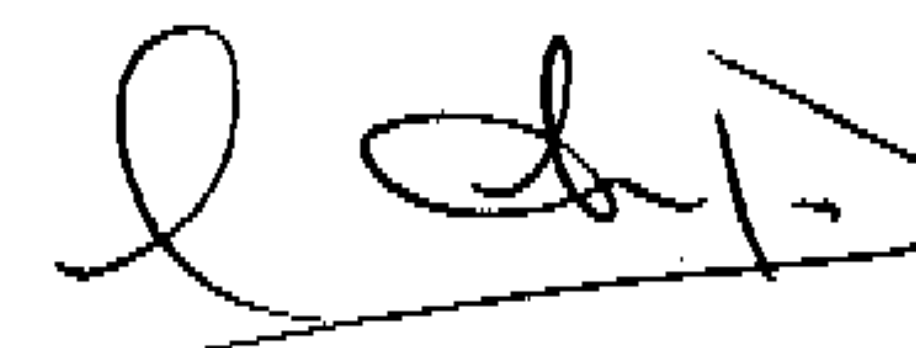
El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|--|----------------|----------------|
| Gestionados por el Grupo de la Entidad: | | |
| Sociedades y Fondos de Inversión | 422.272 | 431.854 |
| Fondos de Pensiones y Entidades de Previsión (EPSVs) | 346.713 | 369.058 |
| | 75.559 | 62.796 |
| Comercializados pero no gestionados | 133.542 | 62.406 |
| Total patrimonio | 555.814 | 494.260 |
| Menos: Recursos en balance de la Entidad | (117.775) | (176.181) |
| Total recursos de clientes fuera de balance | 438.039 | 318.079 |

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad mantenía activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior por importe de 71.646 miles de euros y 114.469 miles de euros, respectivamente.

El importe total de cesión de los Valores representativos de deuda cedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, ascendía a 142.486 miles de euros y 199.118 miles de euros, respectivamente, la totalidad habían sido cedidas a terceros, figurando en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen Valores representativos de deuda afectos a obligaciones propias y de terceros.



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresadas en miles de euros)**

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2006 y 2005 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

| | 2006 | 2005 |
|--|---------|---------|
| Intermediación en operaciones del mercado de valores | 185.022 | 265.085 |
| Depósito de valores propiedad de terceros | 581.293 | 611.528 |

Los activos financieros del Grupo figuran registrados en los balances de situación adjuntos por su valor razonable, excepto las inversiones crediticias y otros instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en los balances adjuntos por su valor razonable, excepto los pasivos financieros a coste amortizado.

El valor razonable del activo material según las estimaciones realizadas por la Entidad asciende al 31 de diciembre de 2006 a 48 millones de euros aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo mantenía los siguientes compromisos, adicionales a los desglosados en otras Notas anteriores:

- a) El arrendamiento operativo de determinados inmuebles destinados a oficinas bancarias por los que se han pagado durante los ejercicios 2006 y 2005 662 miles de euros y 735 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2006, dichos contratos tenían una vida media residual de 7,75 años.

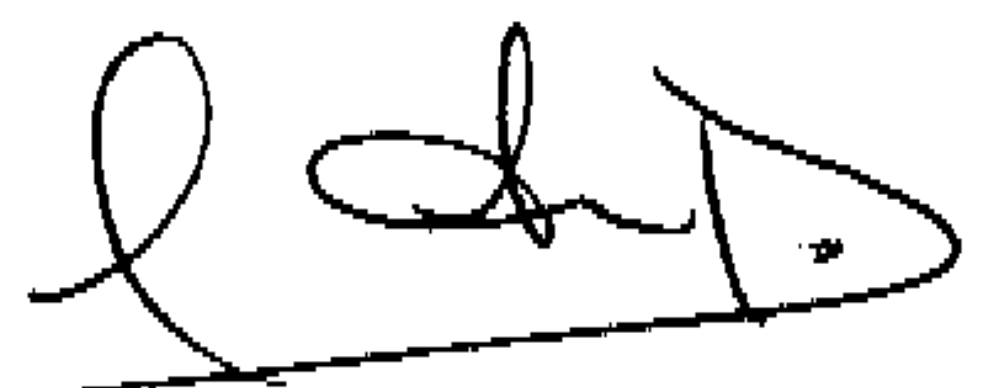
- b) Operaciones de futuro:

El detalle de las operaciones de futuro de los balances de situación del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | 2005 |
|---|---------------|----------------|
| Operaciones de futuro: | | |
| Compraventas de divisas no vencidas | 29.897 | 81.603 |
| Compraventas no vencidas de activos financieros | 10 | 6.963 |
| Opciones | 22.705 | 35.596 |
| Otras operaciones sobre tipos de interés | 27.603 | 25.915 |
| | 80.215 | 150.077 |

El desglose de las operaciones de futuro por plazos de vencimiento es el siguiente:

| | 2006 | | | 2005 | | |
|--|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años |
| Compraventas de divisas no vencidas | | | | | | |
| Hasta dos días hábiles | - | - | - | - | - | - |
| A plazo superior a dos días hábiles | 29.897 | - | - | 75.259 | 6.344 | - |
| Compraventas no vencidas de activos financieros | | | | | | |
| Compraventas al contado de deuda Anotada | 10 | - | - | 3.497 | 3.466 | - |
| Opciones | | | | | | |
| Opciones compradas | 4.570 | 18.135 | - | 1.053 | 16.745 | - |
| Opciones vendidas | - | - | - | 1.053 | 16.745 | - |
| Otras operaciones sobre tipos de interés | | | | | | |
| Permutas financieras | 8.492 | 9.449 | 9.662 | 8.000 | 12.500 | 5.415 |
| | 42.969 | 27.584 | 9.662 | 88.862 | 55.800 | 5.415 |



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
 CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Expresadas en miles de euros)**

El desglose de las operaciones de futuro por su naturaleza al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | | | 2005 | | |
|---|-----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|
| | Tipo de interés | Tipo de cambio | Valores | Tipo de interés | Tipo de cambio | Valores |
| Compraventas de divisas no vencidas: | | | | | | |
| A plazo superior a dos días hábiles | - | 29.897 | - | - | 81.603 | - |
| Compraventas no vencidas de activos financieros: | | | | | | |
| Compraventas al contado de Deuda anotada | - | - | 10 | - | - | 6.963 |
| Opciones: | | | | | | |
| Opciones compradas | - | - | 22.705 | - | - | 17.798 |
| Opciones vendidas | - | - | - | - | - | 17.798 |
| Otras operaciones sobre tipos de interés: | | | | | | |
| Permutas financieras | 27.603 | - | - | 21.415 | 4.500 | - |
| | 27.603 | 29.897 | 22.715 | 21.415 | 86.103 | 42.559 |

En opciones compradas y permutas financieras se recogen las operaciones contratadas para la cobertura de depósitos a plazo comercializados por el Banco.



Banco de España - Inscripción en el R. M. de Madrid - C.I.F. B-36001-1985 - N.º de inscripción: 20043711-0006

ACTIVIDAD

Las estimaciones del cuarto trimestre apuntan a un crecimiento del PIB en conjunto del año 2006 del 3,8%, 3 décimas por encima del de 2005. Ello, como resultado de un menor crecimiento de la demanda nacional y de un mayor dinamismo del sector exterior. La generación de empleo ha continuado siendo elevada en 2006.

El euribor a 1 año inició el ejercicio en el 2,84% para finalizar en el 4,03% (máximo anual), con subidas progresivas. El tipo de intervención del BCE inició el año en el 2,25% situándose tras cinco aumentos de 0,25 puntos básicos en el 3,50% a finales de 2006.

A continuación, se destacan las cifras más significativas del balance y cuenta de resultados del Grupo al cierre del ejercicio.

- Los activos totales se cifran en 1.570 millones de euros, un 9,4% superiores a los del ejercicio precedente.
- El crédito a la clientela, deducidas provisiones, a fin de año es de 1.250 millones de euros y los riesgos de firma alcanzan los 106 millones de euros, lo que supone un riesgo total de 1.356 millones de euros, un 14,2% superior al de 2005.
- Los recursos de clientes en balance, excluidos los saldos provenientes de los fondos de inversión, se cifran en 609 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 24,5% respecto del ejercicio anterior.

Los patrimonios de los fondos de inversión y previsión y otros recursos de clientes gestionados por el Grupo ascienden a 556 millones de euros, con una progresión del 12,5% en el año.

En conjunto, los recursos de clientes gestionados ascienden a 1.165 millones de euros.

- El margen de intermediación asciende a 19.967 miles de euros, un 1,7% más que en 2005. Por comisiones netas se han ingresado 9.779 miles de euros, más 12,4%, obteniendo un margen básico de 29.746 mil euros, lo que supone un crecimiento del 5,0%.

Añadiendo los ingresos por puesta en equivalencia, diferencias de cambio y operaciones financieras, el margen ordinario se cifra en 30.563 miles de euros, un incremento del 6,4% respecto de 2005.

- Los gastos de explotación y amortizaciones netos han crecido un 2,4%, alcanzando los 22.462 miles de euros. En conjunto el margen de explotación obtenido ha sido de 8.101 miles de euros, un 19,1% superior al alcanzado en el ejercicio anterior.
- Las dotaciones constituidas por crédito a la clientela, activos disponibles para la venta y riesgos contingentes se cifran en 1.897 miles de euros, 41,9% más respecto del año anterior.
- El resultado antes de impuestos ha sido de 7.055 miles de euros y el beneficio neto de 5.344 miles de euros, un 12,0% superior al obtenido en 2005.

ACCIONES PROPIAS

Al cierre del ejercicio el Grupo no poseía acción alguna del Banco en su cartera. En el ejercicio 2006, Bankoa no ha adquirido, directa ni indirectamente, acciones propias.

PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2007

El alza de los tipos de interés supondrá una mejora del margen de intermediación. La actividad crediticia se mantendrá en términos similares a los de 2006 con un aumento en el mercado de empresas que debe compensar la previsible reducción de la actividad en el mercado hipotecario. Potenciación de la gama de fondos de inversión.

HECHOS SIGNIFICATIVOS

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las cuentas y este informe de gestión -20 de febrero de 2007- no ha acontecido hecho significativo alguno digno de mención que pudiera afectar a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2006.



Los miembros del Consejo de Administración de BANKOIA, S.A., proceden a la firma del presente documento, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 366 del Reglamento del Registro Mercantil, haciendo constar que las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria), Informe de Gestión y propuesta de Aplicación de Resultados de BANKOIA, S.A., así como las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión consolidados del Grupo Bankoia, que han sido formulados, correspondientes al ejercicio 2006, son los que se acompañan en Anexos, firmadas todas sus hojas por la Presidente y Secretario del Consejo de Administración.

R. Talamona
(Presidente)

J. Llantada Aguinaga
(Vicepresidente)

K. J. Egiguren Iriondo
(Consejero Delegado)

J. J. Etxeberria Monteberria

J. Gallo Mezo

F. Iraola Escrihuela

I. Martin San Vicente

J. M. Ortigüela Alonso

P. Piau

R. Velasco Barroetabeña

C. R. CREDIT AGRICOLE
M. PYRENEES GASCOGNE
J. Philippe

J. Claude Aigaud

F. de Oleaga Usategui
Secretario (no administrador)