



**COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
DIRECCIÓN DE MERCADOS PRIMARIOS**

Paseo de la Castellana, 19  
28046 MADRID

En Madrid, a 6 de febrero de 2008

Muy Señores Nuestros

Adjunto a la presente les remitimos, en soporte informático y formato "PDF", copia del "Documento de Registro de Banco de Vasconia 2008".

El citado documento se corresponde en todos sus términos, con los que el pasado 5 de febrero de 2008 fue inscrito en sus Registros Oficiales.

Se autoriza la difusión del contenido de los presentes documentos a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Atentamente.

Ernesto Rey Rey  
Subdirector General Financiero  
Grupo Banco Popular



**BANCO VASCONIA, S.A.**  
**DOCUMENTO DE REGISTRO**  
**2008**

El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004, y ha sido aprobado y registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 05 de febrero de 2008.

## ÍNDICE

<b>FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR</b> .....	1
<b>1</b> PERSONAS RESPONSABLES.....	2
<b>2</b> AUDITORES DE CUENTAS.....	3
<b>3</b> FACTORES DE RIESGO .....	4
<b>4</b> INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR.....	5
<b>5</b> DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.....	7
<b>6</b> ESTRUCTURA ORGANIZATIVA .....	9
<b>7</b> INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS .....	10
<b>8</b> PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS .....	11
<b>9</b> ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN .....	12
<b>10</b> ACCIONISTAS PRINCIPALES .....	17
<b>11</b> INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS .....	18
<b>12</b> CONTRATOS IMPORTANTES.....	24
<b>13</b> INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS .....	25
<b>14</b> DOCUMENTOS PRESENTADOS .....	26

## FACTORES DE RIESGO

**Riesgo de Crédito.** Pérdidas derivadas del incumplimiento de un acreditado en alguna de sus obligaciones.

**Riesgo de Liquidez.** Es el derivado de una excesiva concentración de vencimientos que puede poner en peligro, aunque sea temporalmente, la capacidad de atender los compromisos de pago.

**Riesgo de tipo de interés de balance.** Efecto negativo que el movimiento de las curvas de tipos de interés puede tener sobre el valor económico del balance y sobre el margen de intermediación, provocado por la renovación de las masas que lo componen a tipos superiores o inferiores a los establecidos con anterioridad.

**Riesgo de Mercado.** Posibilidad de sufrir pérdidas en el valor económico de las operaciones contratadas como consecuencia de evoluciones desfavorables en las cotizaciones de los mercados financieros.

**Riesgo Operacional.** Posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de problemas legales, deficiencias de control interno, débil supervisión de los empleados, fraude, falsificación de cuentas o contabilidad creativa, factores en muchos casos motivados por el desarrollo tecnológico, la creciente complejidad de las operaciones, la diversificación de productos, los nuevos canales de distribución. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio.

**Riesgo País.** El riesgo exterior o de no recuperación de inversiones exteriores, no se distingue conceptualmente del riesgo de crédito y aparece cuando todos o los principales agentes económicos de un determinado país, incluido su gobierno, no estén en condiciones de hacer frente a los obligaciones financieras que han contraído.

**Gestión del riesgo.** La asunción del riesgo es una característica inherente al negocio bancario y su análisis, valoración, seguimiento y control constituye un eje básico de la gestión del Grupo Banco Popular. A continuación, se examinan los sistemas de análisis y control en vigor.

Análisis del riesgo de crédito. El Grupo tiene establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos, según el cual los distintos niveles jerárquicos de la organización, tienen asignados facultades delegadas para la autorización de operaciones, que varían en función de la naturaleza y cuantía del riesgo.

Seguimiento y control del riesgo de mercado. El Grupo tiene constituido un Comité de Activos y Pasivos que tiene como función entre otras, el análisis y control del riesgo de mercado. El Comité analiza el impacto en el balance y en el margen de intermediación de distintos escenarios de comportamientos en los tipos de interés.

Seguimiento del riesgo de liquidez. El órgano responsable del control de este riesgo es también el Comité de Activos y Pasivos. En estas funciones dispone de procedimientos formales para el análisis y seguimiento de la liquidez global del Grupo.

Seguimiento del riesgo operacional. El Grupo ha adoptado como definición la establecida en el Nuevo Acuerdo de Basilea, integrando en la gestión del riesgo la elaboración de los procedimientos de identificación, seguimiento y control del mismo.

## **1. PERSONAS RESPONSABLES.**

### **1.1.- PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN QUE FIGURA EN EL DOCUMENTO DE REGISTRO.**

D. Ernesto Rey Rey, español, mayor de edad, en virtud de la delegación otorgada por el Consejo de Administración del Banco de Vasconia, S.A. de fecha 22 de enero de 2008, con domicilio a efectos de notificaciones en calle Ortega y Gasset, nº 29, Madrid, asume la responsabilidad de la información que figura en el presente Documento de Registro.

### **1.2.- DECLARACIÓN DE LOS RESPONSABLES DEL DOCUMENTO DE REGISTRO.**

D. Ernesto Rey Rey asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

## **2. AUDITORES DE CUENTAS.**

### **2.1.- AUDITORES DEL EMISOR.**

Las cuentas anuales e informes de gestión individuales de Banco de Vasconia, S.A. correspondientes a los ejercicios 2005, y 2006 han sido auditados por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., domiciliada en Madrid, Paseo de la Castellana nº 43, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con el número 50.242.

### **2.2. RENUNCIA DE LOS AUDITORES DE CUENTAS.**

Los auditores no han renunciado, ni han sido apartados de sus funciones habiendo sido reelegidos por última vez como auditores de los estados financieros por el plazo legal de un año en la Junta General de Accionistas de la sociedad celebrada el día 1 de junio de 2007

### **3. FACTORES DE RIESGO.**

Véase la sección "FACTORES DE RIESGO" en la página 1 del presente Documento de Registro.

#### **4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR.**

##### **4.1.- HISTORIAL Y EVOLUCIÓN DEL EMISOR.**

###### **4.1.1.- Nombre legal y comercial del emisor.**

La denominación social del emisor, que coincide con la denominación comercial, es Banco de Vasconia, S.A.

###### **4.1.2.- Lugar de registro del emisor y número de registro.**

Banco de Vasconia, S.A. fue fundado en Pamplona el 24 de julio de 1901 con la denominación "LA VASCONIA Sociedad Anónima", habiendo adoptado su actual denominación, "Banco de Vasconia, S.A.", el 27 de junio del año 1975 por escritura otorgada en Pamplona, ante el que fue Notario D. José Erdozain Gaztelu, anotada en el Registro Mercantil como inscripción número 171.

Su número de identificación fiscal es A-31000417 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 0095.

###### **4.1.3.- Fecha de constitución y período de actividad del emisor, si no son indefinidos.**

Banco de Vasconia, S.A. bajo la denominación antes indicada, comenzó su actividad el 24 de julio de 1901, estableciendo el artículo 2 de sus Estatutos que su duración será por tiempo indefinido.

###### **4.1.4.- Domicilio y personalidad jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera, país de constitución, y dirección y número de teléfono de su domicilio social.**

Banco de Vasconia, S.A. es una sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Pamplona, Plaza del Castillo número 39. El teléfono de contacto es el 902.301.000.

Respecto a la legislación aplicable, Banco de Vasconia, S.A. tiene la forma jurídica de sociedad anónima, por lo que se rige por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas aprobado por el Real Decreto legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, y su normativa de desarrollo.

Dada su condición de entidad financiera, está sometida a la supervisión de sus actividades por parte del Banco de España, en base a la normativa específica de las entidades de crédito.

###### **4.1.5.- Todo acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia.**

No existe ningún acontecimiento reciente relativo a Banco de Vasconia, S.A. que sea importante para evaluar su solvencia.

El cumplimiento de la normativa española de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, 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 la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones



A continuación se presenta la evolución de los Recursos Propios y el Coeficiente de Solvencia de Banco de Vasconia, S.A.

	30/09/07*	31/12/06	31/12/05
Riesgos totales ponderados	4.150.994	3.831.425	3.421.900
Coeficiente de solvencia exigido (%)	4,00	4,00	4,00
Requerimientos de recursos propios mínimos	166.039	153.257	136.876
Recursos propios básicos	211.520	182.957	165.588
Recursos propios de segunda categoría	49.338	45.982	0
Total recursos propios computables	260.858	228.939	165.588
Coeficiente de solvencia (%)	6,28	5,98	4,84
Superavit	94.819	75.682	28.712
% superavit sobre recursos propios mínimos	57,11	49,38	20,98

Datos en miles de euros.

\*Datos no auditados.

Según la normativa de Banco de España, y a fin de asegurar la distribución adecuada de los recursos propios computables dentro del grupo Banco Popular, Banco de Vasconia como entidad filial del Grupo cubre el 60%<sup>1</sup> del coeficiente exigido para el grupo del 8%.

El patrimonio neto de Banco de Vasconia, S.A. aumentó en 28.559 miles de euros (un 15,1%) de 31 de diciembre de 2006 al 31 de diciembre de 2005 y 33.411 miles de euros (un 15,3%) de 31 de diciembre de 2007 al 31 de diciembre de 2006.

	31/12/07*	31/12/06	31/12/05
Ajustes por valoración	12	63	177
Activos financieros disponibles para la venta	12	63	177
Fondos propios	251.158	217.759	189.023
Capital o fondo de dotación	9.600	9.600	9.600
Prima de emisión	511	511	511
Reservas	201.440	172.896	155.533
Resultado del ejercicio	46.967	40.960	29.395
Menos: Dividendos y retribuciones	(7.360)	(6.208)	(6.016)
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>251.170</b>	<b>217.759</b>	<b>189.200</b>

Datos en miles de euros.

\*Datos no auditados.

Adicionalmente, se detalla la gestión del riesgo a 31 de diciembre de 2007, 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre 2005.

	31/12/07*	31/12/06	31/12/05
Riesgos totales	4.524.809	4.099.889	3.702.123
Deudores morosos	26.150	19.186	23.062
Provisiones para insolvencias	87.502	79.907	76.719
Ratio de morosidad (%)	0,58	0,47	0,62
Ratio de cobertura de morosos (%)	334,62	416,49	332,66

Datos en miles de euros.

\*Datos no auditados.

<sup>1</sup> Este requerimiento dependerá de la participación del grupo en el capital de la sociedad. Será del 50% para una participación igual o superior al 90%, del 60% para una participación entre el 50 y 90%, del 90% para una participación entre el 20 y el 50% y del 100% de requerimiento para una participación inferior al 20%.

## **5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.**

### **5.1.- ACTIVIDADES PRINCIPALES.**

#### **5.1.1.- Principales actividades del emisor.**

##### **Captación de recursos**

La gama de productos que comercializa Banco de Vasconia, S.A. a través de sus canales de distribución son los siguientes:

Pasivo: Cuenta Corriente, Cuenta de Ahorro, Cuenta Vivienda, Cuenta Corriente Especial para No Residentes, Imposición a Plazo Fijo, Imposición a Vencimiento, Cuenta de Imposiciones, Imposición a Plazo en Moneda extranjera y Depósitos Populares.

Productos de desintermediación: Plan de Pensiones (Genérico), Plan de Ahorro Asegurado Eurovida, Plan de Ahorro Juvenil, Euroriesgo, Eurocrédito, Eurovalor Multifondo "Unit Link", Seguro Allianz Hogar, Seguro Allianz Comercio, Seguro Allianz Auto, Seguro de Cambio, Factoring Intercredit, Seguro de Crédito a la Exportación, Fondos de Inversión, Plan de Ahorro Popular y Activos Financieros.

##### **Actividades de financiación:**

Riesgos con Inversión: Cuenta de Crédito con Garantía Personal, Crédito Permanente Popular, Cuenta de Crédito con Garantía Real, Préstamo Personal, Crédito Popular, Crédito Visa, Préstamo Hipotecario Popular Directo al Comprador, Préstamo Hipotecario Popular al Promotor, Préstamo con garantía Hipotecaria, Préstamo Hipotecario Subrogado al Comprador, Póliza de Crédito Multiuso, Anticipos de Pagos, Créditos y Préstamos en Moneda Extranjera, Financiaciones en Moneda Extranjera, Descuentos de Efectos, Anticipos de Pagos, Créditos y Préstamos en Moneda Extranjera, Financiaciones en Moneda Extranjera, Descuento de Efectos, Anticipo de Créditos en Soporte Magnético, Anticipo sobre Efectos Comerciales, Remesas de Efectos en Soporte Magnético, Leasing Renting, Anticipos sobre Certificaciones y Anticipos sobre Créditos Documentarios.

Riesgos sin Inversión: Créditos Documentario Emitido, Crédito Documentario Recibido, Avals y Caucciones y Garantías sobre Extranjero Emitidas.

##### **Prestación de Servicios**

Gestión de los Depósitos de Valores, Cajas de Alquiler, Depósito Permanente, Cesión de Efectos para el Cobro, Cesión de Facturas de Tarjetas y Telepago, Remesas Simples y Documentarias emitidas, Adeudos Domiciliados en soporte, Orden Permanente de Transferencia, Conforming Popular, Orden de Pago en Soporte Magnético, Domiciliación de Nóminas y Pensiones, Domiciliación de Pagos, Contratación de Valores, Contratación de Suscripciones y Ampliaciones, Despachos en el Extranjero, Banca Electrónica, Tarjetas Privadas por Cuenta de Comercios, Centralización de Fondos, Transferencias desde el Extranjero, Transferencias desde el Extranjero Vía Postal y Servicios a Extranjeros.

#### **5.1.2.- Nuevos productos y actividades significativas.**

Hasta la fecha del registro de este Documento de Registro, Banco de Vasconia S.A., no ha desarrollado nuevos productos, ni ha llevado a cabo actividades significativas distintas a las relacionadas con el apartado anterior.

### 5.1.3.- Principales mercados.

La red de oficinas de Banco de Vasconia, S.A. abarca toda la Comunidad Autónoma de Navarra, teniendo presencia en el País Vasco, La Rioja y Madrid, con lo que se contabiliza un total de 129 sucursales a 31 de diciembre de 2006. Por tanto, el principal mercado de la Entidad es la zona norte peninsular Navarra, País Vasco y la Rioja, donde cuenta con más del 90 por ciento de su red.

#### Distribución de la red de puntos de servicio.

A continuación se muestra la distribución regional de Banco de Vasconia, S.A. en los últimos dos ejercicios:

#### RED DE OFICINAS

	31/12/07*	31/12/2006	31/12/2005
Álava	10	10	10
Guipúzcoa	21	21	20
La Rioja	15	15	15
Madrid	9	9	9
Navarra	60	59	60
Vizcaya	15	15	15
<b>TOTAL</b>	<b>130</b>	<b>129</b>	<b>130</b>

\*Datos no auditados.

#### Posicionamiento relativo de la Entidad dentro del sistema financiero.

	Banco de Vasconia	Banco de Galicia	Banco de Castilla	Banco Gallego	B.Espirito Santo
Total activo	3.625.327	4.052.947	6.610.983	3.511.682	3.798.345
Inversiones crediticias	3.507.674	3.908.827	6.445.337	2.895.267	3.187.428
Depósitos de la clientela	2.048.456	2.387.787	4.267.846	2.359.243	-
Resultado atribuible	40.960	48.280	65.305	11.483	5.392
R.O.A. (%)	1,23	1,30	1,47	-	-
R.O.E. (%)	22,38	13,93	15,18	-	-
Ratio de eficiencia (%)	32,76	31,90	31,89	-	-
Red de sucursales	129	147	196	-	-
Plantilla	499	702	832	-	-

Fuente: AEB, Informes Anuales de los bancos seleccionados y Bankscope.

### 5.1.4.- Declaración del Emisor relativa a su competitividad.

No aplicable.

## 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.

### 6.1.- DESCRIPCIÓN DEL GRUPO BANCO POPULAR Y POSICIÓN DEL EMISOR EN EL MISMO.

A continuación se muestra un cuadro donde se expone la participación, a fecha de registro, de Banco Popular Español, S.A. en las principales sociedades del Grupo Banco Popular.

<b>BANCO POPULAR ESPAÑOL</b>			
Banco de Andalucía	80%	BPE Financiaciones	100%
Banco de Castilla	95%	Heller Factoring Portuguesa	50%
Banco de Galicia	92%	Popular Bolsa	100%
Banco de Vasconia	97%	Sogeval	100%
Banco de Crédito Balear	64%	Popular Gestión Privada	60%
Banco Popular Hipotecario	100%	Gestora Europea de Inversiones	100%
Bancopopular-e	100%	Popular de Participaciones Financ.	100%
Popular Banca Privada	60%	Europensiones	51%
Banco Popular France	100%	Eurocorredores	100%
Banco Popular Portugal	100%	Eurovida (Portugal)	100%
BNC International Cayman	100%	Gestora Popular	100%

A la fecha de registro del presente Documento, no se ha producido variaciones significativas en la participación de Banco Popular en las principales sociedades del Grupo.

### 6.2.- DEPENDENCIA DEL EMISOR DE OTRAS ENTIDADES DEL GRUPO.

El Banco de Vasconia, S.A., forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, S.A. que está integrado, además por Banco de Castilla, S.A., Banco de Crédito Balear, S.A., Banco de Andalucía, S.A., Banco de Galicia, S.A., Banco Popular Hipotecario, S.A., bancopopular-e, S.A., Popular Banca Privada, S.A., Banco Popular France (entidad francesa) y Banco Popular Portugal (antes denominado Banco Nacional de Crédito) (entidad portuguesa) y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros.

Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español, S.A. tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona con unidad de dirección y gestión y con servicios técnicos y administrativos comunes.

## **7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.**

### **7.1.- Declaración sobre perspectivas.**

Desde los últimos Estados Financieros auditados y publicados, no ha habido ningún cambio importante que condicione las perspectivas de Banco de Vasconia, S.A.

### **7.2.- Información sobre tendencias conocidas que puedan afectar al emisor.**

A la fecha de registro del presente Documento, no se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia en las perspectivas de la Entidad para el ejercicio 2008.

**8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS.**

Banco de Vasconia, S.A. ha optado por no incluir en este Documento de Registro una previsión o una estimación de beneficios.

## 9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN.

### 9.1 Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de los miembros del órgano de administración, indicando las actividades principales desarrolladas fuera del emisor si éstas son importantes con respecto al mismo.

#### 9.1.1. Consejo de Administración.

Es el máximo órgano de decisión de la sociedad al que corresponde la representación, dirección y supervisión de la misma, así como la realización de cuantos actos resulten necesarios para la consecución del objeto social

A la fecha del documento de registro, el Consejo de Administración del Banco de Vasconia, S.A. está formado por las siguientes personas:

Nombramiento	Nombre	Cargo	Carácter
26/06/1992	D. José Ramón Rodríguez García	Presidente	Externo-Dominical <sup>1</sup>
24/06/1997	D. Ildefonso Ayala García	Consejero	Independiente
19/09/2001	D. Miguel Ángel de Solís y Martínez Campos	Consejero	Externo-Dominical <sup>1</sup>
1/06/2005	D. Luis Montuenga Aguayo	Consejero	Externo-Dominical <sup>1</sup>
30/11/2004	Banco Popular Español, S.A. <sup>2</sup>	Consejero-Delegado	Ejecutivo
30/03/2004	D. Francisco Javier Zapata Cirugeda	Secretario NO Consejero	-

<sup>1</sup> La calificación de estos miembros del Consejo de Administración como dominicales responde a la circunstancia de que todos ellos han sido nombrados con los votos de Banco Popular Español, S.A. en su condición de accionista mayoritario de la entidad.

<sup>2</sup> D. Francisco Aparicio Valls es el representante físico de Banco Popular Español, S.A.

D. Luis Montuenga Aguayo fue nombrado Consejero de Banco de Vasconia, S.A. en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad celebrada el día 1 de junio de 2005, junta en la que fueron reelegidos el resto de miembros del Consejo de Administración.

D. Francisco Donate Vigón ha cesado de su cargo como consejero del Banco de Vasconia S.A. en la Junta Gneral Ordinaria de Accionistas de la sociedad el día 1 de junio de 2007.

### Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría de Banco de Vasconia, S.A., está formado por las siguientes personas:

Nombramiento	Nombre	Cargo
27/11/07	D. Miguel Ángel de Solís y Martínez Campos	Presidente
27/11/07	D. Luís Montuenga Aguayo	Vocal
27/11/07	D. José Ramón Rodríguez	Vocal

D. Miguel Ángel de Solís Martínez Campos, D. Idefonso Ayala García y D. José Ramón Rodríguez García fueron nombrados Presidente y Vocales, respectivamente, del Comité de Auditoría en el acuerdo primero del Consejo de Administración de la sociedad celebrado el 27 de noviembre de 2007, fecha en la que D. Idefonso Ayala García presentó su dimisión como vocal de dicho comité y se nombró en su sustitución a D. Luís Montuenga Aguayo anteriormente mencionado.

El Comité de Auditoría asiste al Consejo de Administración en sus funciones de vigilancia y control del Banco mediante la evaluación del sistema de verificación contable del mismo, la verificación del auditor externo y la revisión del sistema de control interno.

### Comisión de Nombramientos, Retribuciones, Gobierno Corporativo y Conflictos de Intereses

El Comité de Nombramientos, Retribuciones, Gobierno Corporativo y Conflictos de Intereses de Banco de Vasconia S.A., está formado por las siguientes personas:

Nombramiento	Nombre	Cargo
27/11/07	D. José Ramón Rodríguez García	Presidente
27/11/07	D. Luís Montuenga Aguayo	Vocal
27/11/07	D. Miguel Ángel de Solís Martínez Campos	Vocal

Con la finalidad de reforzar los mecanismos internos de gobierno corporativo de la entidad, y a propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones, Gobierno Corporativo y Conflictos de Intereses de Banco Popular, se acordó constituir un Comité de Nombramientos, Retribuciones, Gobierno Corporativo y Conflictos de Intereses en el seno del Consejo de Administración de Banco de Vasconia en el acuerdo segundo de su reunión celebrada el 27 de noviembre de 2007.

El Comité de Nombramientos, Retribuciones, Gobierno Corporativo y Conflictos de Intereses de Banco de Vasconia tendrá informado permanentemente al Consejo de Administración acerca del desarrollo de las funciones de su competencia.



Asimismo, será competente en materia de nombramientos y política de retribuciones de consejeros y altos cargos, gobierno y responsabilidad social corporativa de la Entidad y las demás que le asigne el Consejo de Administración.

Dirección Profesional.

A los efectos de su condición de miembros del Consejo de Administración de Banco de Vasconia, S.A., el domicilio profesional de los consejeros es el domicilio social de la entidad, sito en Pamplona, Plaza del Castillo nº 39.

Cargos en entidades distintas de Banco de Vasconia, S.A.

A la fecha del presente documento de registro los miembros del Consejo de Administración de la entidad, desempeñan los cargos que a continuación se reflejan en otras sociedades distintas de Banco de Vasconia, S.A.

Nombre	Sociedad	Cargo
D. José Ramón Rodríguez García	Compañía de Gestión de Servicios, S.L. Inmobiliaria Urbana de la Moncloa, S.A. Banco Popular Español, S.A. Banco Popular Hipotecario, S.A. Banco de Castilla, S.A.	Presidente Presidente Consejero Presidente Representante Físico <sup>1</sup>
D. Luis Montuenga Aguayo	Consultores Financieros e Industriales, S.A. Banco Popular Español, S.A. Banco de Andalucía, S.A. Banco de Galicia, S.A. Unión Europea de Inversiones, S.A.	Administrador Único Consejero Representante físico <sup>1</sup> Consejero Presidente
D. Ildfonso Ayala García	Banco de Galicia, S.A.	Consejero
D. Miguel A. De Solís y Martínez Campos	Sur Compañía Española de Seguros y Reaseguros, S.A. Banco Popular Español, S.A. Banco de Crédito Balear, S.A. Banco de Andalucía, S.A.	Consejero Consejero Consejero Presidente
D. Francisco Aparicio Valls (representante físico de Banco Popular Español)	Banco Popular Español, S.A. Banco de Andalucía, S.A. Centro Universitario Pan de Azucar, S.A.	Consejero - Secretario Consejero Administrador Único

<sup>1</sup> Representante físico de Banco Popular Español, S.A.

9.1.2. Órganos de gestión.

A la fecha del presente Documento de Registro, la alta dirección de la sociedad está gestionada por las siguientes personas:

Director General  
Medios y Control  
Servicios Jurídicos  
Inversiones

Antonio Ramírez Parrondo<sup>1</sup>  
Joseph Casellas Mirete  
José Lorenzo Palacín García  
Luis Manuel Valls Torrano

Recursos Humanos  
Dirección Zona 1  
Dirección Zona 2

Ion Irizar Sarasua  
Alberto Marchante Giménez  
Vicente Gálvez Fernández

<sup>1</sup> Nombrado por el Consejero Delegado, por delegación del Consejo de Administración de la sociedad, el día 19 de diciembre de 2006

#### Dirección Profesional.

El domicilio profesional del equipo de gestión del Banco Vasconia es el domicilio social de la entidad, sito en Pamplona, Plaza del Castillo nº 39.

#### Cargos en entidades distintas de Banco de Vasconia, S.A.

Ninguna de las personas citadas desarrolla actividades fuera del Banco que sean importantes respecto al mismo.

### 9.2 Conflictos de intereses de los órganos administrativos.

Con carácter general, durante el ejercicio 2007 no se han advertido situaciones de conflicto de intereses en las que se encuentren los consejeros de la Sociedad que pudieran afectar al desempeño del cargo.

No obstante, en los supuestos en que se han producido situaciones puntuales de conflictos de intereses (nombramientos, reelecciones, préstamos a consejeros, etc.) los consejeros afectados se han abstenido de intervenir en las deliberaciones y participar en las votaciones del Consejo de Administración en los términos establecidos por el artículo 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas y el Reglamento del Consejo de Administración.

En concreto, el Reglamento del Consejo de Administración establece en su artículo 18 que los Consejeros deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener, con el interés de la Sociedad. En caso de conflicto, el Consejero afectado se abstendrá de intervenir en la operación a que el conflicto se refiera.

Los créditos, avales o garantías concedidos por el Banco de Vasconia a los miembros de su Consejo de Administración eran los siguientes:

Nombre	Riesgos a 31/12/2006		Riesgos a 31/12/2007	
	Directos	Partes Vinculadas	Directos	Partes Vinculadas
D. José Ramón Rodríguez García	-	-		
D. Francisco Donate Vigón	-	-		
D. Ildelfonso Ayala García	-	-		
D. Miguel Ángel de Solís y Martínez Campos	-	19		257
D. Luis Montuenga Aguayo	-	-		
Banco Popular Español, S.A.	45.017	-	167.813	
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>45.017</u></b>	<b><u>19</u></b>	<b><u>167.813</u></b>	<b><u>257</u></b>

Datos en miles de euros

Al 31 de diciembre de 2006, los riesgos con consejeros personas físicas por importe de 19 miles de euros, corresponden a partes vinculadas con los mismos y corresponden en su totalidad a saldos de tarjetas de crédito. Con estos administradores y sus partes vinculadas existen cuentas a la vista por 2.656 miles de euros, con tipos de interés entre el 0,00% y el 1,51%.

Los riesgos concedidos a Banco Popular Español, S.A. a esa fecha, eran los siguientes: 26.842 miles de euros por Adquisición Temporal de Activos; 18.148 miles de euros en depósitos a plazo en euros y divisas y 27 miles de euros en avales.

Al 31 de diciembre de 2007, los riesgos con consejeros personas físicas corresponden en su totalidad a partes vinculadas a los mismos. Dichos se desglosan en 229 miles de euros en avales y 28 miles de euros en saldos de tarjetas de créditos. Los tipos de interés de las tarjetas y los avales oscilan entre el 0% y el 0,25%.

A 31 de diciembre de 2007 los riesgos concedidos a Banco Popular Español, S.A. se desglosan en los siguientes: 20.463 miles de euros por Adquisición Temporal de Activos, con un tipo medio del 3,504%; 144.200 miles de euros en depósitos a plazo en Euros, con un tipo medio del 4,965%; 3.042 miles de euros en depósitos a plazo en Moneda Extranjera, con un tipo medio del 6,146% y 108 miles de euros en avales, con una comisión trimestral media del 0,119%.

Todos los riesgos que se mencionan con anterioridad son propios del tráfico ordinario de la sociedad.

A 31 de diciembre de 2006, los riesgos concedidos a los miembros de la dirección de Banco de Vasconia, en su totalidad anticipos a empleados, ascendían a 19 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2007, los riesgos concedidos a los miembros de la dirección de Banco de Vasconia, en su totalidad anticipos a empleados, ascendían a 13 miles de euros.

#### Informe de Gobierno Corporativo de Banco de Vasconia, S.A.

El Informe de Gobierno Corporativo de la entidad se publica con carácter anual tras su aprobación por parte del Consejo de Administración del Banco, en el primer trimestre de cada ejercicio. El último Informe de Gobierno Corporativo, correspondiente al ejercicio 2006, fue aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su reunión de fecha 27 de marzo de 2007.

El Informe se encuentra disponible para su consulta en el domicilio social del Banco y en su página web [www.bancovasconia.es](http://www.bancovasconia.es), además de en la página web de CNMV.

## **10. ACCIONISTAS PRINCIPALES.**

**10.1.- EN LA MEDIDA EN QUE SEA DEL CONOCIMIENTO DEL EMISOR, DECLARAR SI EL EMISOR ES DIRECTA O INDIRECTAMENTE PROPIEDAD O ESTÁ BAJO CONTROL Y QUIÉN LO EJERCE, Y DESCRIBIR EL CARÁCTER DE ESE CONTROL Y LAS MEDIDAS ADOPTADAS PARA GARANTIZAR QUE NO SE ABUSA DE ESE CONTROL.**

Banco de Vasconia, S.A. forma parte de Grupo Banco Popular.

En la fecha del Documento de Registro, Banco Popular Español, S.A., poseía directa o indirectamente, el 96,910 por ciento del capital social de Banco de Vasconia, S.A. del cual un 96,817% es poseído de manera directa y un 0,093% de manera indirecta, a través de las sociedades Gestora Popular, S.A., Finespa, S.A. e Inmobiliaria Viagrancia S.A.

Como consecuencia de la mayoría de capital y derechos de voto que Banco Popular Español, S.A. ostenta en los bancos y sociedades que forman parte del Grupo Banco Popular, éste funciona como un todo, con plena unidad de acción y gestión, disponiendo de servicios técnicos y de apoyo comunes. Cada uno de los Bancos del Grupo actúa en un área delimitada por un segmento de mercado -en el caso de Banco de Vasconia, S.A. como banco comercial minorista que opera principalmente en las Comunidades Autónomas de Navarra y País Vasco-, integrado en la organización del Grupo, sin otras particularidades que las derivadas de su diferente personalidad jurídica.

No existen participaciones significativas, a la fecha de registro, a parte de la participación de Banco Popular Español, S.A. en Banco de Vasconia, S.A.

**10.2.- DESCRIPCIÓN DE TODO ACUERDO, CONOCIDO DEL EMISOR, CUYA APLICACIÓN PUEDA EN UNA FECHA ULTERIOR DAR LUGAR A UN CAMBIO EN EL CONTROL DEL EMISOR.**

No existe ningún acuerdo de estas características.

**11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS,**

**11.1.- INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA.**

Balance de situación individual de Banco de Vasconia, S.A. a 31 de diciembre de 2006 y 2005, según Circular 4/2004.

	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>	<b>Var. %</b>
<b>ACTIVO</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales	41.851	35.908	16,5
Cartera de negociación	6.612	47	>
Activos financieros disponibles venta	21.365	33.134	-35,5
Inversiones crediticias	3.507.674	3.157.778	11,8
Derivados de cobertura	4.752	12.702	-62,6
Activos no corrientes en venta	2.905	3.121	-6,9
Participaciones	180	180	0,0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	5.914	6.972	-15,2
Activo material	19.683	20.269	-2,9
Activo intangible	50	56	-10,7
Activos fiscales	10.909	18.920	-42,3
Periodificaciones	1.893	1.313	44,2
Otros activos	1.539	1.043	47,6
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.625.327</b>	<b>3.291.443</b>	<b>10,1</b>

<b>PASIVO</b>			
Cartera de negociación	5.667	187	>
Pasivos financieros a coste amortizado	3.344.737	3.056.391	9,4
Derivados de cobertura	984	154	>
Provisiones	22.019	23.600	-6,7
Pasivos fiscales	17.963	8.196	>
Periodificaciones	12.858	12.013	7,0
Otros pasivos	3.278	1.705	>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.407.505</b>	<b>3.102.243</b>	<b>9,8</b>

<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Ajustes por valoración	63	177	-64,4
Fondos propios	217.759	189.023	15,2
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>217.822</b>	<b>189.200</b>	<b>15,1</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>3.625.327</b>	<b>3.291.443</b>	<b>10,1</b>

<b>Pro-Memoria</b>			
--------------------	--	--	--

Riesgos contingentes	623.863	596.146	4,6
Compromisos contingentes	819.856	779.132	5,2

Datos en miles de euros.

Cuentas de resultado individual de Banco de Vasconia S.A., a 31 de diciembre de 2006 y 2005, según Circular 4/2004.

	31/12/06	31/12/05	Var. %
Intereses y rendimientos asimilados	146.433	119.775	22,3
Intereses y cargas asimiladas	70.879	46.672	51,9
Rendimientos de instrumentos de capital	357	340	5,0
<b>Margen de intermediación</b>	<b>75.911</b>	<b>73.443</b>	<b>3,4</b>
Comisiones percibidas	36.709	37.312	5,7
Comisiones pagadas	4.799	6.887	-30,3
Resultados de operaciones financieras	3.775	(264)	>
Diferencias de cambio (neto)	1.219	1.248	-2,3
<b>Margen ordinario</b>	<b>112.815</b>	<b>104.852</b>	<b>7,6</b>
Otros productos de explotación	2.023	1.958	3,3
Gastos de personal	25.725	24.341	5,7
Gastos generales de administración	13.224	14.519	-8,9
Amortización	2.647	2.677	1,6
Otras cargas de explotación	1.996	1.965	2,2
<b>Margen de explotación</b>	<b>71.246</b>	<b>63.308</b>	<b>12,5</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	7.038	20.236	-65,3
Dotaciones a provisiones (neto)	1.293	792	63,3
Otras ganancias	1.395	2.348	-43,6
Otras pérdidas	386	686	-43,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>63.854</b>	<b>43.942</b>	<b>45,3</b>
Impuesto sobre beneficios	22.894	14.547	57,4
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>40.960</b>	<b>29.395</b>	<b>39,3</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>40.960</b>	<b>29.395</b>	<b>39,3</b>

Datos en miles de euros.

La partida operaciones financieras incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros con contrapartida en pérdidas y ganancias y los resultados obtenidos en su compraventa.

Cuadro de evolución de Flujos de caja de Banco de Vasconia, S.A. a 31 de diciembre de 2006 y 2005, según Circular 4/2004.

	31/12/06	31/12/05
<b>FLUJOS EFECTIVO ACTIVIDADES EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	40.960	29.395
Ajustes al resultado	34.803	40.768
Resultado ajustado	75.763	70.163

Aumento /Disminución activos explotación	337.816	691.093
Activos financieros disponibles para la venta	(11.775)	(4.011)
Inversiones crediticias	354.523	701.684
Otros activos de explotación	(4.932)	(6.580)
Aumento /Disminución pasivos explotación	(20.175)	630.458
Pasivos financieros a coste amortizado	(9.035)	636.296
Otros pasivos de explotación	(11.140)	(5.838)
<b>Total flujos efectivo actividades explotación (1)</b>	<b>(282.228)</b>	<b>9.528</b>
<b>FLUJOS EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversiones	(1.778)	(3.220)
Desinversiones	2.162	3.693
<b>Total flujos efectivo actividades de inversión (2)</b>	<b>384</b>	<b>473</b>
<b>FLUJOS EFECTIVO ACTIVIDADES FINANCIACION</b>		
Emisión /amortización pasivos largo plazo	300.000	
Dividendos /intereses pagados	12.224	11.904
Otras partidas relacionadas con act. de financiación		
<b>Total flujos efectivo actividades financiación (3)</b>	<b>287.776</b>	<b>(11.904)</b>
<b>AUMENTO /DISMINUCION EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3)</b>		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	35.870	37.773
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	41.802	35.870

Datos en miles euros.

Las políticas contables y notas explicativas utilizadas, pueden consultarse en las Cuentas Anuales auditadas de 2006 de Banco de Vasconia, S.A., y se incorporan por referencia como señala el punto 14.

## 11.2.- ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros individuales de los ejercicios 2006 y 2005 han sido depositados en la CNMV, y adicionalmente están disponibles en el domicilio social del emisor y en su página web corporativa [www.bancovasconia.es](http://www.bancovasconia.es).

### **11.3.- AUDITORÍA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA ANUAL.**

#### **11.3.1.- Declaración de la que se ha auditado la información financiera histórica.**

Las cuentas individuales del emisor correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2005 y 2006, han sido auditadas sin salvedades por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., domiciliada en Madrid, Paseo de la Castellana nº 43, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con el nº 50.242.

#### **11.3.2.- Indicación de otra información auditada.**

No aplicable.

#### **11.3.3.- Fuente de otros datos financieros.**

No aplicable.

### **11.4.- EDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA MÁS RECIENTE**

La última información financiera auditada que se incorpora al presente Documento de Registro se refiere al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006, no excediendo, por tanto, en más de 18 meses a la fecha de registro del presente Documento.

### **11.5.- INFORMACIÓN INTERMEDIA Y DEMÁS INFORMACIÓN FINANCIERA**

#### **11.5.1.- Información trimestral o semestral desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados.**

A continuación se incluyen los balances y las cuentas de resultados individuales de Banco de Vasconia, S.A. correspondientes a 31 de diciembre de 2007 y 2006 a efectos comparativos, que han sido elaborados, según la Circular 4/2004 del Banco de España.

Los estados financieros, correspondientes a 31 de diciembre de 2007, según Circular 4/2004 no han sido auditados.



Balance de situación individual de Banco de Vasconia, S.A. a 31 de diciembre de 2007 y 2006, según Circular 4/2004.

	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>	<b>Var. %</b>
<b>ACTIVO</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales	41.971	41.851	0,3
Cartera de negociación	26.833	6.612	>
Activos financieros disponibles venta	13.048	21.365	-38,9
Inversiones crediticias	4.004.430	3.507.674	14,2
Derivados de cobertura	260	4.752	-94,5
Activos no corrientes en venta	2.964	2.905	2,0
Participaciones	180	180	0,0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	4.720	5.914	-20,2
Activo material	21.195	19.683	7,7
Activo intangible	27	50	-46,0
Activos fiscales	7.653	10.909	-29,8
Periodificaciones	2.056	1.893	8,6
Otros activos	4.184	1.539	>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.129.521</b>	<b>3.625.327</b>	<b>13,9</b>

<b>PASIVO</b>			
Cartera de negociación	25.108	5.667	>
Pasivos financieros a coste amortizado	3.771.597	3.344.737	12,8
Derivados de cobertura	30.459	984	>
Provisiones	19.900	22.019	-9,6
Pasivos fiscales	15.698	17.963	-12,6
Periodificaciones	11.483	12.858	-10,7
Otros pasivos	4.106	3.278	25,3
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.878.351</b>	<b>3.407.505</b>	<b>13,8</b>

<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Ajustes por valoración	12	63	-80,9
Fondos propios	251.158	217.759	15,3
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>251.170</b>	<b>217.822</b>	<b>15,3</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>4.129.521</b>	<b>3.625.327</b>	<b>13,9</b>

<b>Pro-Memoria</b>			
Riesgos contingentes	649.187	623.863	4,0
Compromisos contingentes	937.747	819.856	15,3

Datos en miles de euros.

Cuentas de resultado individual de Banco de Vasconia S.A., a 31 de diciembre de 2007 y 2006, según Circular 4/2004.

	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>	<b>Var. %</b>
Intereses y rendimientos asimilados	201.274	146.433	37,4
Intereses y cargas asimiladas	115.272	70.879	62,6
Rendimientos de instrumentos de capital	352	357	-1,4
<b>Margen de intermediación</b>	<b>86.354</b>	<b>75.911</b>	<b>13,8</b>
Comisiones percibidas	35.253	36.709	-4,0
Comisiones pagadas	4.761	4.799	-0,8
Resultados de operaciones financieras	6.177	3.775	63,6
Diferencias de cambio (neto)	1.188	1.219	-2,5
<b>Margen ordinario</b>	<b>124.211</b>	<b>112.815</b>	<b>10,1</b>
Otros productos de explotación	1.887	2.023	-6,7
Gastos de personal	26.747	25.725	4,0
Gastos generales de administración	16.576	13.224	23,3
Amortización	2.498	2.647	-5,6
Otras cargas de explotación	2.023	1.996	1,3
<b>Margen de explotación</b>	<b>78.254</b>	<b>71.246</b>	<b>9,8</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	10.056	7.038	42,9
Dotaciones a provisiones (neto)	(171)	1.293	<
Otras ganancias	659	1.325	-50,3
Otras pérdidas	390	386	1,0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>68.638</b>	<b>63.854</b>	<b>7,5</b>
Impuesto sobre beneficios	21.671	22.894	-5,3
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>46.967</b>	<b>40.960</b>	<b>14,7</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>46.967</b>	<b>40.960</b>	<b>14,7</b>

Datos en miles de euros.

#### **11.5.2.- Información intermedia posterior al cierre.**

Se incluye información relativa al ejercicio 2007 en el punto 11.5.1.

#### **11.6.- PROCEDIMIENTOS JUDICIALES Y DE ARBITRAJE.**

No ha existido procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje que pueda tener o haya tenido en los últimos doce meses efectos significativos en el emisor y/o en la posición o rentabilidad financiera del grupo.

#### **11.7.- CAMBIO SIGNIFICATIVO EN LA POSICIÓN FINANCIERA DEL EMISOR.**

No se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial de Banco de Vasconia, S.A. desde el fin del último período financiero del que se ha publicado información financiera intermedia.

## **12. CONTRATOS IMPORTANTES.**

Banco de Vasconia, S.A. no tiene formalizados contratos importantes al margen de su actividad corriente que puedan dar lugar a una obligación o a un derecho que afecten negativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

**13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS.**

En este Documento de Registro no se incluyen informaciones de terceros, ni declaraciones de expertos ni declaraciones de interés.

## **14 DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN.**

El firmante de este Documento de Registro declara que, en caso necesario, pueden examinarse en el domicilio social del emisor los siguientes documentos (o copias de los mismos) durante el periodo de validez del Documento de Registro:

a) Los Estatutos sociales vigentes y la escritura de constitución del emisor.

b) Los informes de auditoria correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005.

Adicionalmente, la información financiera histórica e intermedia y los informes de auditoría pueden consultarse en la página web de Banco de Vasconia, en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el Banco de España.

Este Documento de Registro está visado en todas sus páginas y firmado en Madrid, 01 de febrero de 2008.

Fdo: Ernesto Rey Rey