

BARCLAYS BANK, S.A.

<p>C N . V Registro de Sociedades Empresas Nº <u>40070</u></p>

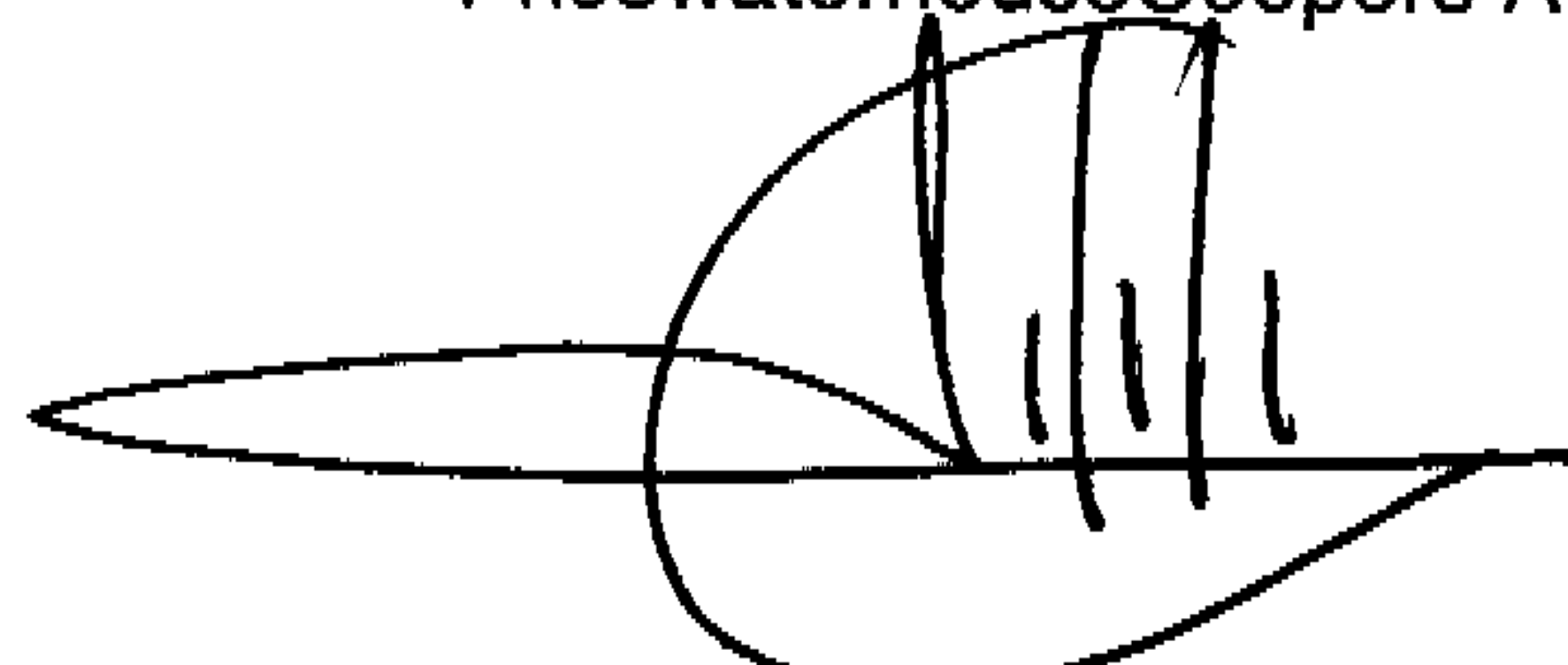
Informe de auditoría, cuentas anuales e
Informe de gestión al 31 de diciembre de 2006

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Barclays Bank, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Barclays Bank, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto 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 8 de mayo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.
3. 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 Barclays Bank, 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, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Barclays Bank, S.A., 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 la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

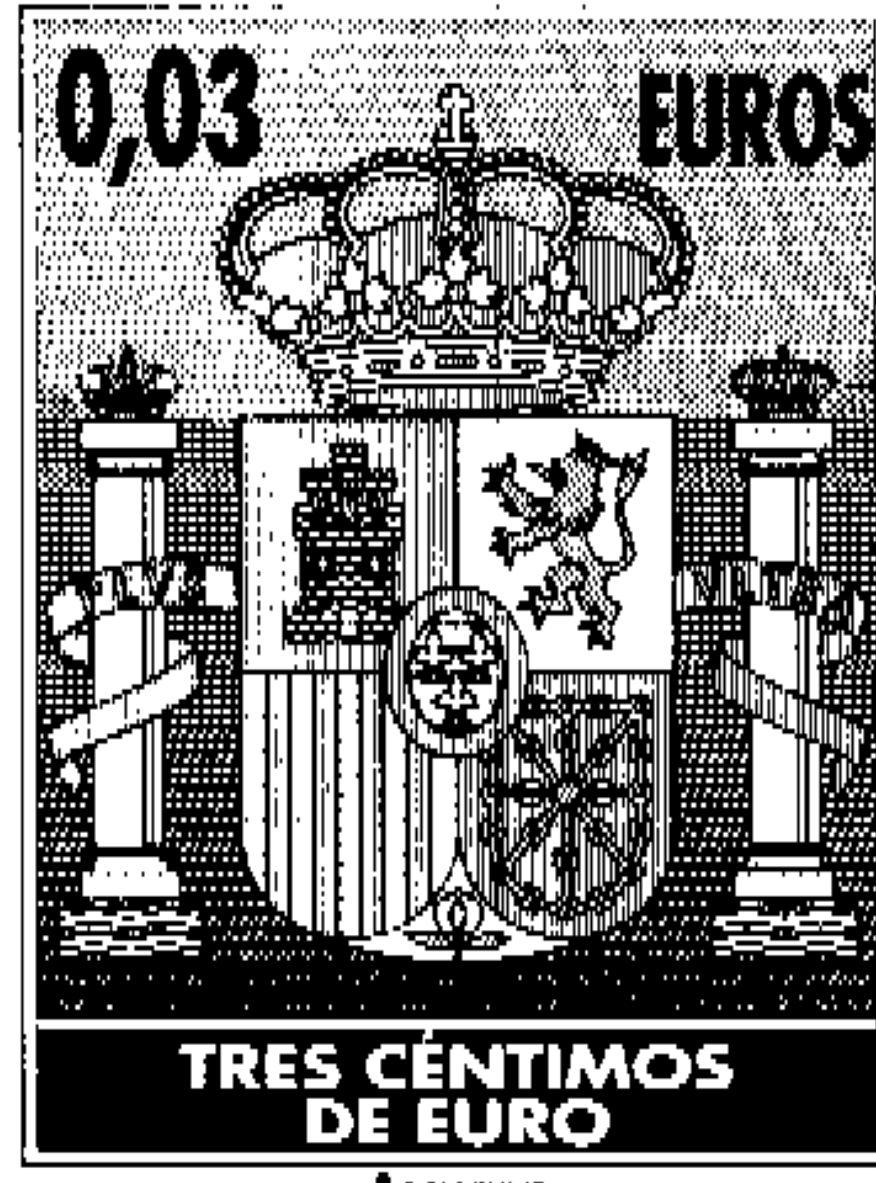


José María Sanz Olmeda
Socio – Auditor de Cuentas

27 de abril de 2007



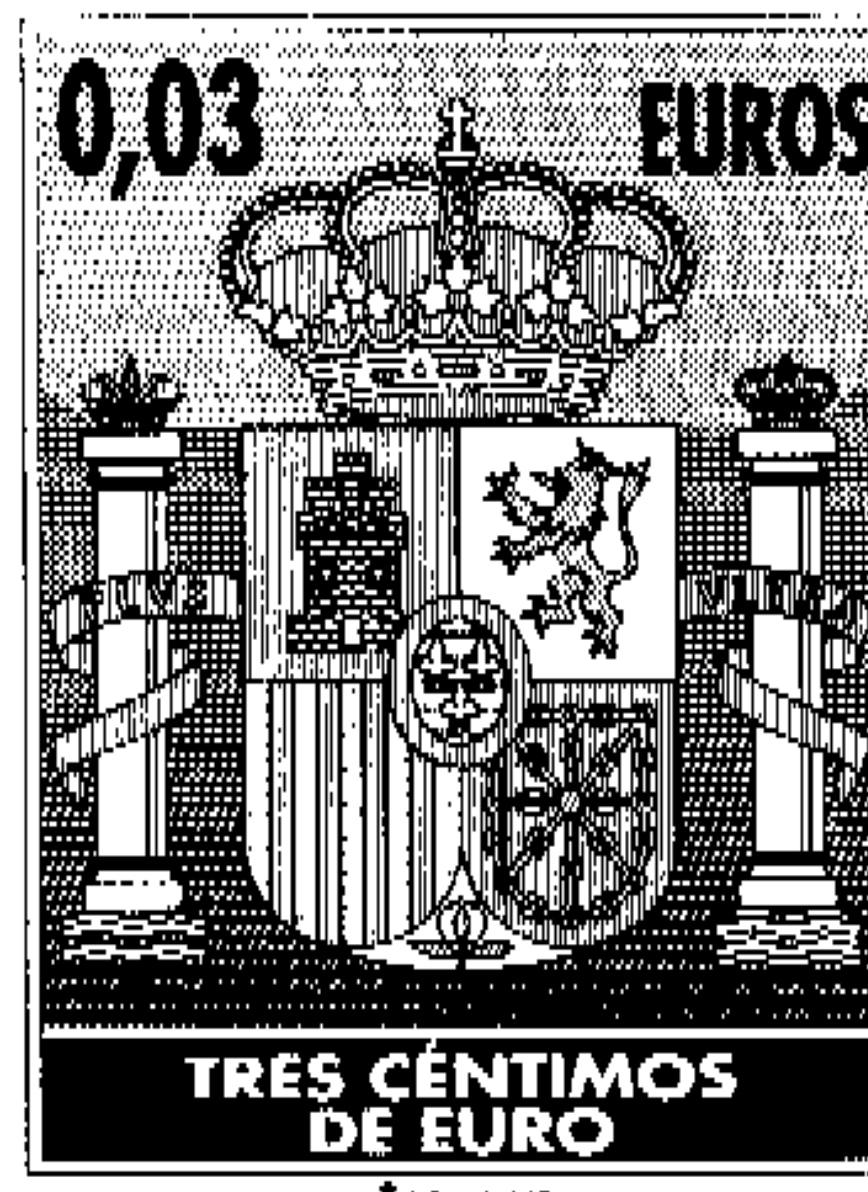
CLASE 8.^a
S. 20 15190



017557542

BARCLAYS BANK, S.A.

Informe de auditoría, Cuentas anuales individuales
al 31 de diciembre de 2006 y 2005
e informe de gestión del ejercicio 2006



017557543

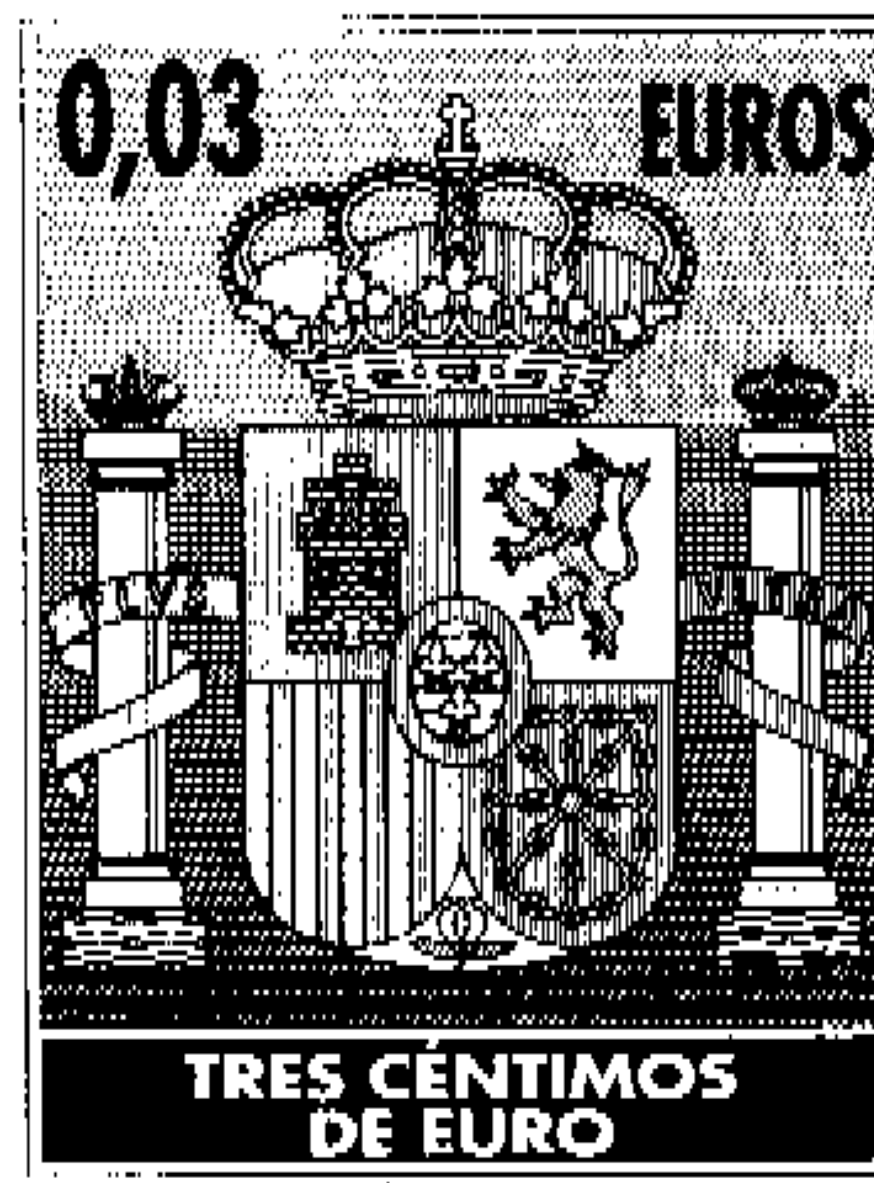
CLASE 8.^a

S.M. 10/10/10

BARCLAYS BANK, S.A.

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 19)	368 024	325 194
Cartera de negociación (Nota 20)	71 615	69 598
Valores representativos de deuda	51 294	34 864
Derivados de negociación	20 321	34 734
Pro memoria: Prestados o en garantía	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 21)	1 663 822	1 688 053
Valores representativos de deuda	1 661 371	1 683 980
Otros instrumentos de capital	2 451	4 073
Pro memoria: Prestados o en garantía	312 802	487 354
Inversiones crediticias (Nota 22)	22 084 327	17 663 467
Depósitos en entidades de crédito	1 964 892	1 688 327
Crédito a la clientela	20 005 093	15 904 046
Otros activos financieros	114 342	71 094
Pro memoria: Prestados o en garantía	1 933 915	1 657 863
Derivados de cobertura (Nota 23)	8 182	21 713
Activos no corrientes en venta (Nota 24)	2 448	2 431
Activo material	2 448	2 431
Participaciones (Nota 25)	40 818	35 916
Entidades asociadas	-	222
Entidades del grupo	40 818	35 694
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 26)	89 250	44 203
Activo material (Nota 27)	177 097	212 265
De uso propio	175 852	212 265
Inversiones inmobiliarias	1 245	-
Activo intangible (Nota 28)	7 012	9 514
Otro activo intangible	7 012	9 514
Activos fiscales (Nota 29)	301 277	352 464
Corrientes	25 928	11 505
Diferidos	275 349	340 959
Periodificaciones (Nota 30)	5 075	4 310
Otros activos (Nota 31)	8 032	9 221
TOTAL ACTIVO	24 826 979	20 438 349



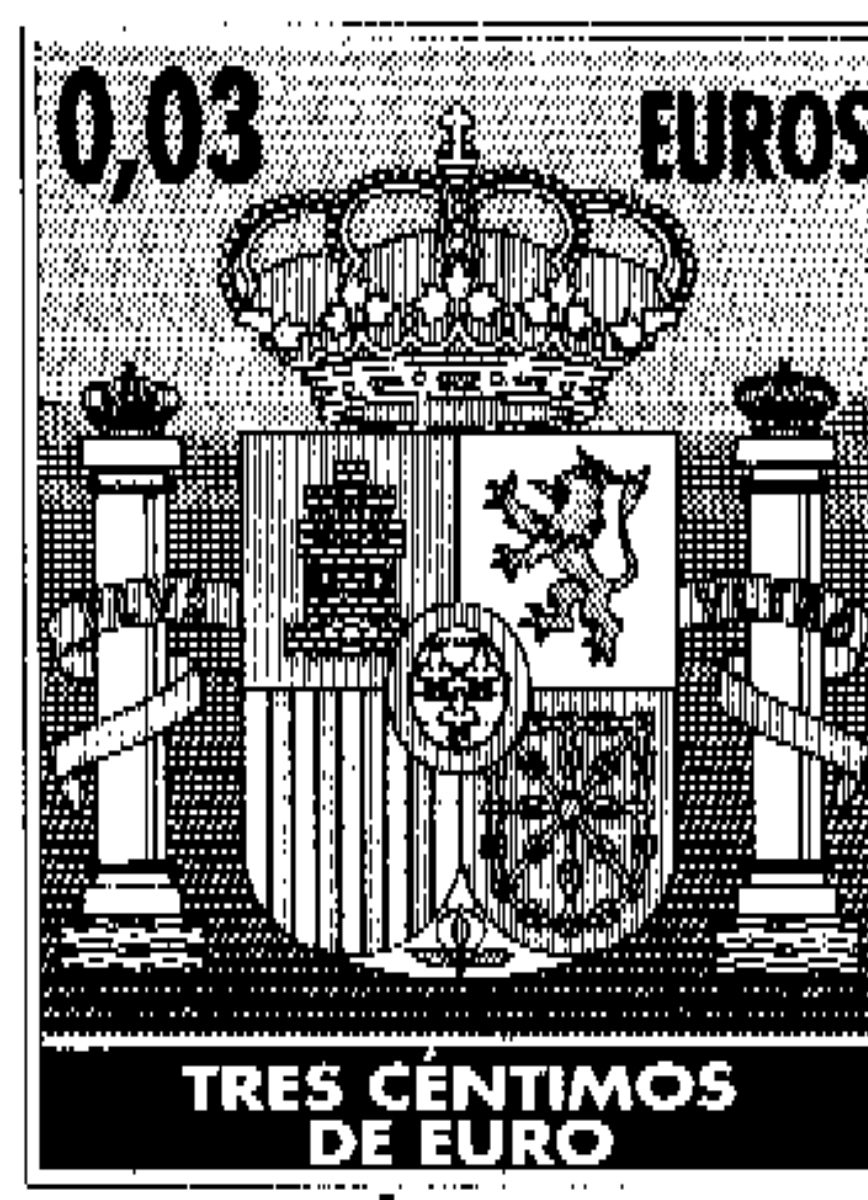
017557544

CLASE 8.^a

1412000000

BARCLAYS BANK, S.A.**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**
(Expresados en miles de euros)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVO		
Cartera de negociación (Nota 20)	12 448	16 774
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 32)	23 561 596	19 214 663
Depósitos de bancos centrales	325 134	420 086
Depósitos de entidades de crédito	8 177 898	6 019 382
Depósitos de la clientela	14 399 172	12 137 996
Débitos representados por valores negociables	-	1 209
Pasivos subordinados	527 353	525 424
Otros pasivos financieros	132 039	110 566
Derivados de cobertura (Nota 23)	2 413	20 119
Provisiones (Nota 33)	147 655	136 304
Fondos para pensiones y obligaciones similares	111 077	101 403
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	17 572	16 592
Otras provisiones	19 006	18 309
Pasivos fiscales (Nota 29)	46 411	50 611
Corrientes	35 381	11 804
Diferidos	11 030	38 807
Periodificaciones (Nota 30)	163 549	128 562
Otros pasivos (Nota 31)	17 313	11 032
Resto	17 313	11 032
TOTAL PASIVO	<u>23 951 385</u>	<u>19 578 065</u>
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración (Nota 34)	(13 940)	1 431
Activos financieros disponibles para la venta	(14 449)	1 431
Cobertura de los flujos de efectivo	509	-
Fondos propios (Nota 35)	889 534	858 853
Capital o fondo de dotación	157 841	157 841
Prima de emisión	197 547	197 547
Reservas acumuladas	503 465	467 521
Resultado del ejercicio	30 681	35 944
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	<u>24 826 979</u>	<u>20 438 349</u>
PRO MEMORIA		
Riesgos contingentes (Nota 38)	1 733 987	1 567 889
Garantías financieras	1 710 883	1 544 138
Activos afectos a obligaciones de terceros	241	241
Otros riesgos contingentes	22 863	23 510
Compromisos contingentes (Nota 39)	3 956 969	3 511 357
Disponibles por terceros	3 840 794	3 382 793
Otros compromisos	116 175	128 564



017557545

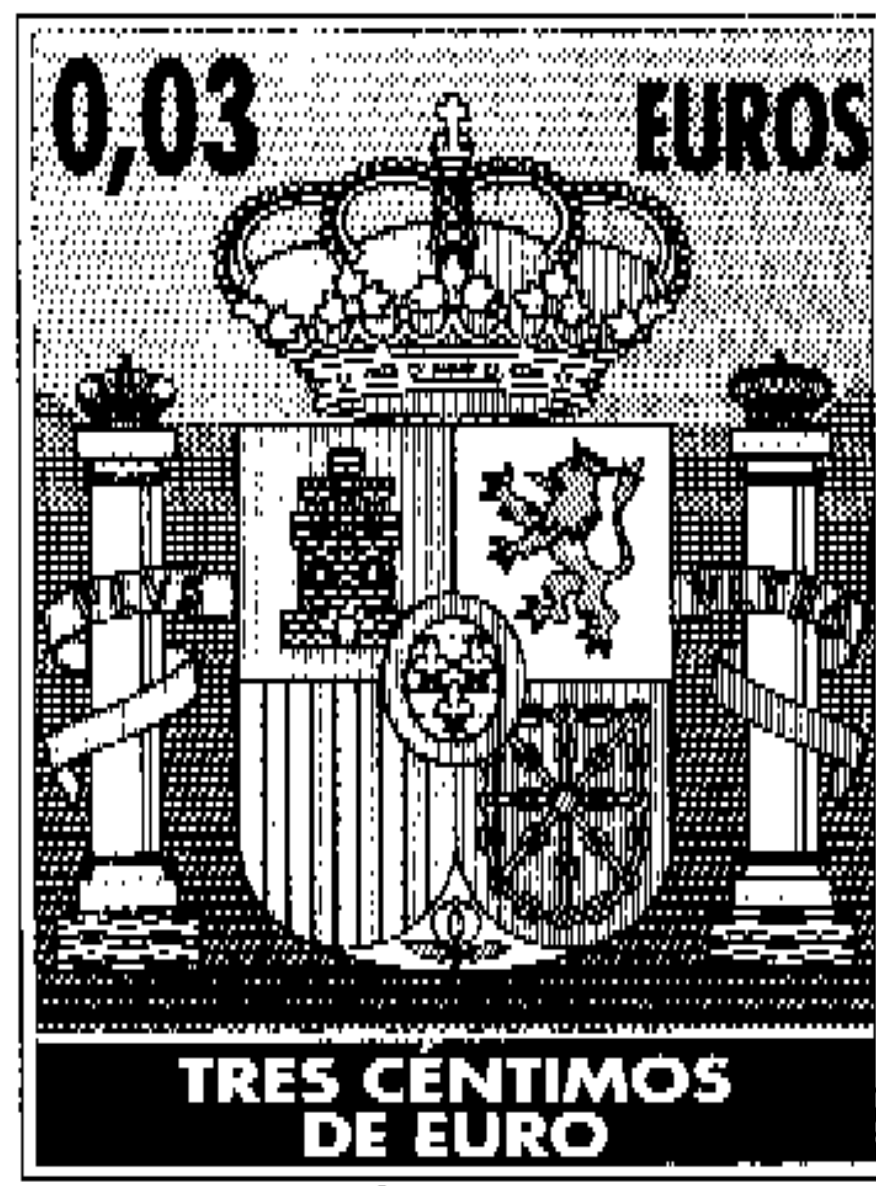
CLASE 8.ª

SECCION DE EFECTIVO

BARCLAYS BANK, S.A.

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>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 40)	773 783	580 311
Intereses y cargas asimiladas (Nota 41)	(508 050)	(329 522)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 42)	703	2 371
- Participaciones en entidades asociadas	-	137
- Participaciones en entidades del grupo	-	1 517
- Otros instrumentos de capital	703	717
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>266 436</u>	<u>253 160</u>
Comisiones percibidas (Nota 43)	223 639	198 234
Comisiones pagadas (Nota 44)	(13 784)	(14 324)
Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 45)	9 157	8 621
- Cartera de negociación	1 202	1 458
- Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	1 838
- Activos financieros disponibles para la venta	5 502	(17)
- Inversiones crediticias	3 696	(8 926)
- Otros	(1 243)	14 268
Diferencias de cambio (neto) (Nota 46)	10 257	8 252
MARGEN ORDINARIO	<u>495 705</u>	<u>453 943</u>
Otros productos de explotación (Nota 47)	1 570	2 194
Gastos de personal (Nota 48)	(257 370)	(227 123)
Otros gastos generales de administración (Nota 49)	(135 717)	(133 193)
Amortización (Nota 50)	(23 600)	(26 231)
- Activo material	(19 118)	(20 968)
- Activo intangible	(4 482)	(5 263)
Otras cargas de explotación (Nota 51)	(3 557)	(3 788)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	<u>77 031</u>	<u>65 802</u>
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 52)	(54 493)	(26 769)
- Inversiones crediticias	(54 514)	(26 045)
- Participaciones	21	(724)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 53)	(2 111)	(4 446)
Otras ganancias (Nota 54)	86 352	16 391
- Ganancias por venta de activo material	84 522	13 358
- Ganancias por venta de participaciones	51	1 007
- Otros conceptos	1 779	2 026
Otras pérdidas (Nota 54)	(3 043)	(3 199)
- Pérdidas por venta de activo material	(33)	(617)
- Pérdidas por venta de participaciones	-	(42)
- Otros conceptos	(3 010)	(2 540)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>103 736</u>	<u>47 779</u>
Impuesto sobre beneficios (Nota 36)	(73 055)	(11 835)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>30 681</u>	<u>35 944</u>



017557546

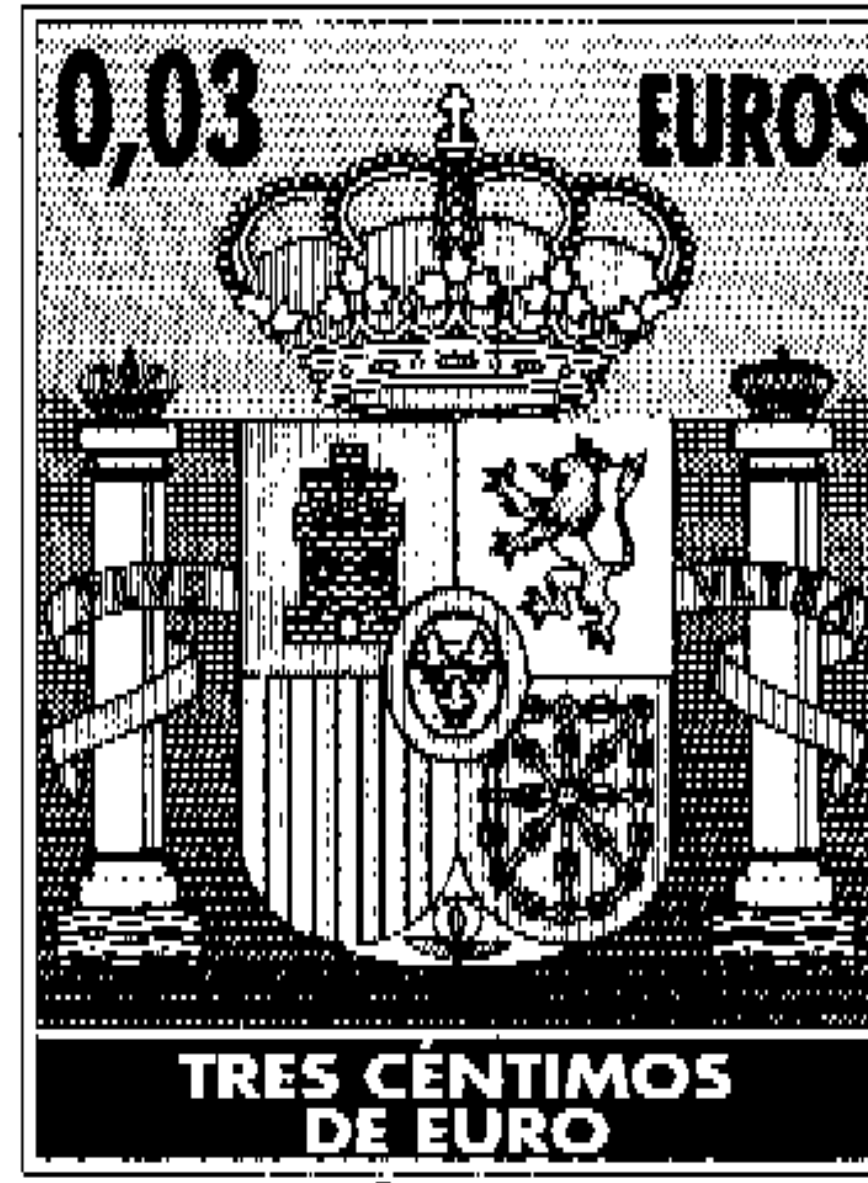
CLASE 8.^a

CÓDIGO DE BARRAS

BARCLAYS BANK, S.A.

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Resultados netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	<u>(15 371)</u>	<u>(9 021)</u>
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 21)	(15 880)	(9 021)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(12 614)	(3 418)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(10 073)	(6 374)
Impuesto sobre beneficios (Nota 36)	6 807	771
Coberturas de flujos de efectivo	<u>509</u>	<u>-</u>
Ganancias/Pérdidas por valoración	783	-
Impuesto sobre beneficios (Nota 36)	(274)	-
Resultado del ejercicio	<u>30 681</u>	<u>35 944</u>
Resultado publicado	30 681	35 944
Ingresos y gastos totales del ejercicio	15 310	26 923



017557547

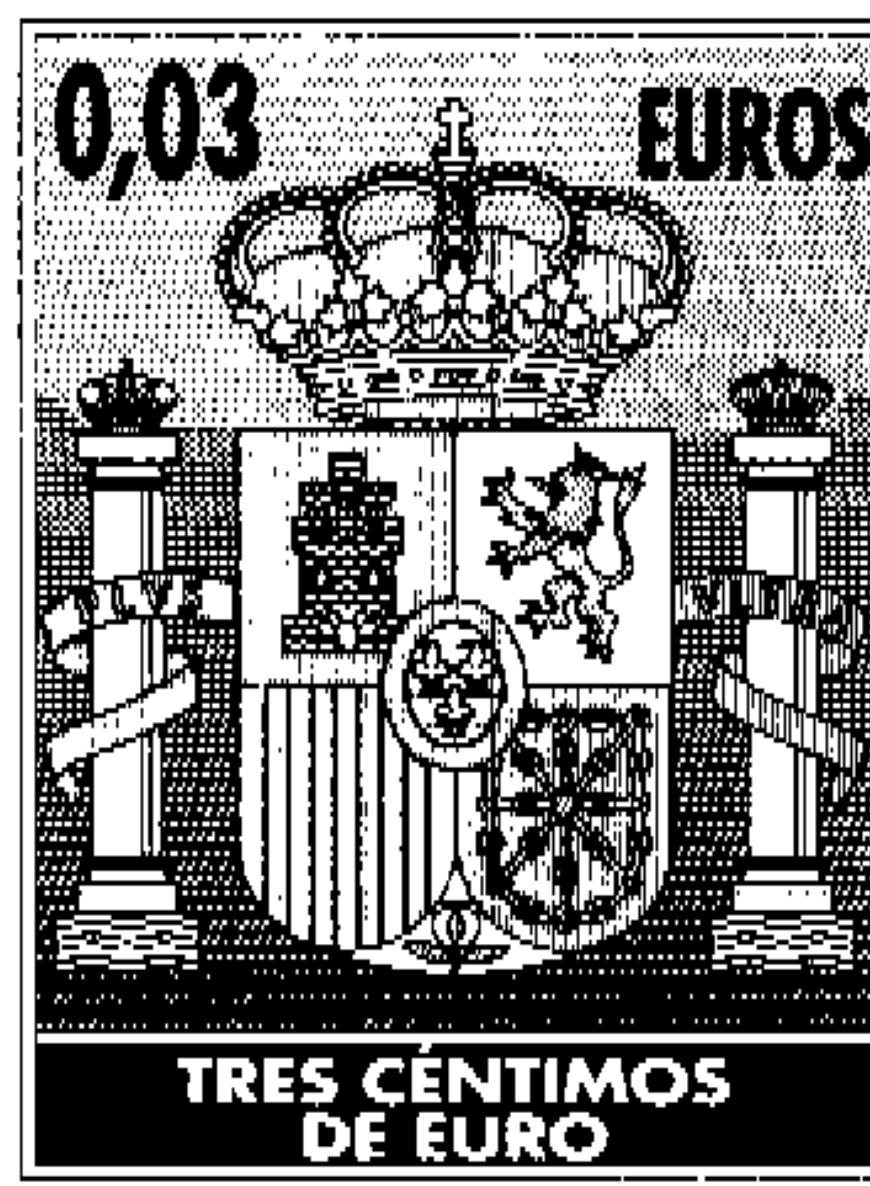
CLASE 8.^a

52102701E

BARCLAYS BANK, S.A.

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	30 681	35 944
Ajustes al resultado:	68 719	55 575
Amortización de activos materiales (+)	19 118	20 968
Amortización de activos intangibles (+)	4 482	5 263
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	54 493	26 769
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	2 111	4 446
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(84 489)	(12 741)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(51)	(965)
Impuestos (+/-)	73 055	11 835
Resultado ajustado - Subtotal	99 400	91 519
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	4 433 083	3 045 016
Cartera de negociación	2 017	30 374
Valores representativos de deuda	16 430	26 766
Derivados de negociación	(14 413)	3 608
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(37 300)
Otros instrumentos de capital	-	(37 300)
Activos financieros disponibles para la venta	(24 231)	(277 146)
Valores representativos de deuda	(22 609)	(276 050)
Otros instrumentos de capital	(1 622)	(1 096)
Inversiones crediticias	4 475 374	3 304 528
Depósitos en entidades de crédito	276 565	(335 192)
Crédito a la clientela	4 155 561	3 663 786
Otros activos financieros	43 248	(24 066)
Otros activos de explotación	(20 077)	24 560
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	4 280 855	3 031 468
Cartera de negociación	(4 326)	(11 090)
Derivados de negociación	(4 326)	(11 090)
Pasivos financieros a coste amortizado	4 345 003	3 004 412
Depósitos de Bancos centrales	(94 952)	(124 180)
Depósitos en entidades de crédito	2 158 515	1 340 822
Depósitos de la clientela	2 261 176	2 053 752
Débitos representados por valores negociables	(1 209)	(220 212)
Otros pasivos financieros	21 473	(45 770)
Otros pasivos de explotación	(59 822)	38 146
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(52 828)	77 971



017557548

CLASE 8.^a

Sociedad Anónima

BARCLAYS BANK, S.A.

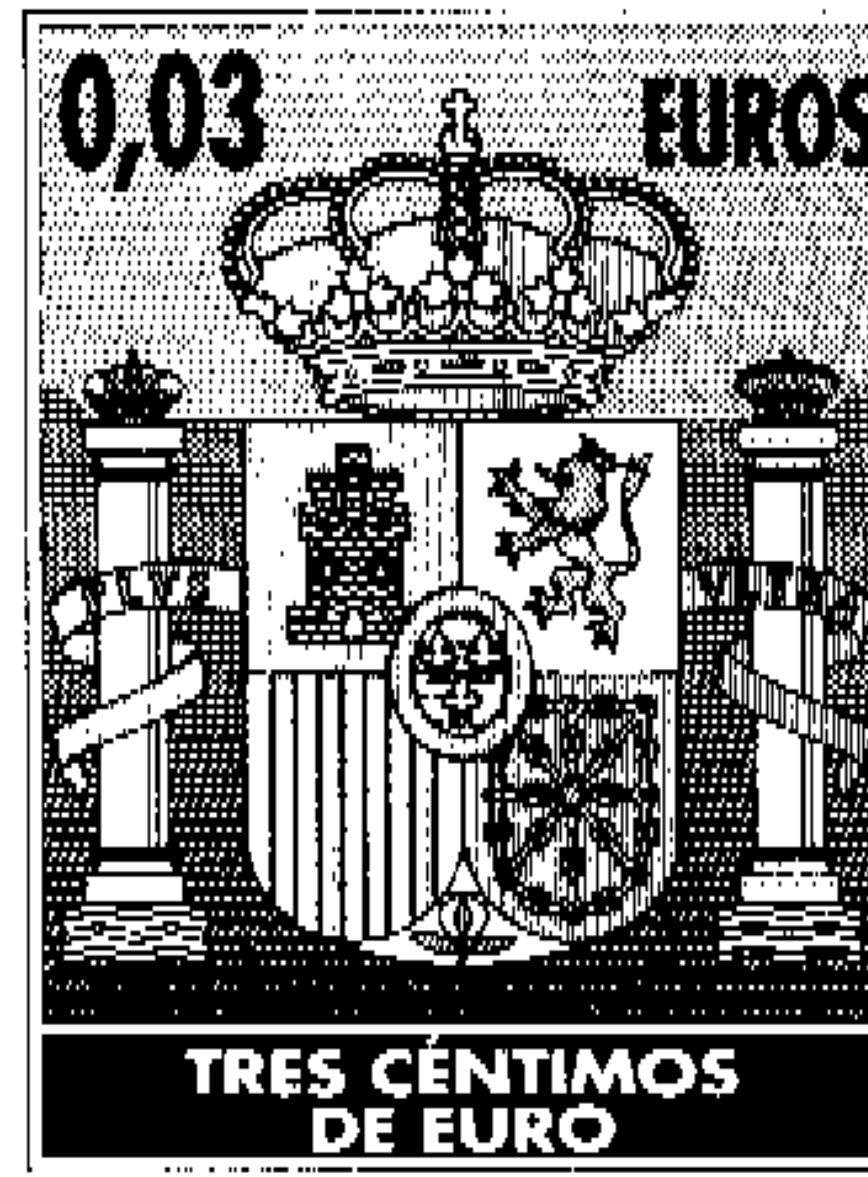
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresados en miles de euros)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(6 810)	(20 924)
Activos materiales	(4 830)	(15 494)
Activos intangibles	(1 980)	(5 430)
Desinversiones (+)	100 539	15 479
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	15 479
Activos materiales	100 539	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>93 729</u>	<u>(5 445)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>1 929</u>	<u>35 259</u>
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	-	35 259
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	1 929	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	<u>1 929</u>	<u>35 259</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	<u>-</u>	<u>-</u>
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	<u>42 830</u>	<u>107 785</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	325 194	217 409
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	368 024	325 194



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



017557549

BARCLAYS BANK, S.A.

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

1. Naturaleza de la Sociedad

Barclays Bank, S.A. (en adelante la Sociedad, el Banco o la Entidad) se constituyó por tiempo indefinido con la denominación de Banco de Medina, S.A. mediante escritura de 6 de junio de 1946. Se modificó su denominación por la que actualmente ostenta mediante escritura otorgada en Madrid el 19 de octubre de 1982, siendo su objeto social principal la realización de operaciones bancarias de cualquier tipo. Las actividades integrantes de su objeto social podrán ser desarrolladas por el Banco, total o parcialmente, de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

En el ejercicio 2003, el Banco procedió a la adquisición del 100% de las acciones de Banco Zaragozano, S.A. Con fecha 14 de noviembre de 2003, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Barclays Bank, S.A. y de Banco Zaragozano, S.A. acordaron aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de la segunda entidad por parte de la primera, lo que supuso la liquidación de Banco Zaragozano, S.A. y la transmisión en bloque de su patrimonio social a Barclays Bank, S.A., que lo adquirió con sucesión universal en los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

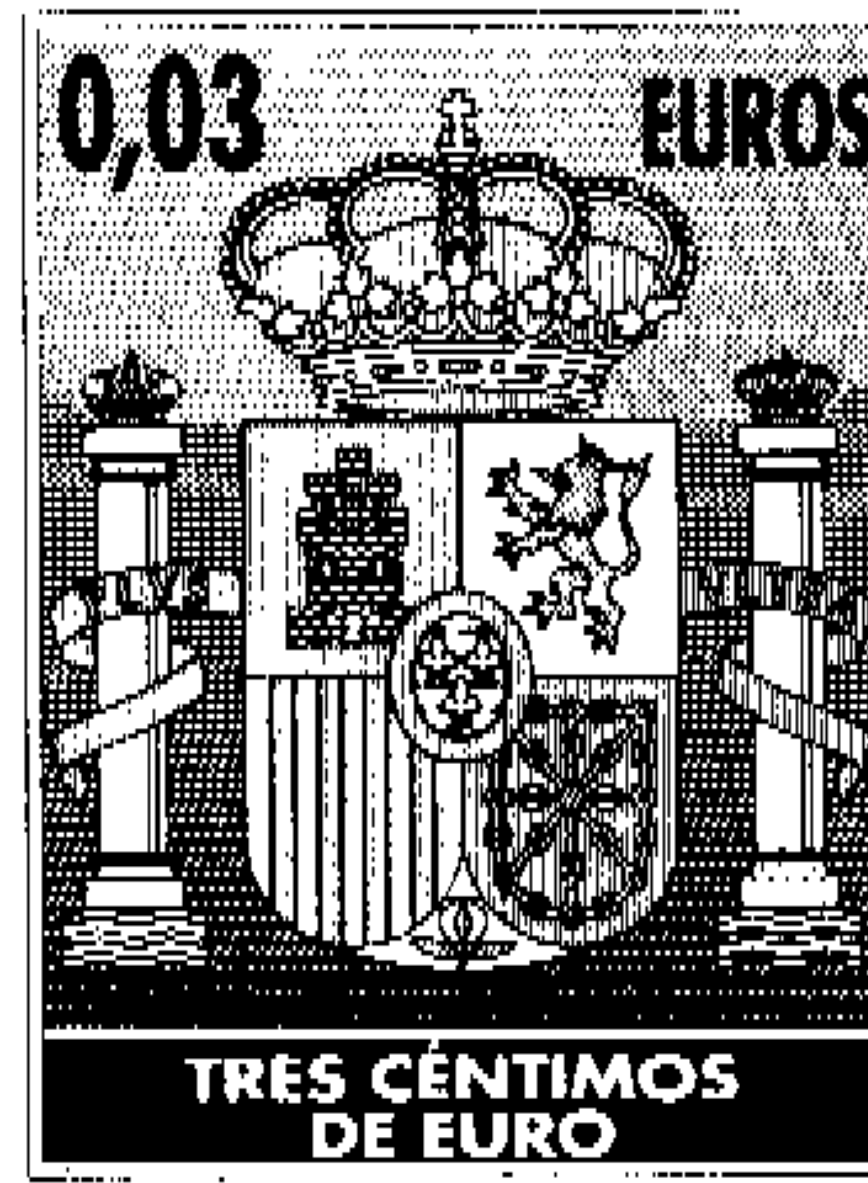
El Banco es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo Consolidado de Barclays Bank, S.A. y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a las presentes cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes e inversiones en Entidades Asociadas. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, han sido formuladas con fecha 15 de marzo de 2007 y muestran un Resultado consolidado del ejercicio de 58.464 miles de euros (56.274 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y un Patrimonio neto consolidado, incluyendo el resultado del ejercicio atribuible al Grupo de 1.013.302 miles de euros (999.192 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

Las cuentas anuales, expresadas en miles de euros, se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Barclays Bank, S.A. y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados del Banco.



CLASE 8.^a
ESTAMPILLADO



017557550

En la preparación de las presentes cuentas anuales, no se han dejado de aplicar principios contables de carácter obligatorio, cuya no aplicación tenga un efecto significativo.

Las cuentas anuales del ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores del Banco en la reunión del Consejo de Administración de fecha 15 de marzo de 2007, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del mismo, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos.

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

3. Estimaciones contables

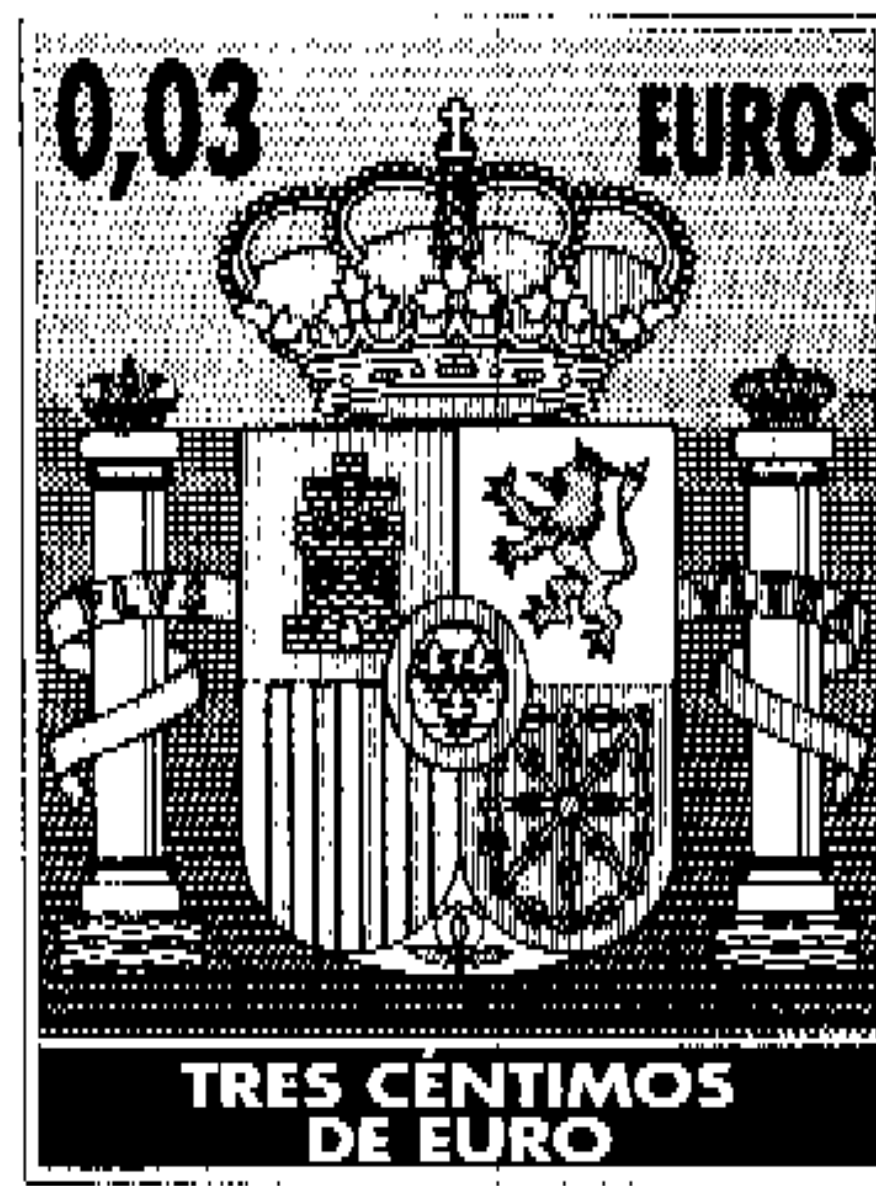
La información incluida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco. En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección del Banco y ratificadas por sus Administradores. 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 12.o)
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 12.q y 12.r)
- El coste y la evolución esperada de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 33)
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Notas 21, 22, 23, 24 y 37)

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible 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 realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



017557551

4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración del Banco someterá a la aprobación de su Junta, así como la ya aprobada para el ejercicio 2005, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Distribución:		
Reserva legal	3 068	3 594
Reserva voluntarias	27 613	32 350
Resultado del ejercicio	<u>30 681</u>	<u>35 944</u>

5. Recursos propios mínimos

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. Las Circulares 3/2005, de 30 de junio y 2/2006, de 30 de junio de Banco de España han modificado 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 y primer semestre de 2006 respectivamente.

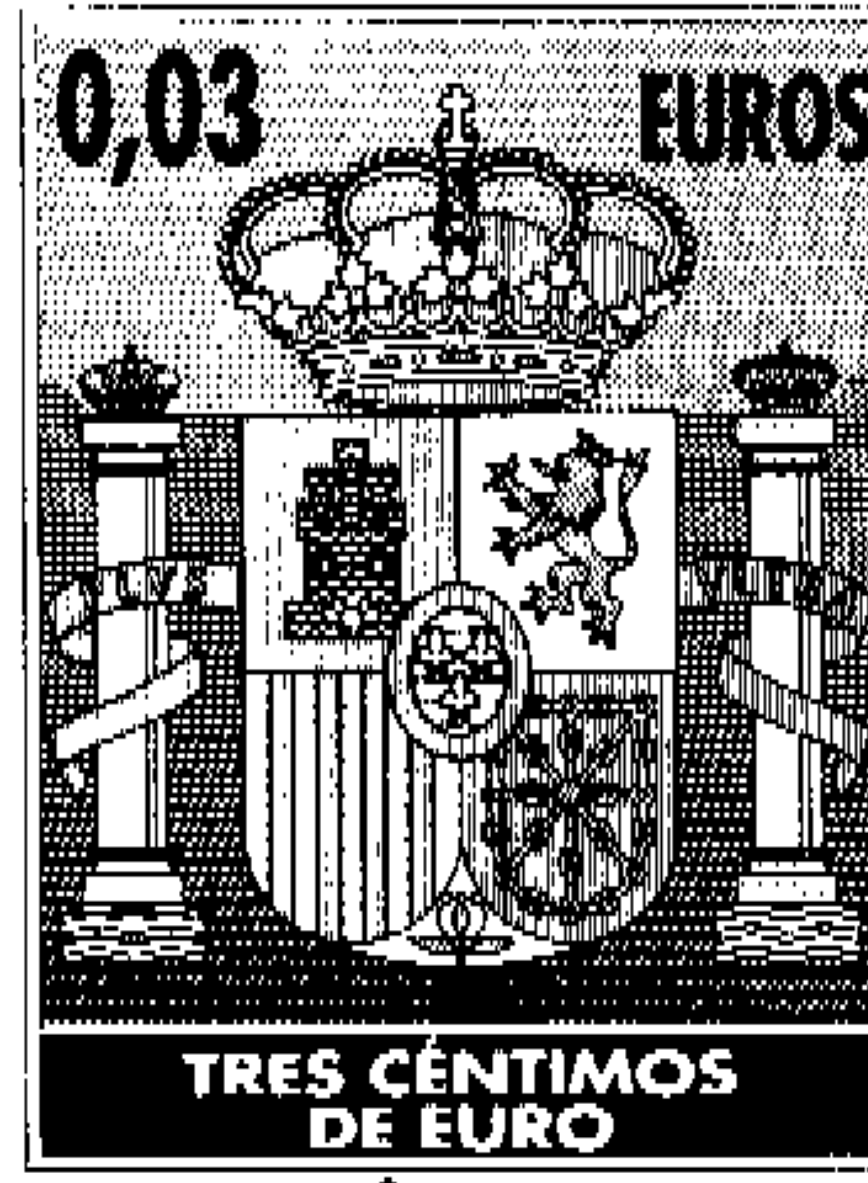
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables de la Entidad, que se calculan en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

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.



CLASE 8.^a

017557552



017557552

6. Información por segmentos de negocio

El Banco efectúa un análisis por líneas de negocio de la totalidad de los ingresos obtenidos por las operaciones de la División Internacional de Banca Comercial y al por Menor del Grupo Barclays en España en 2006, si bien no efectúa imputaciones de costes o desgloses en balance para las mismas.

De acuerdo con esta información, un 82% de dichos ingresos, aproximadamente, corresponde a Banca Comercial (82% en 2005), un 11% a Banca Corporativa (9% en 2005) y un 5% a Tesorería (7% en 2005) correspondiendo el resto a otras áreas de negocio. Si bien para efectuar dicho cálculo se han seguido criterios de gestión del Grupo Barclays (incluyendo, por ejemplo, ingresos de entidades legales distintas del Banco), los porcentajes que resultarían de considerar exclusivamente las cifras del Banco, dado su peso en el conjunto del Grupo en España, no diferirían significativamente.

El Banco sólo desarrolla su negocio en el territorio nacional, no existiendo diferencias significativas por áreas geográficas que justifiquen una información segmentada siguiendo este criterio.

7. Retribuciones y saldos con los Administradores, la Alta Dirección del Banco y partes vinculadas a los mismos

a) Retribuciones del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración del Banco recibieron en los ejercicios 2006 y 2005, en su calidad de Consejeros, los siguientes importes brutos:

	Miles de euros	
	2006	2005
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	150	150
D. Rodrigo Uría Meruéndano	60	60
D. David L. Roberts ²	-	-
D. Manuel V. López Figueroa ¹	-	-
D. Jacobo González – Robatto Fernández	-	-
D. Ernest Robert Podesta ¹	-	72
D. Víctor Urrutia Vallejo	60	60
D. Alberto Cortina Koplowitz	60	60
D. Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos	60	60
	<u>390</u>	<u>462</u>

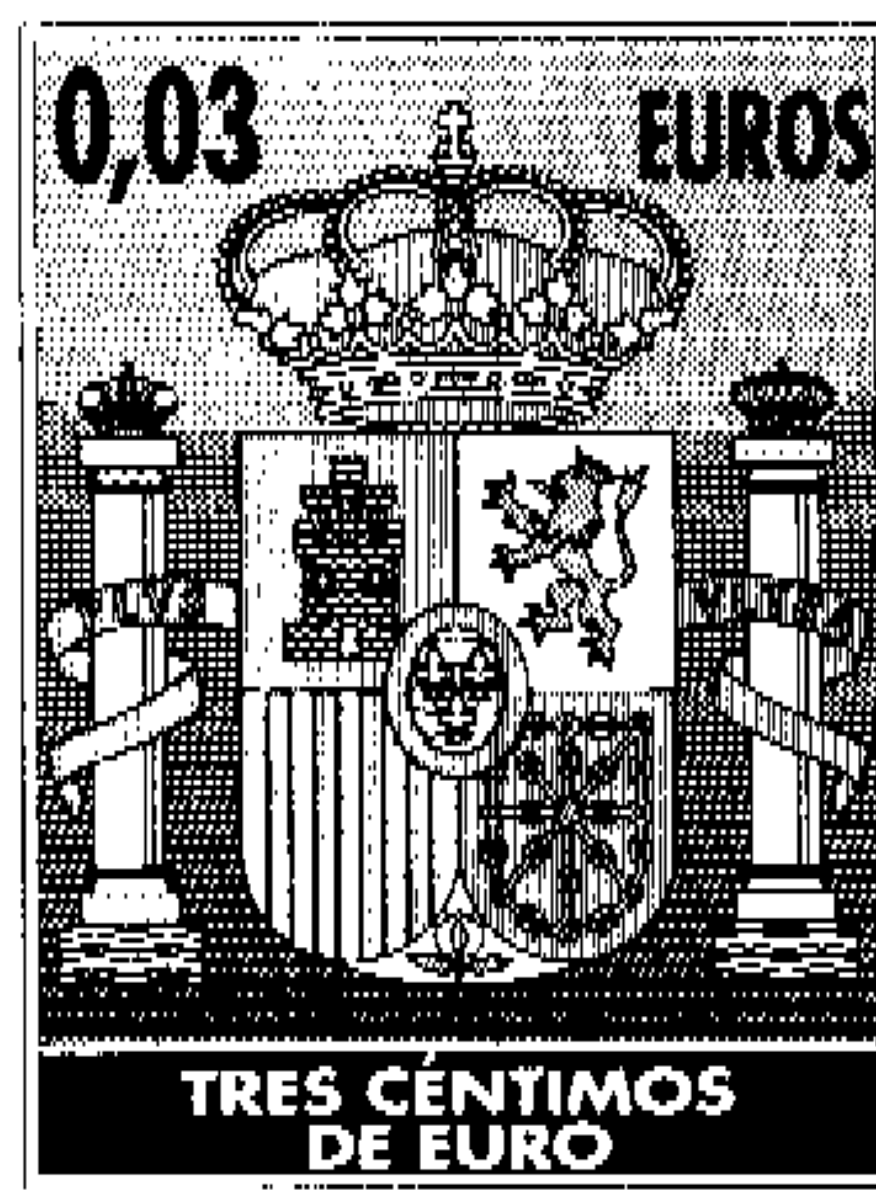
¹ Cesaron como consejeros el 7 de junio de 2005

² Cesó como consejero el 20 de noviembre de 2006

Los miembros del Consejo de Administración que pertenecen al Comité de Auditoría o a otros comités del Banco no cobran ningún tipo de remuneración por su pertenencia a dichos comités en su calidad de Consejeros.



CLASE 8.^a



017557553

b) Retribuciones de la Alta Dirección

Los miembros del Comité de Dirección recibieron del Banco en los ejercicios 2006 y 2005 los siguientes importes brutos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Retribuciones a corto plazo	2 743	2 075
Retribuciones a largo plazo	476	219
Retribuciones post - empleo	25	20
	<u>3 244</u>	<u>2 314</u>

Los compromisos post empleo con la Alta Dirección se detallan en nota 12.o).

c) Otras operaciones y compromisos con los miembros del Consejo de Administración, Alta Dirección y partes vinculadas a los mismos.

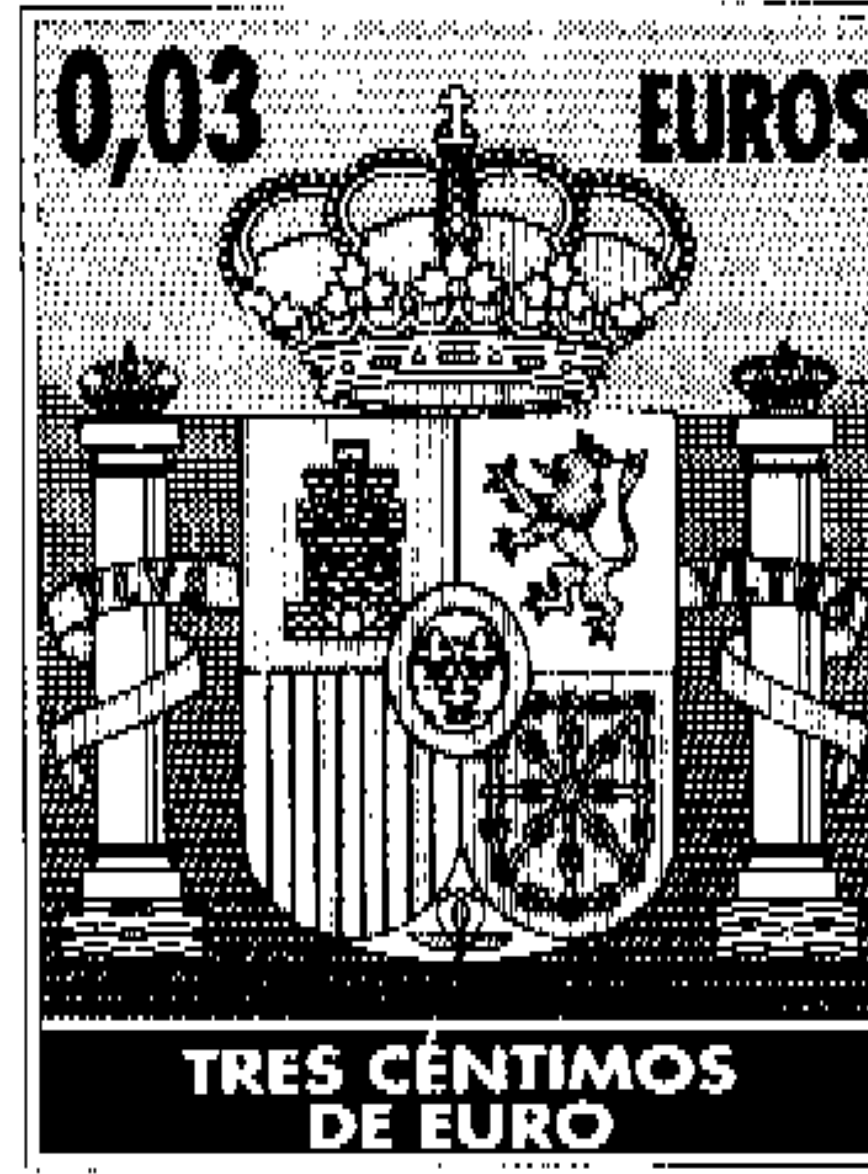
El detalle de saldos de activo, pasivo y cuentas de orden mantenidos con los miembros del Consejo de Administración, del Comité de Dirección y con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se detallan a continuación:

	Miles de euros		
	Activo	Pasivo	Cuentas de Orden
Al 31 de diciembre de 2006			
Consejo de Administración	15 180	4 773	38 187
Alta Dirección	1 903	667	1 380
Partes vinculadas	119 232	16 097	414 120
	<u>136 315</u>	<u>21 537</u>	<u>453 687</u>
Al 31 de diciembre de 2005			
Consejo de Administración	1 407	267	21 669
Alta Dirección	2 151	490	2 532
Partes vinculadas	59 903	8 788	233 799
	<u>63 461</u>	<u>9 545</u>	<u>258 000</u>

Los saldos incluidos en cuentas de orden corresponden, fundamentalmente, a avales concedidos, participaciones en fondos de inversión y títulos de renta variable y renta fija depositados en el Banco.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



017557554

8. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Banco se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). El Banco considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento. El Banco considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2006, el Banco 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 medioambiente.

9. Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco se encuentra integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2006 y 2005 por las contribuciones realizadas por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 3.557 miles de euros y 3.248 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 51).

10. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2006 de la Sociedad ha ascendido a un importe de 208 miles de euros (219 miles de euros en el ejercicio 2005).

Asimismo, los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers relativos a otros servicios prestados al Banco por dicha firma a nivel mundial durante el ejercicio 2006 han ascendido a 388 miles de euros (186 miles de euros en 2005).

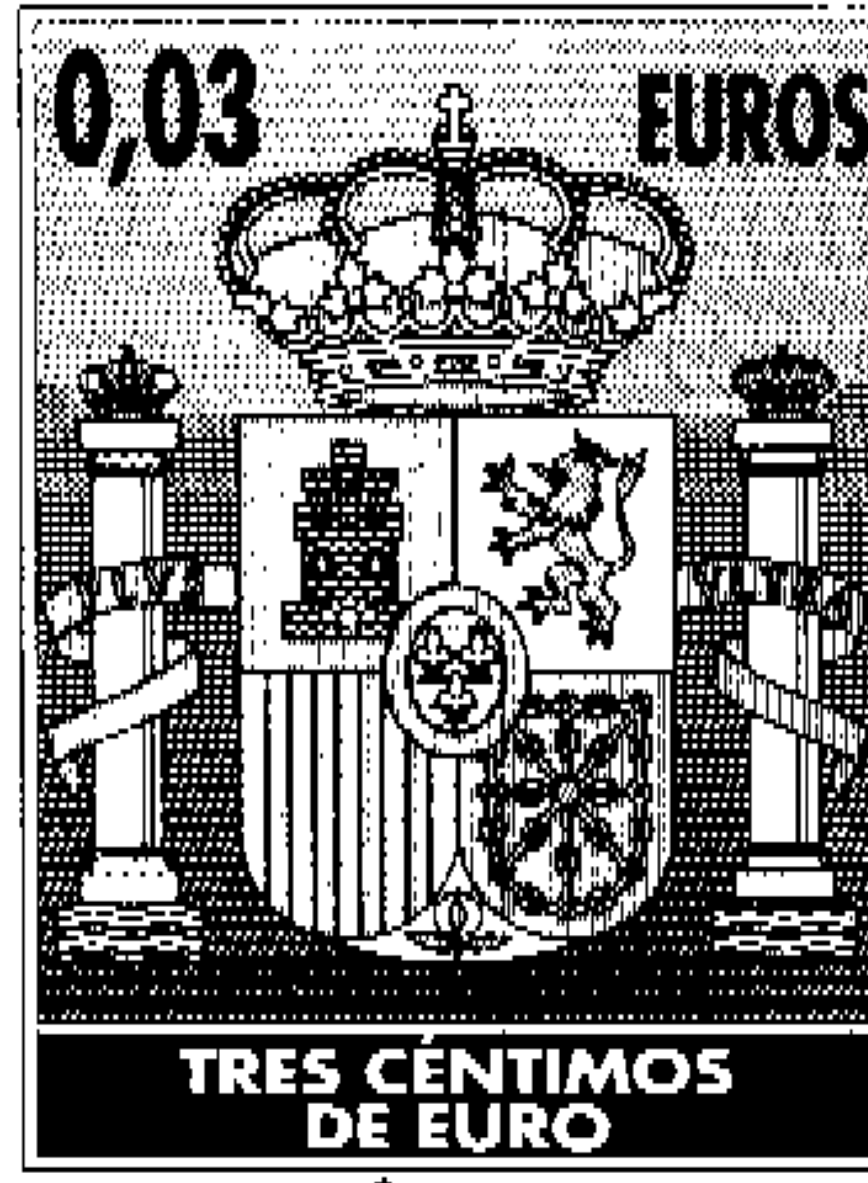
11. Acontecimientos posteriores

En Enero de 2007, la autoridad tributaria ha iniciado una revisión de los principales impuestos de la Sociedad desde el ejercicio 2002 hasta el ejercicio 2005. En opinión de los Administradores, la posibilidad de que de dicha inspección surjan pasivos fiscales es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros adjuntos.

En relación con la reclamación relevante indicada en la nota 12 s), en fecha 29 de enero de 2007, el Juzgado de Primera Instancia nº 4 de Madrid dictó auto de estimación de la oposición que Barclays Bank, S.A. formuló frente a la reclamación de intereses moratorios planteada por Domingo López Alonso, estableciendo que nada se debe al Sr. López Alonso en concepto de daños y perjuicios.



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO



017557555

12. 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:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Banco 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.

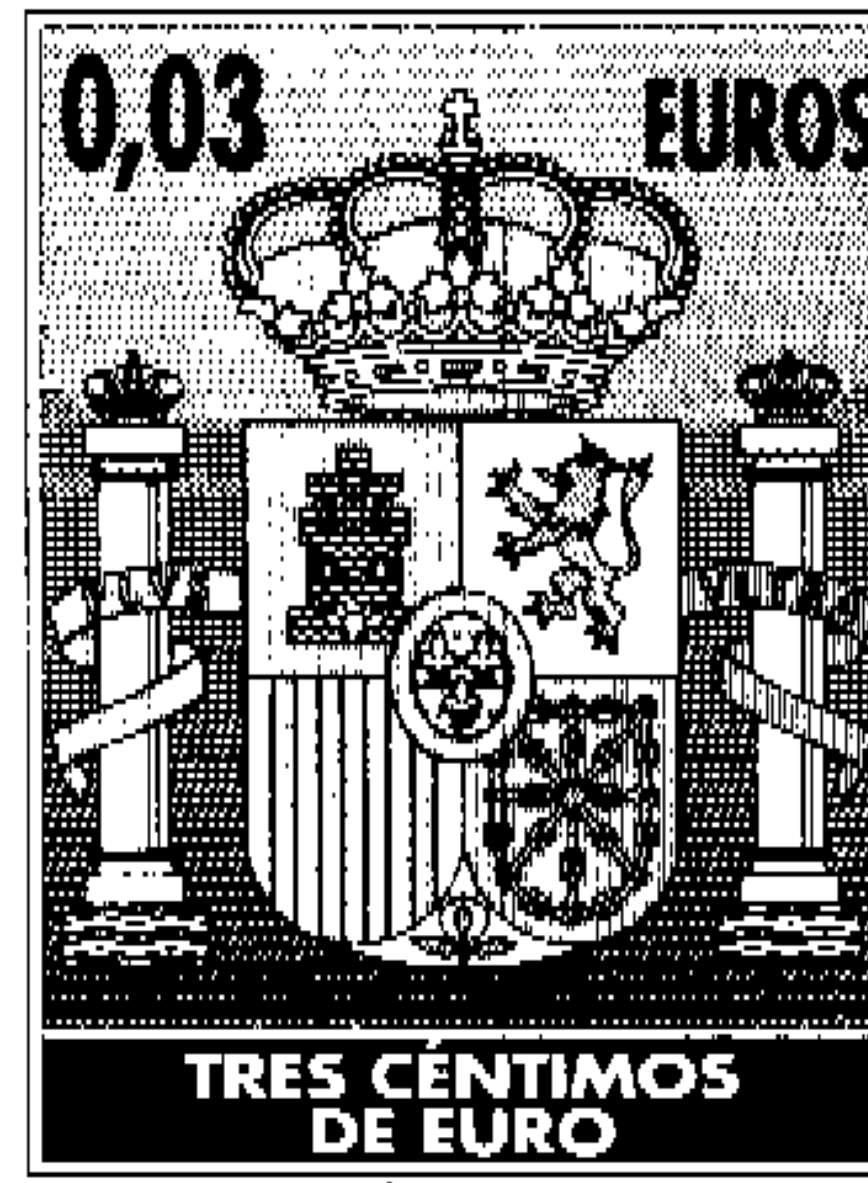
c) Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones, 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 del Banco. 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.

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 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 Banco utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).



017557556

CLASE 8.^a

DERIVADOS FINANCIEROS

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Banco (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 activos o pasivos financieros de negociación.

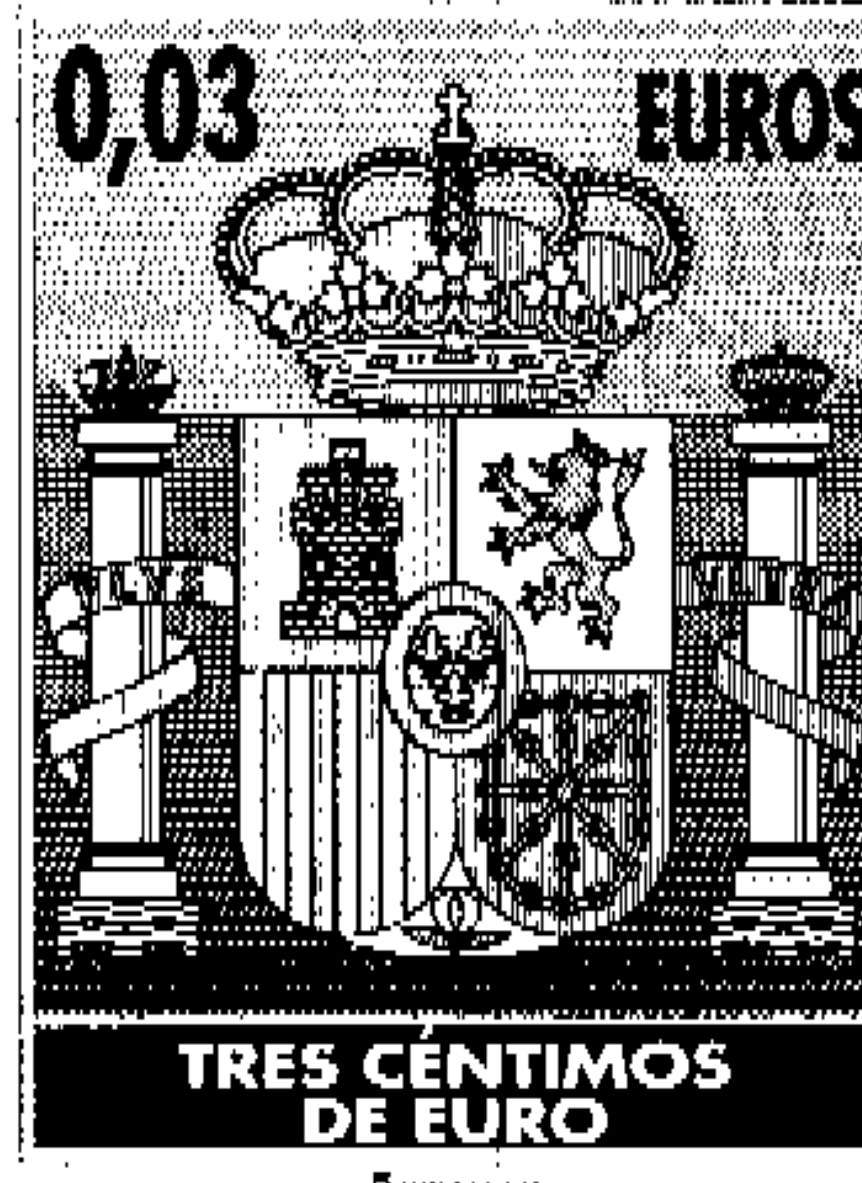
Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no 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".

El tratamiento contable de los derivados se indica en el siguiente apartado.

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 incluye los saldos en efectivo y 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.



017557557

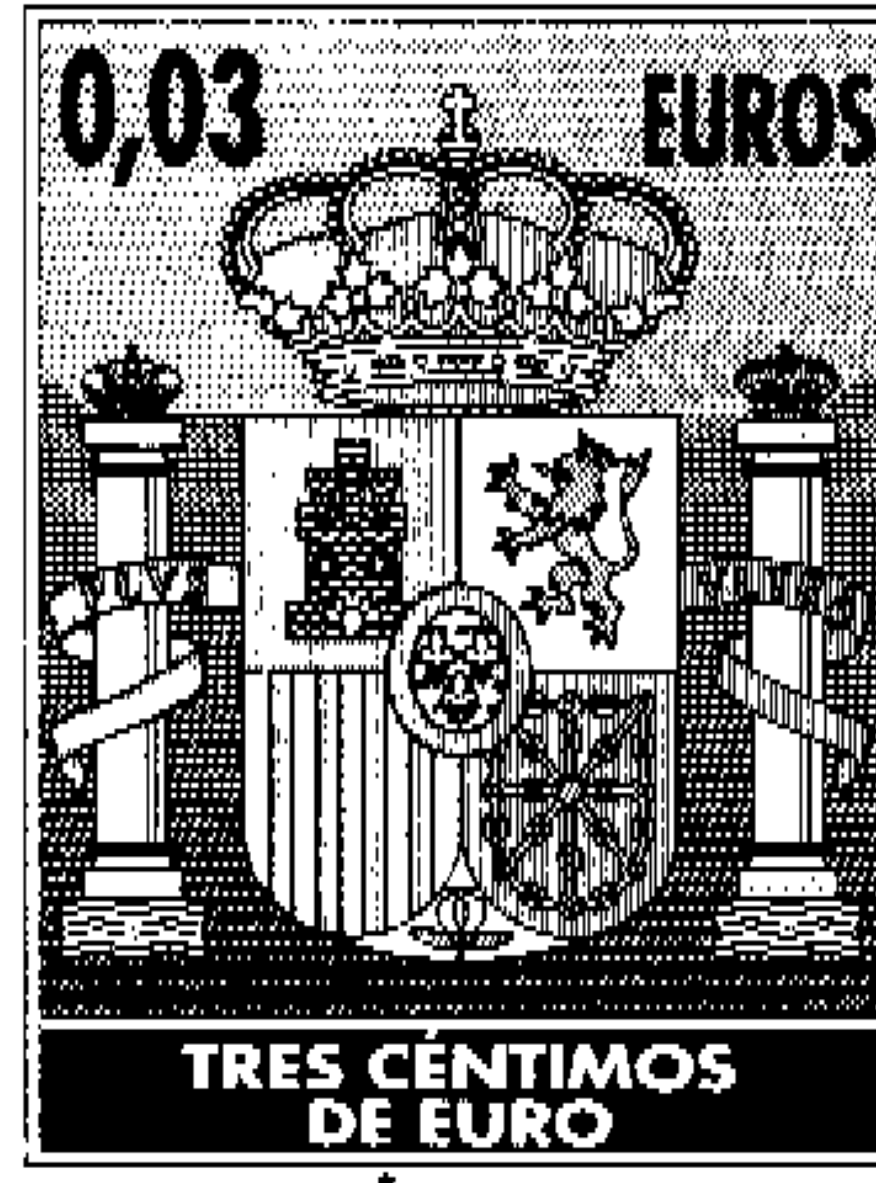
CLASE 8.^a

1 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0

- 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 Banco, 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 Banco.
- vi) Derivados de cobertura; que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Banco que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Participaciones; que incluye los instrumentos de capital en Entidades Dependientes y Asociadas.
- viii) 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 generalmente a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, 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



017557558

CLASE 8.^a

de 0,03 euros

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) Las Inversiones crediticias 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.

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.

iv) 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.



017557559

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a DE LA NORMATIVA DE VALORACIÓN

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

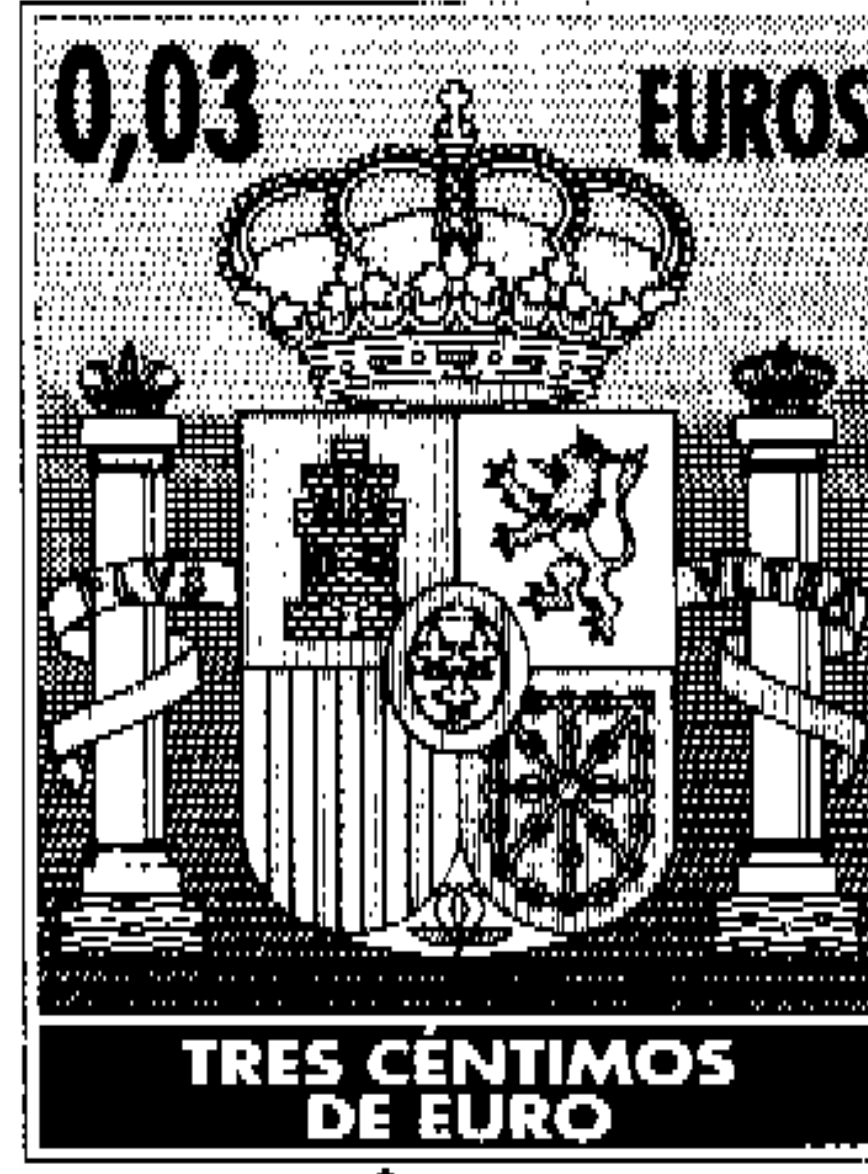
Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados por 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 de Ajustes por valoración del patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto 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.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto, no reconociéndose en resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto. Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.



017557560

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

f) Pasivos financieros

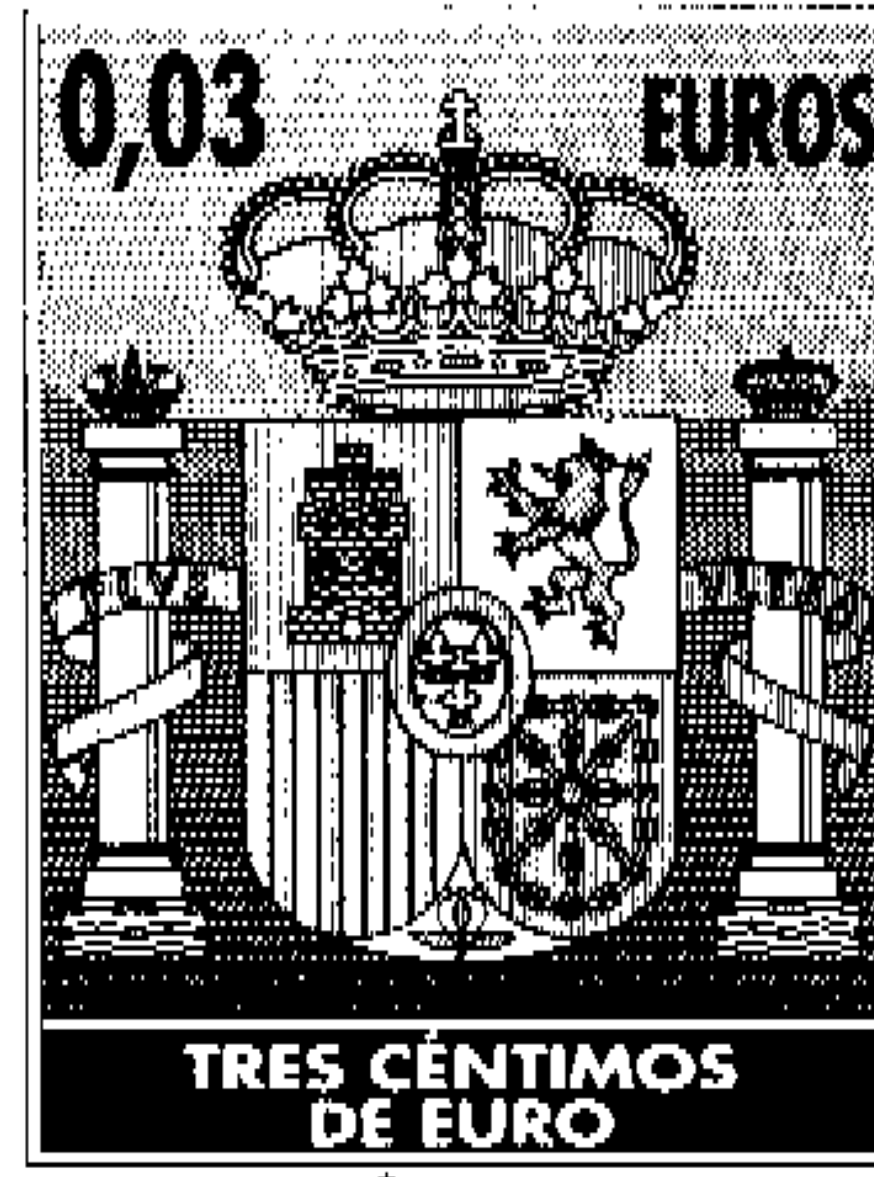
Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- 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) 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.
- iii) Derivados de cobertura; que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Banco que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

Los pasivos financieros se registran generalmente a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 12.e. Los pasivos financieros incluidos en el epígrafe de Cartera de negociación, se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 12.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

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.

En el caso de los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 12.e.



017557561

CLASE 8.ª

TRANSFERENCIAS

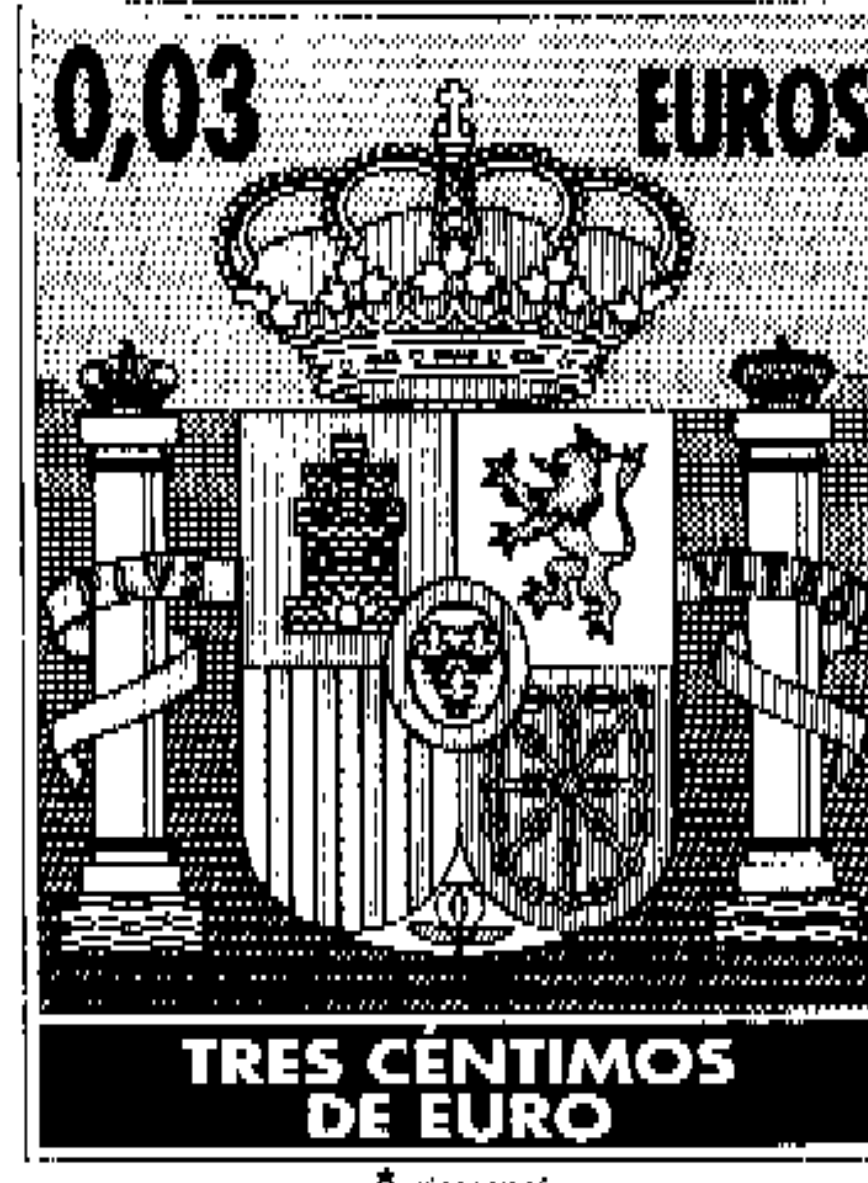
g) Transferencias y baja del balance de situación de instrumentos financieros

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, 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, 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, se distingue entre:
 - Si el Banco 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 el Banco 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 sólo 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 sólo 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.

El Banco no ha reconocido, de acuerdo con la exención prevista por la normativa vigente, los activos y pasivos financieros dados de baja por titulizaciones producidas antes del 1 de enero de 2004 (Nota 56).



017557562

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

h) Deterioro del valor de los activos financieros

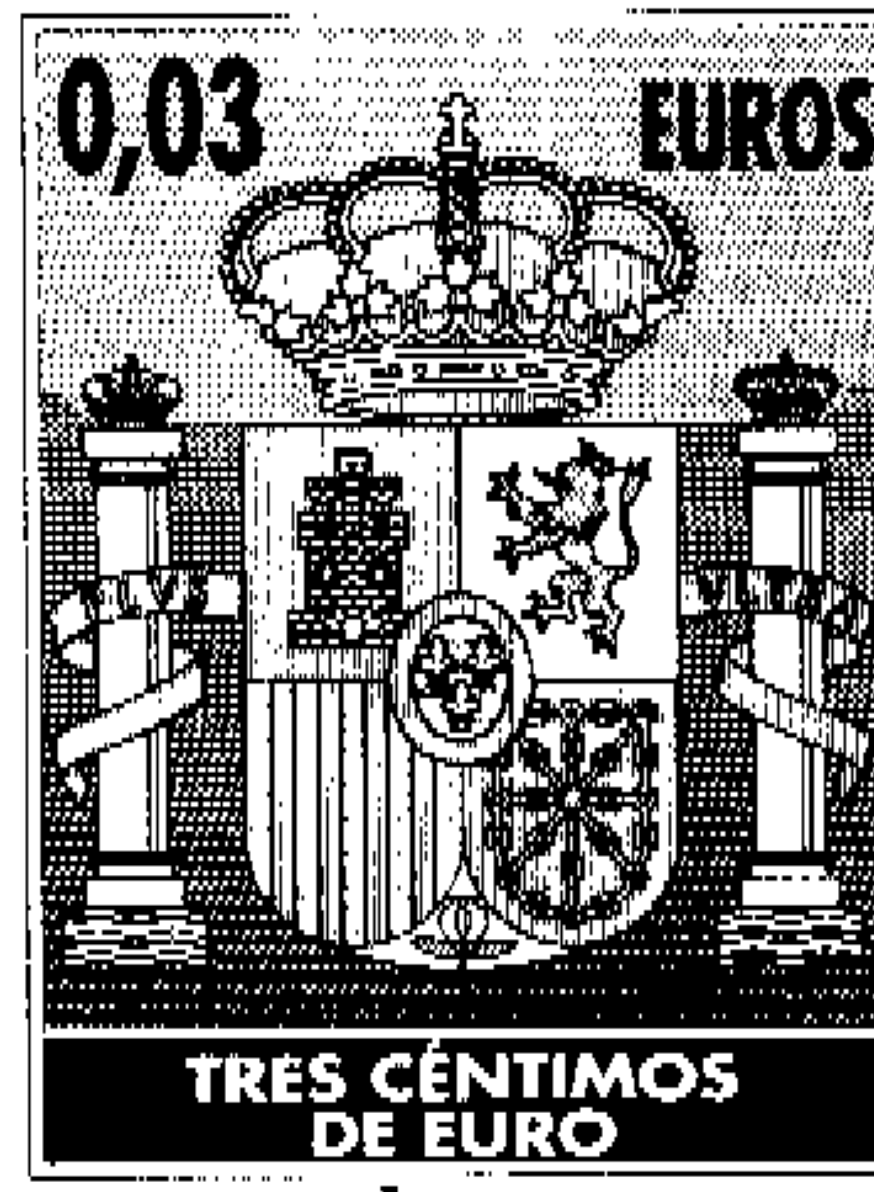
El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- 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 el Banco 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 Banco.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Banco 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.



017557563

CLASE 8.^a

ANEXO 8.1

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 expuesto el Banco y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, el Banco 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.

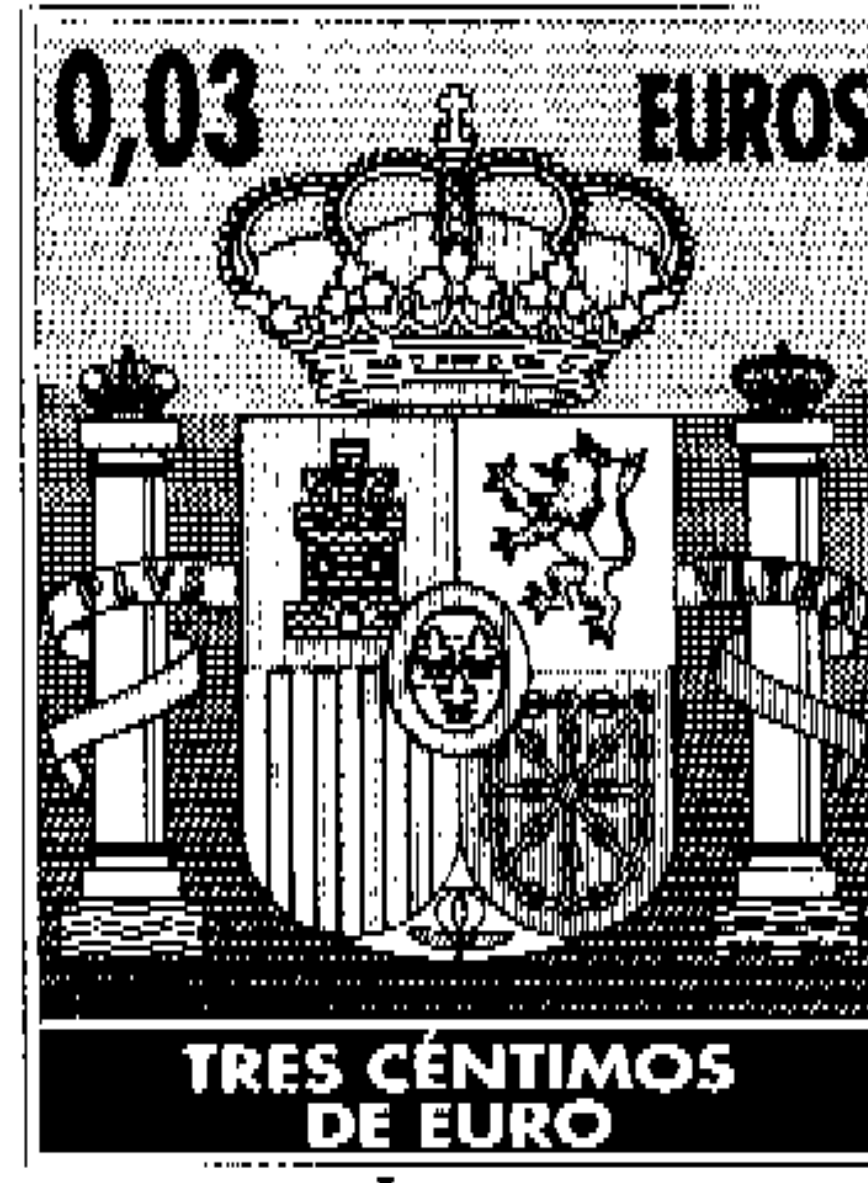
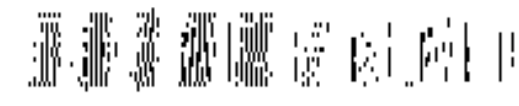
La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún 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.

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 Banco 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 Banco 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.



CLASE 8.^a



017557564

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Banco cubre las pérdidas 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 corresponde 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 Banco 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 que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda 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.

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.

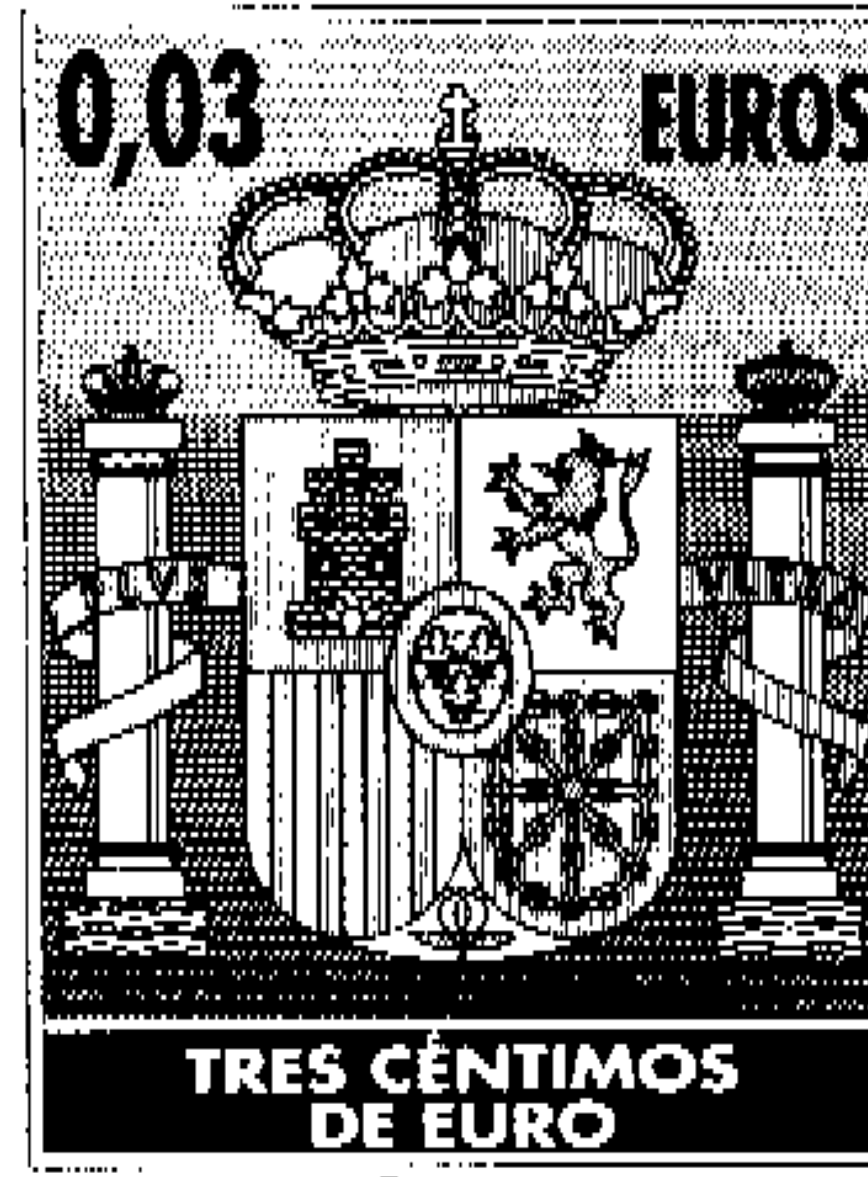
Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad 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.

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.



CLASE 8.^a

ANEXO 10



017557565

En el caso de las participaciones en entidades dependientes y asociadas el Banco 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 período de recuperación.

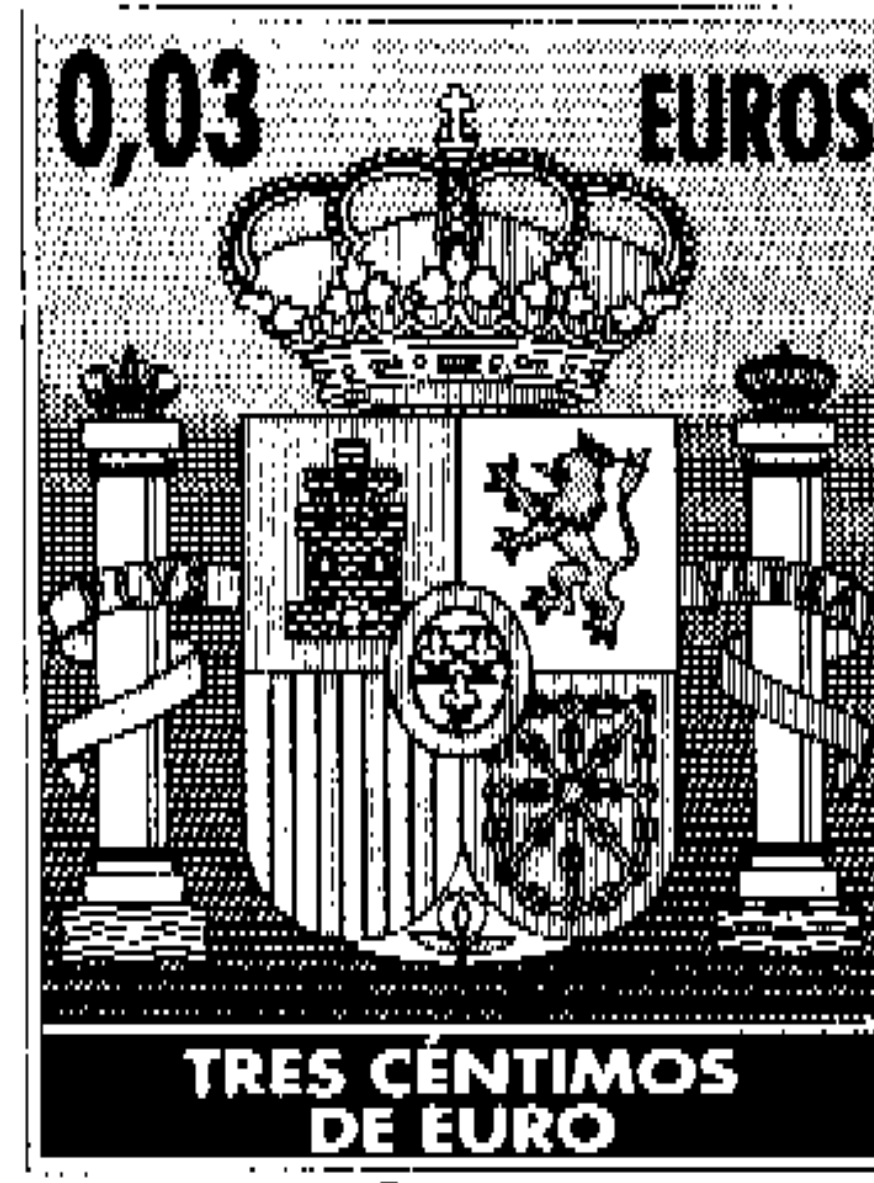
i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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

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. 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.



017557566

CLASE 8.^a

SECCION 8.1

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.
- 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.

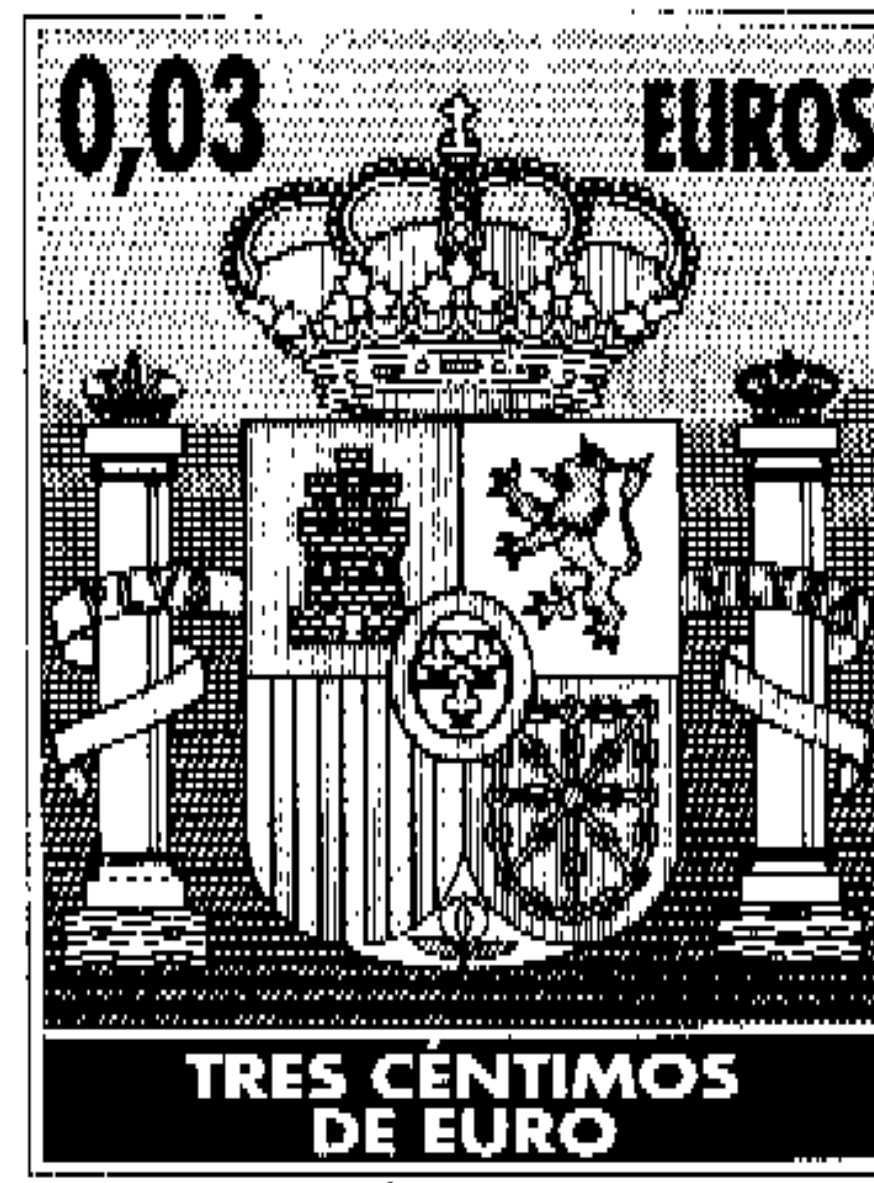
Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- 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.

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.



017557567

CLASE 8.^a

CONDICIONES DE EMISIÓN

l) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Banco 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 Banco.

El Banco al emitir estas garantías financieras las reconoce en el pasivo a su valor razonable, que en el inicio, será igual al valor actual de los flujos de efectivo a recibir utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por el Banco con similar plazo, registrando, simultáneamente en el activo, el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando el tipo de interés indicado anteriormente.

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 12.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

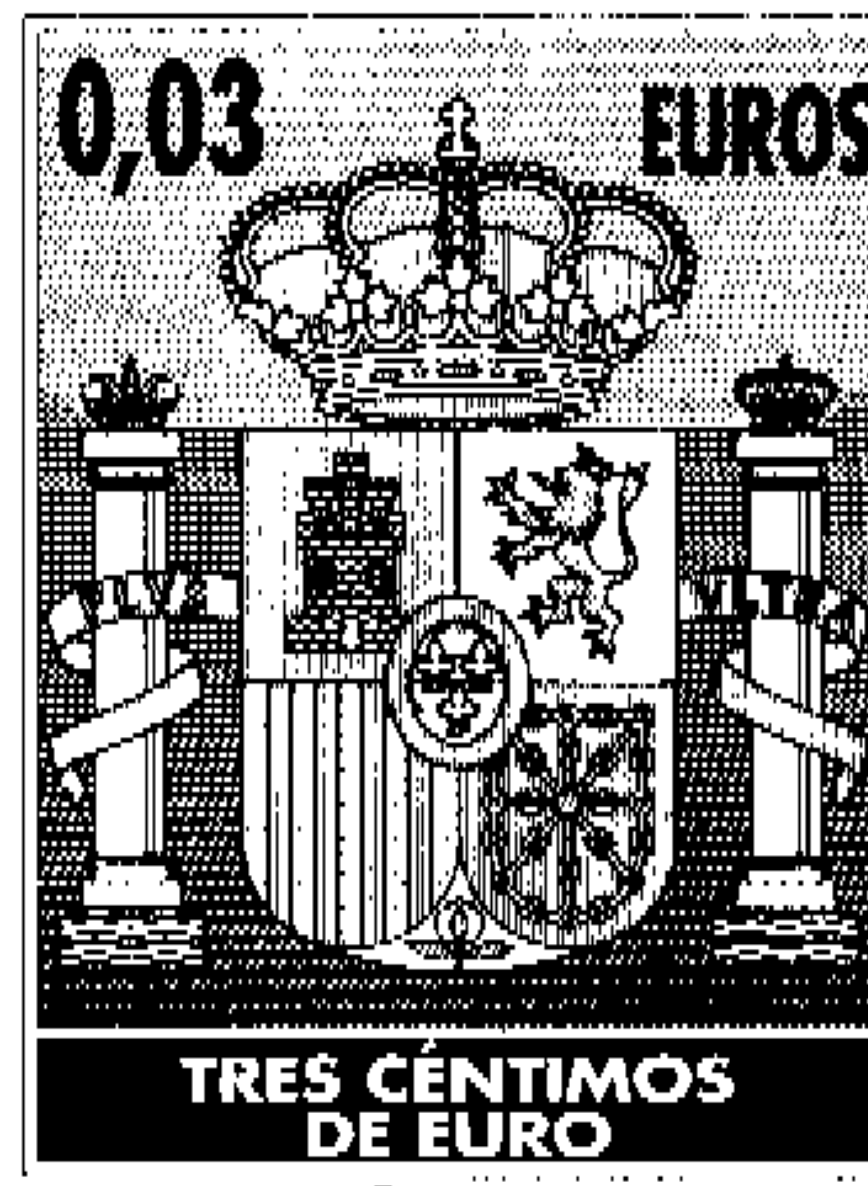
m) Arrendamientos

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

Por otra parte, cuando el Banco actúa como arrendatario, 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.



017557568

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

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 el Banco 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 de forma lineal.

Por otra parte, cuando el Banco 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.

n) Patrimonios gestionados

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

o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

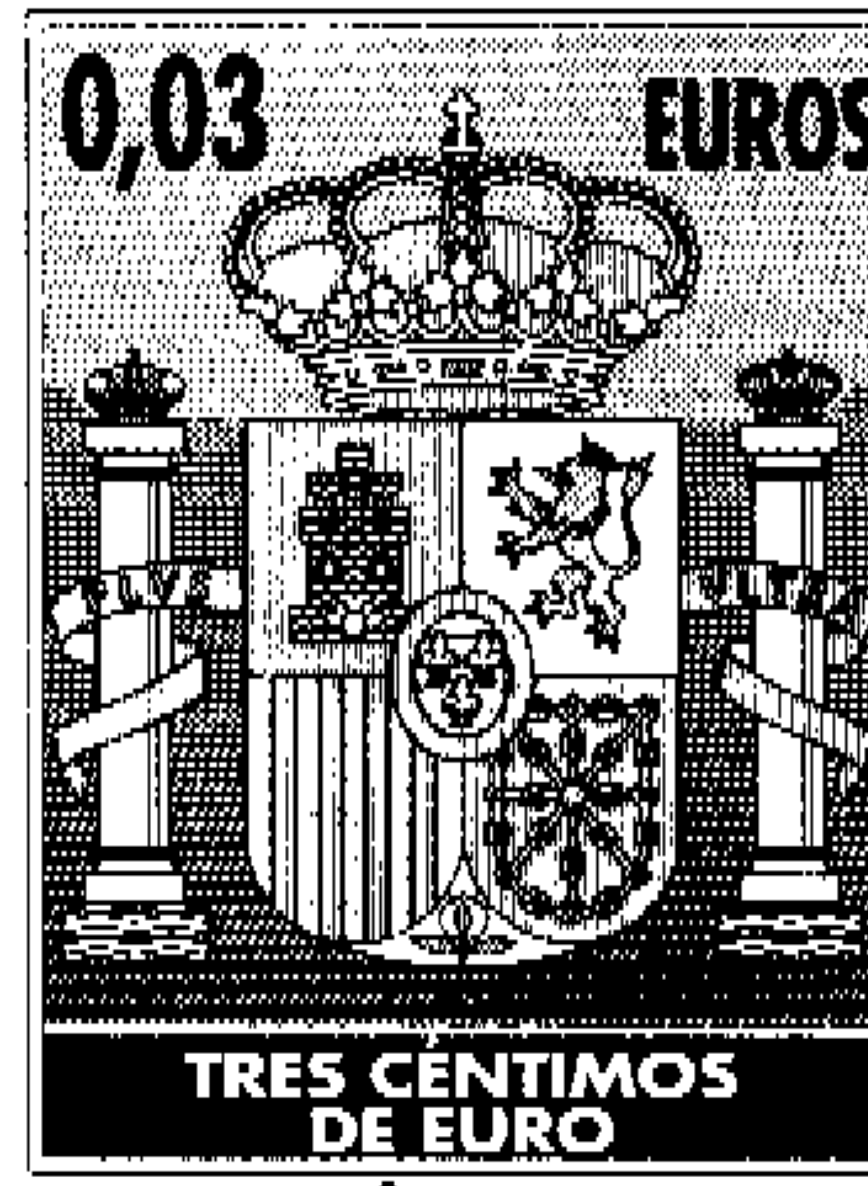
Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones 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 debe completar 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.



CLASE 8.^a

ANEXO I



017557569

Los compromisos por retribuciones post-empleo del Banco y las coberturas de los mismos se describen a continuación:

o.1) Compromisos con empleados en activo

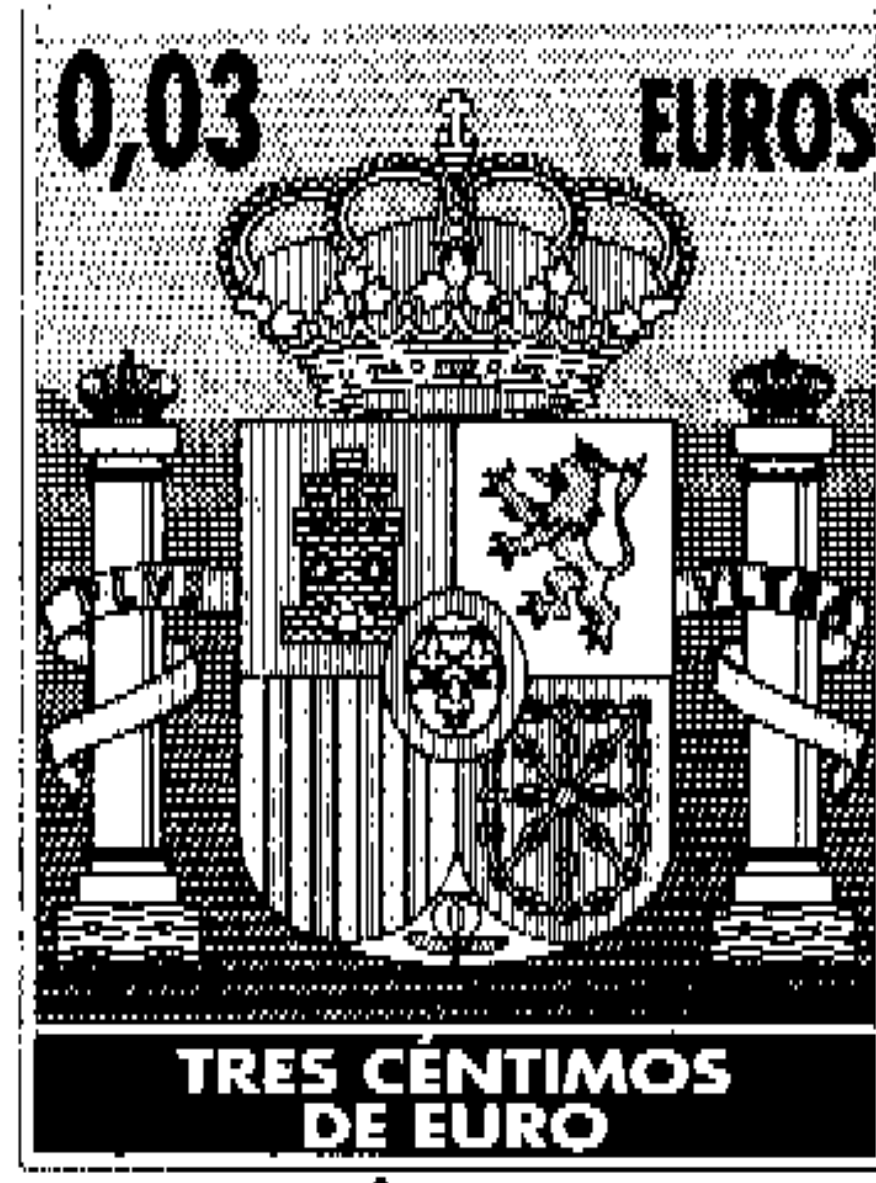
Con fecha 28 de diciembre de 2004 se suscribió entre el Banco y los representantes sindicales el "Acuerdo Colectivo de Previsión Social del Grupo Barclays en España" (el Acuerdo, en adelante), al que quedaron afectos todos los empleados de cualquiera de las entidades del Grupo Barclays en España que ostentan la condición de partícipes del Plan de Pensiones de los empleados del Grupo Barclays en España o del Plan de Pensiones de Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 2004.

Todos los partícipes deben pertenecer obligatoriamente a alguno de los Subplanes que a continuación se definen:

- Subplan 1: personal en activo en Barclays Bank S.A. o Barclays Bank PLC, Sucursal en España, con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980.
- Subplan 2: personal en activo en Barclays Bank S.A. (incluyendo empleados del extinto Banco Zaragozano) y Barclays Bank PLC, Sucursal en España, con antigüedad reconocida en Banca con posterioridad al 7 de marzo de 1980 y la totalidad del personal en activo de las empresas Barclays Vida y Pensiones Compañía de Seguros, S.A., Barclays Correduría de Seguros, S.A., Auxiliar de Banca y Finanzas A.I.E. y Barclays Fondos, S.G.I.I.C. S.A., Barclays Group Factoring E.F.C., S.A. y Banco Zaragozano Sociedad de Agencia de Seguros. A efectos de la integración de los distintos colectivos se igualaron o mejoraron, en función de las circunstancias, las condiciones económicas de la aportación a realizar para cada empleado.
- Subplan 3: personal que cause alta como partícipe el 31 de diciembre de 2004 en Barclays Bank S.A., con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980 y que, proviniendo del extinto Banco Zaragozano estuviese activo en dicha entidad el 30 de junio de 2000. Asimismo, se incorporará a este Subplan, el personal prejubilado del extinto Banco Zaragozano con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980 en el momento de su jubilación.

Las aportaciones anuales del Promotor, para la contingencia de jubilación, dependen del Subplan al que pertenezca el Partícipe:

- Partícipes del Subplan 1): aportación definida del 6% de las percepciones establecidas en el salario pensionable regulado en el Acuerdo.



017557570

CLASE 8.^a

8.000.000.000.000

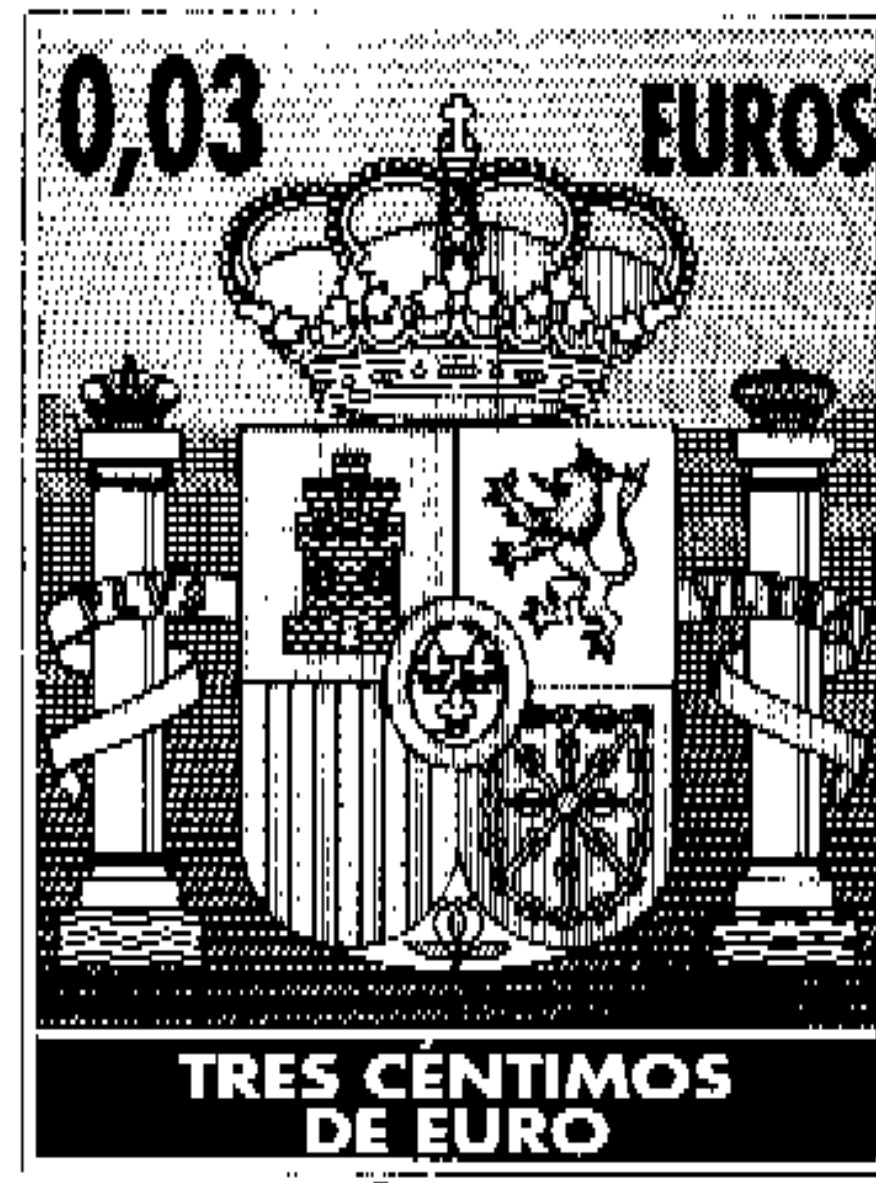
- Participes del Subplan 2): aportación definida de 745 euros en 2006 (720 en 2005), revalorizada anualmente en el mismo porcentaje que el salario base establecido en el Convenio Colectivo de Banca. Adicionalmente, se realizarán en los diez primeros años aportaciones extraordinarias de 24,04 euros por cada año real de antigüedad en la empresa, aumentada al tipo del mercado interbancario al plazo de un año por cada año (5% fijo en el caso de participes que hubieran causado alta antes del 30 de diciembre de 2004).

Para tener derecho a estas aportaciones, había de acreditarse dos años de antigüedad en el Banco. Superado este periodo, el trabajador que continúe prestando servicios efectivos tendrá derecho a percibir las aportaciones correspondientes a los dos años de antigüedad transcurridos, en el momento en el que se le realicen aportaciones corrientes. Si el trabajador pasara a tener un contrato de trabajo fijo, antes de los dos años indicados anteriormente, podrá incorporarse al Subplan 2 en ese momento y se operaría de igual forma que en el párrafo anterior, respecto a aportaciones atrasadas, prorrateadas al tiempo que corresponda.

- Participes del Subplan 3): además de las aportaciones provenientes del cumplimiento del Plan de Reequilibrio, en las cuantías y plazos en él previstos, el Banco realizará las aportaciones necesarias, dentro de los límites legales y fiscales, para financiar completamente las provisiones matemáticas y su oportuno margen de solvencia, en caso que proceda, correspondientes a la prestación de jubilación y sus derivadas. En todo caso, los excedentes que obtenga el Fondo de Pensiones sobre las hipótesis aplicables en el Plan de Pensiones, se destinarán a minorar las aportaciones a realizar por el Banco en el año o años sucesivos, una vez cubiertas las provisiones matemáticas y su oportuno margen de solvencia que correspondan en cada ejercicio.

Adicionalmente existe una póliza de seguros que cubre compromisos de aportación definida con altos cargos, cuya reserva matemática al 31 de diciembre de 2006 asciende a 4.693 miles de euros (4.731 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) con una aportación en 2006 de 0,7 millones de euros (0,7 millones de euros en 2005).

Los otros riesgos vinculados con el Plan, tales como prestaciones de viudedad, orfandad e incapacidad que pudieran resultar causados para el personal en activo fueron transferidos por el Banco en la fecha de constitución del fondo de pensiones mediante la formalización de una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A. con un coste anual (incluyendo el colectivo del extinto Banco Zaragozano) de 1.422 miles de euros en el ejercicio 2006 (1.460 miles de euros en 2005).



017557571

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

El Plan se integra en el Fondo de Pensiones denominado "Grupo Barclays en España, Fondo de Pensiones", inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 17.859, Folio 39, Sección 8.^a, Hoja M-308166 y en el Registro Administrativo de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el nº F0911, provisto de CIF nº G83365528. La compañía gestora del Plan de Pensiones es Barclays Vida y Pensiones, S.A.

o.2) Compromisos con personal pasivo:

En el caso de empleados de Barclays Bank, S.A. antes de la fusión con el extinto Banco Zaragozano, S.A., el Banco contrató una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A. para instrumentar las prestaciones devengadas a la fecha de formalización del Plan de Pensiones (1 de octubre de 2002), cuya cuantía al 31 de diciembre de 2006 asciende a 9.600 miles de euros (9.906 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

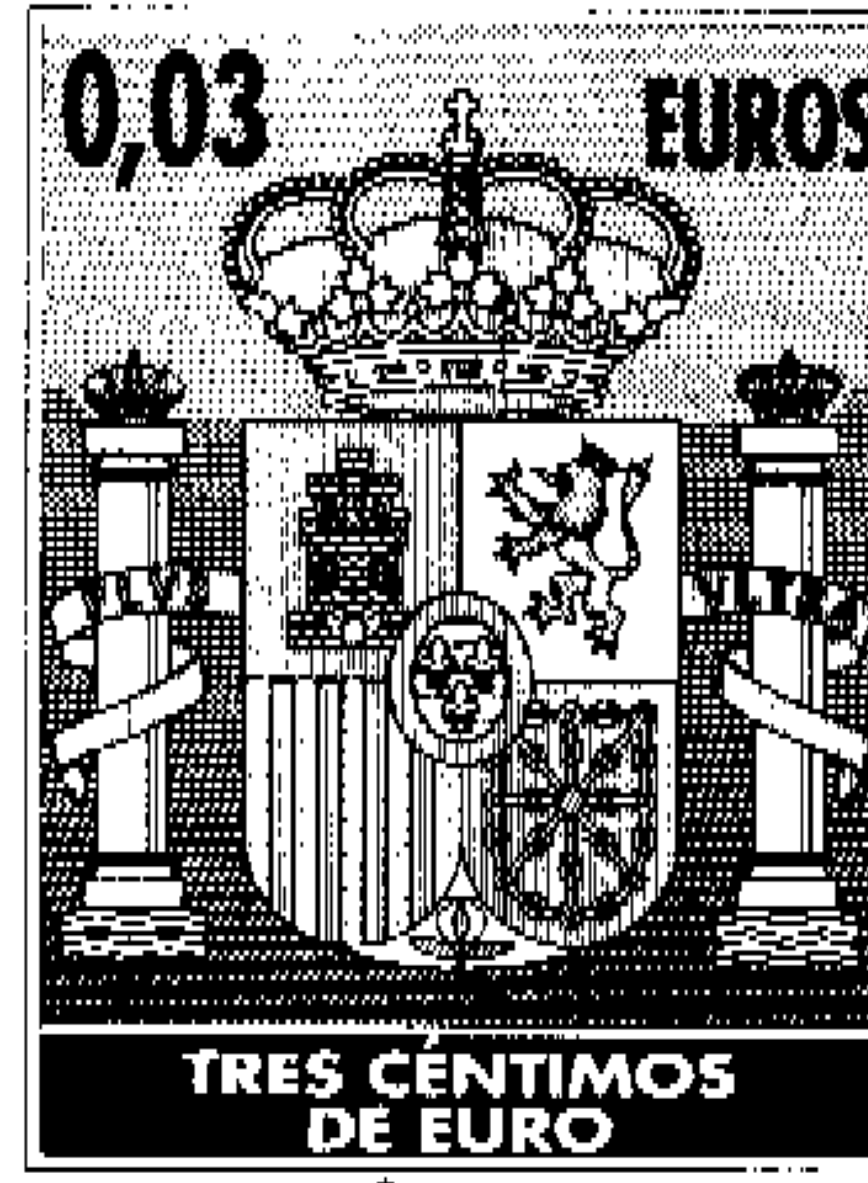
En el caso de empleados del extinto Banco Zaragozano, S.A. los compromisos fueron cubiertos con dos pólizas de seguros con El Corte Inglés, Vida y Pensiones y National Nederlanden, con una reserva matemática al 31 de diciembre de 2006 de 81.042 miles de euros (83.520 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y 14.708 miles de euros (13.052 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), respectivamente.

o.3) Compromisos con personal prejubilado:

En el caso de Empleados de Barclays Bank, S.A. antes de la fusión con el extinto Banco Zaragozano, S.A., el Banco procedió en 2001 a registrar como fondo externo los compromisos por pensiones correspondientes a jubilaciones anticipadas, que ascienden al 31 de diciembre de 2006 a 38.211 miles de euros (44.203 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), cubiertos mediante pólizas de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A.

Durante los ejercicios 2001 y 2002, el extinto Banco Zaragozano, procedió a realizar un plan de prejubilaciones, cuyos compromisos fueron cubiertos con fondos externos de pensiones mediante la contratación de pólizas de seguros con National Nederlanden por un importe de 2.835 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (3.525 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y mediante fondos internos de pensiones. Dicho personal prejubilado pasa a formar parte del Subplan 3) antes citado en el momento de su jubilación.

En enero de 2004, el Banco suscribió con los representantes de los empleados un acuerdo en el que se establecen las condiciones de prejubilaciones, colectivas o individuales, según posibilidades y necesidades organizativas, a empleados en activo a partir de los 52 años de edad y por un periodo de vigencia desde la fecha de la firma del acuerdo hasta el 31 de diciembre de 2006, con posibilidad de prórroga por ambas partes.



017557572

CLASE 8.^a

Código de Clasificación: 80000000

Como principio general, la aceptación de las ofertas de prejubilación será voluntaria para ambas partes. Exclusivamente será obligatoria la aceptación por parte del Banco de la solicitud de prejubilación de aquellos empleados que el 8 de enero de 2004 tuvieran cumplidos como mínimo los 57 años de edad.

El número de empleados que han suscrito durante el 2006 el acuerdo de prejubilación asciende a 153 (115 en 2005) habiéndose dotado una provisión por el coste de dicho plan de prejubilaciones por un importe de 38.318 miles de euros en 2006 (23.653 miles de euros en 2005) contra la rúbrica de epígrafe de Gastos de Personal (Nota 48).

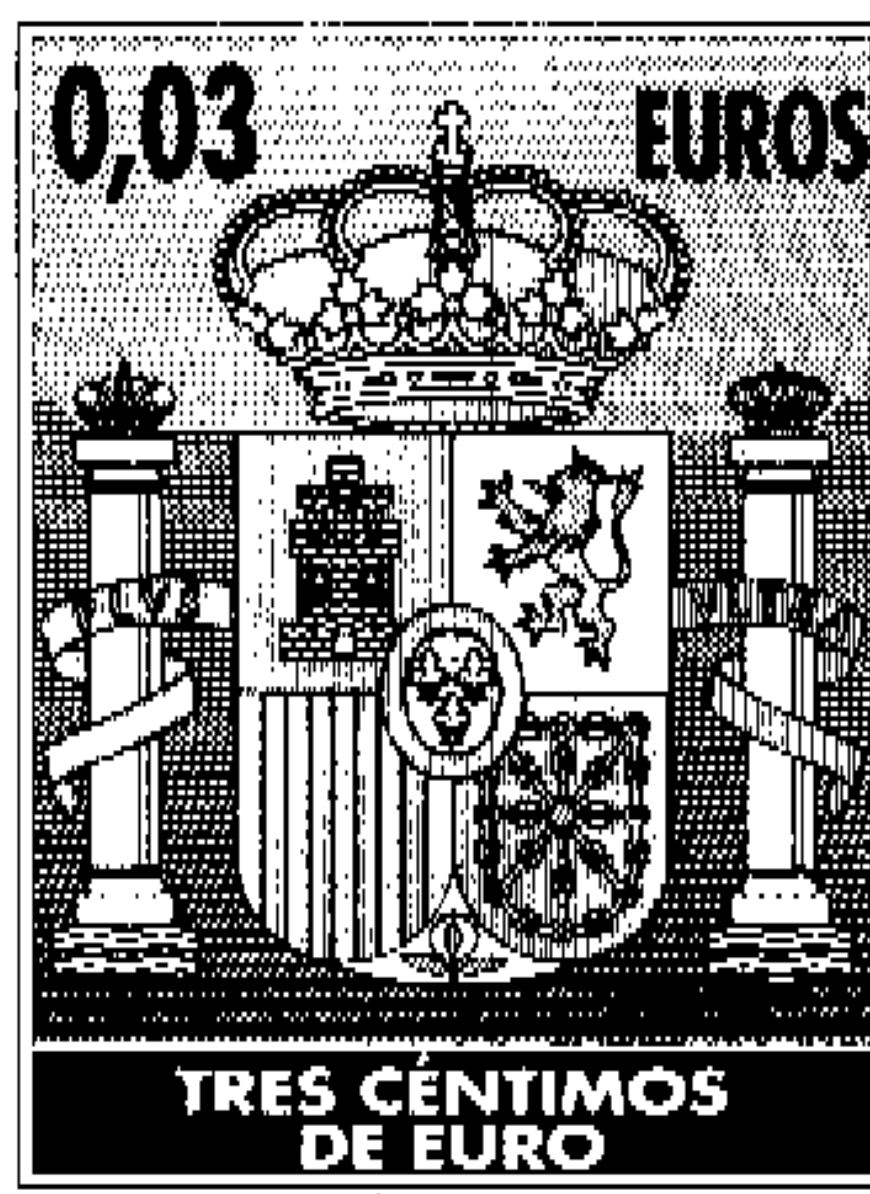
Para instrumentar las prestaciones devengadas que Barclays Bank S.A. mantiene con dicho personal prejubilado, con fecha 29 de diciembre de 2006 ha contratado una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A. La prima pagada por la Entidad por este concepto ha ascendido a 55.259 miles de euros.

o.4) Beneficios sociales

El importe de los compromisos por beneficios sociales asciende a 17.061 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (17.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) cubierto por fondos internos.

El valor actual de los compromisos asumidos por prestación definida en materia de retribuciones por la Entidad y la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos existentes por prestación definida:		
Compromisos post-empleo	132 270	144 246
Beneficios sociales	17 061	17 889
Prejubilados hasta fecha de jubilación	53 147	36 321
	<u>202 478</u>	<u>198 456</u>
Coberturas:		
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	86 523	92 070
Pérdida (ganancia) actuarial pendiente de compensar	4 878	4 983
Provisiones constituidas (Nota 33)	111 077	101 403
	<u>202 478</u>	<u>198 456</u>



017557573

CLASE 8.^a

IB 06/10/2005

Con fecha 31 de diciembre de 2006 y 2005, se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura de los compromisos por prestación definida aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales (incluidos para los componentes cubiertos por el Plan) son las siguientes:

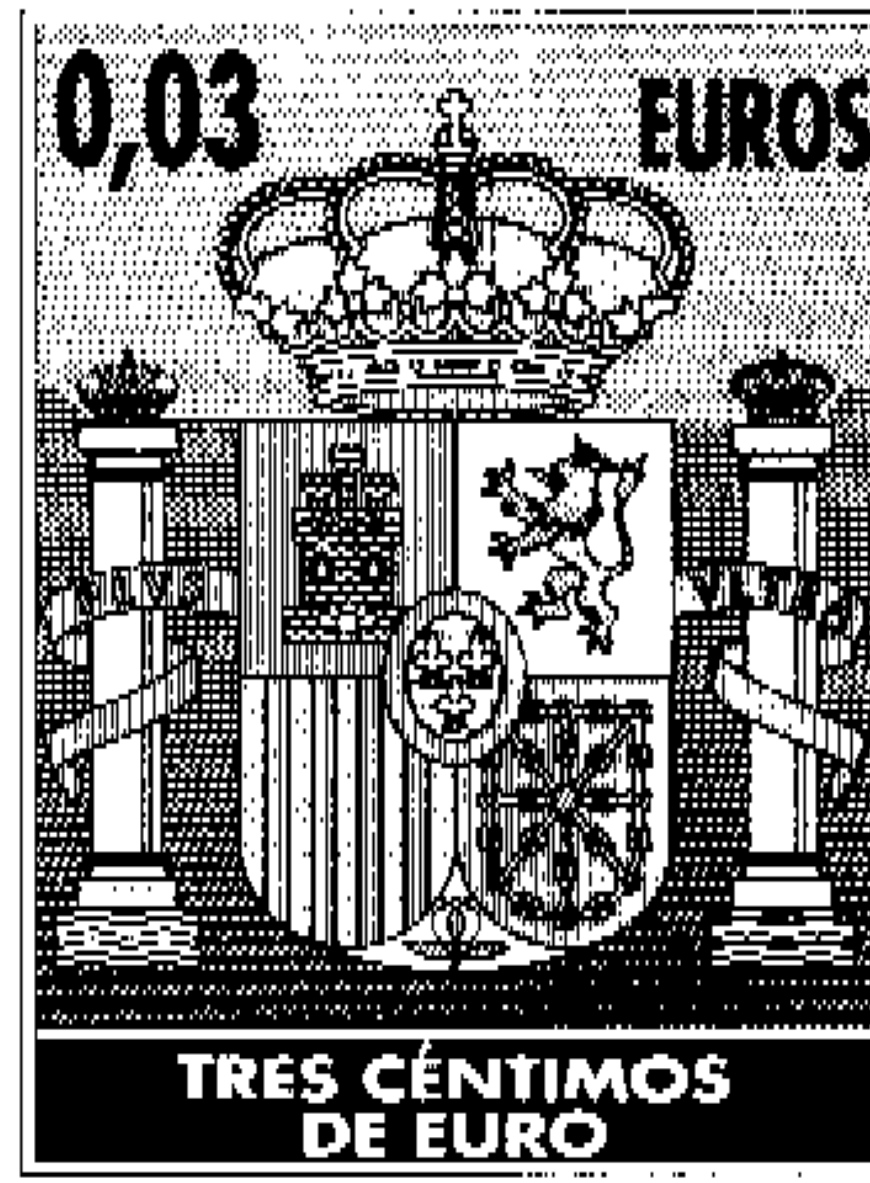
	2006	2005
Tipo de interés técnico	4%	4,1%
Tablas de mortalidad	GRM/F 95	GRM/F 95
Tipo anual de revisión de pensiones	Según IPC	Según IPC
Tipo anual de crecimiento de los salarios	3%	3,5%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%

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.

Las ganancias y pérdidas actuariales son las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y las que proceden de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. El Banco aplica la banda de fluctuación en un máximo de 5 años de diferimiento para amortizar las pérdidas y ganancias actuariales.

El coste de los servicios pasados, producidos por modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones. Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten, netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.



017557574

CLASE 8.^a

RETRIBUCIONES

iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.

iv) En el epígrafe de Dotaciones a las provisiones (neto) se registra la amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación y el coste de los servicios pasados no reconocidos.

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

	Miles de euros	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compromisos no registrados al inicio del ejercicio (Ganancias) o pérdidas actuariales	4 983	(4 029)
Disminución/Aumento	(105)	9 012
Compromisos no registrados al final del ejercicio	<u>4 878</u>	<u>4 983</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.

p) **Impuesto sobre beneficios**

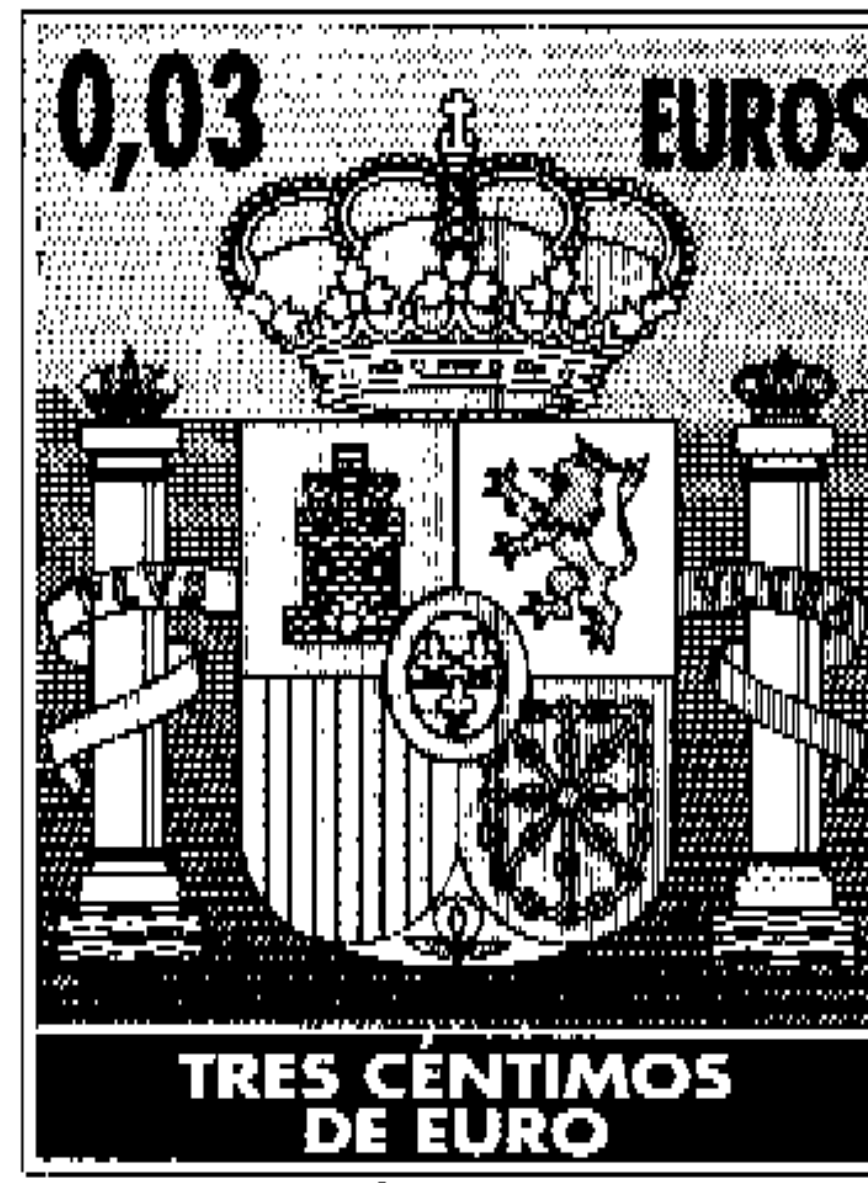
El impuesto sobre sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el patrimonio 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.



CLASE 8.^a

IMPUESTOS DIFERIDOS



017557575

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 y la base fiscal de cada uno de dichos elementos patrimoniales 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.

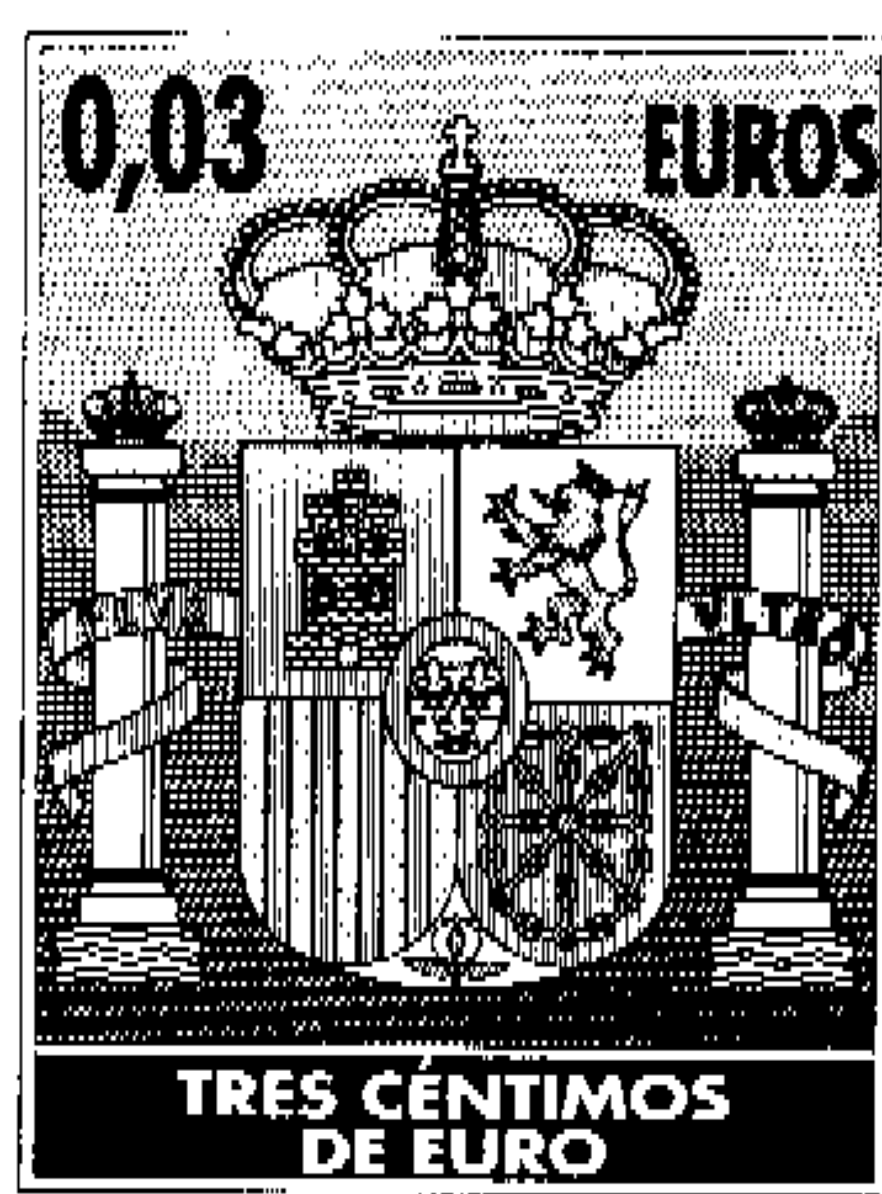
Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Banco obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Banco 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 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 o Asociadas, si el Banco 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.



017557576

CLASE 8.^a



Como resultado de la fusión con el extinto Banco Zaragozano S.A. en 2003, se efectuaron las siguientes revalorizaciones y ajustes contables en los elementos patrimoniales:

	<u>Miles de euros</u>
Revalorización de Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo	35 543
Revalorización de Activos materiales e inmateriales	72 344
Impuesto sobre beneficios diferido de revalorizaciones	(23 292)
Provisiones y otros saldos	(41 458)
	<hr/>
	43 137

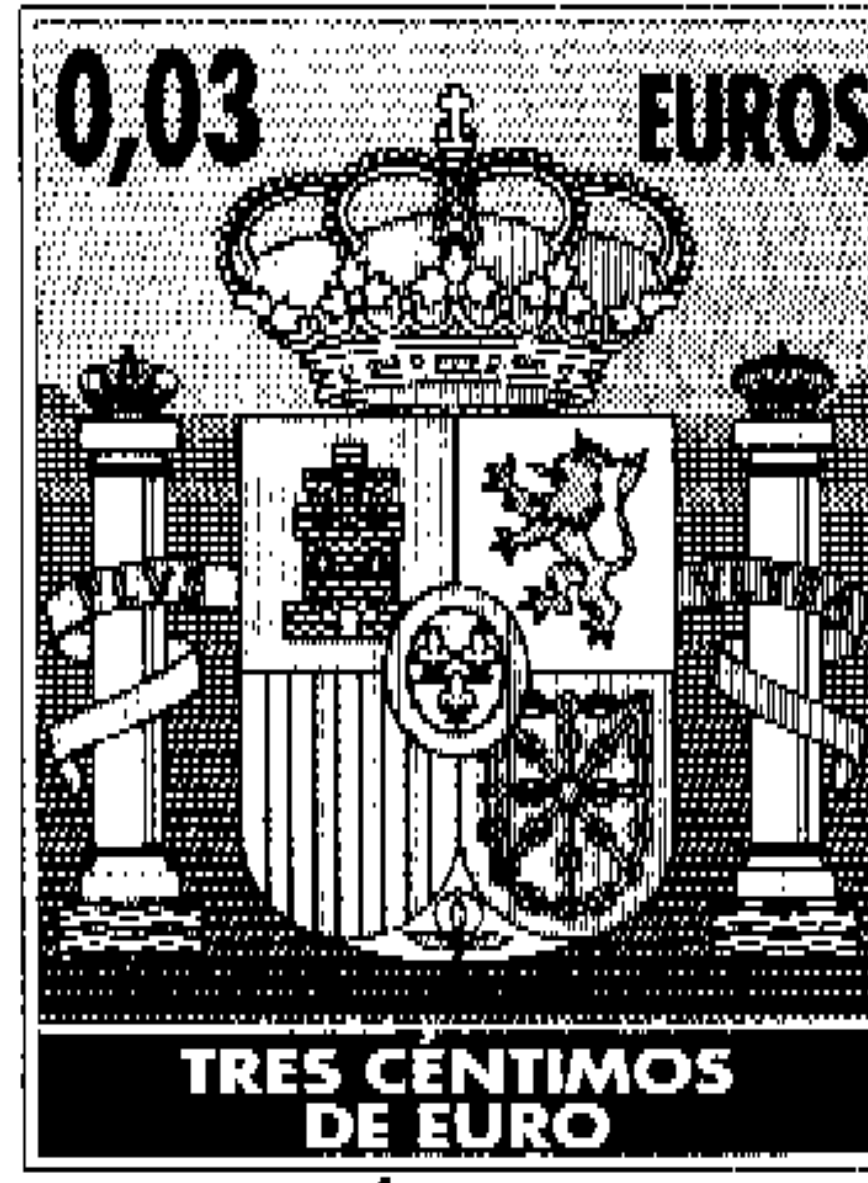
q) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por el Banco 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>
Inmuebles	50 años
Mobiliario e Instalaciones	10 años
Equipos de oficina y mecanizados	4 años



017557577

CLASE 8.^a

XXXXXXXXXXXX

En cada cierre contable, el Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco, 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.

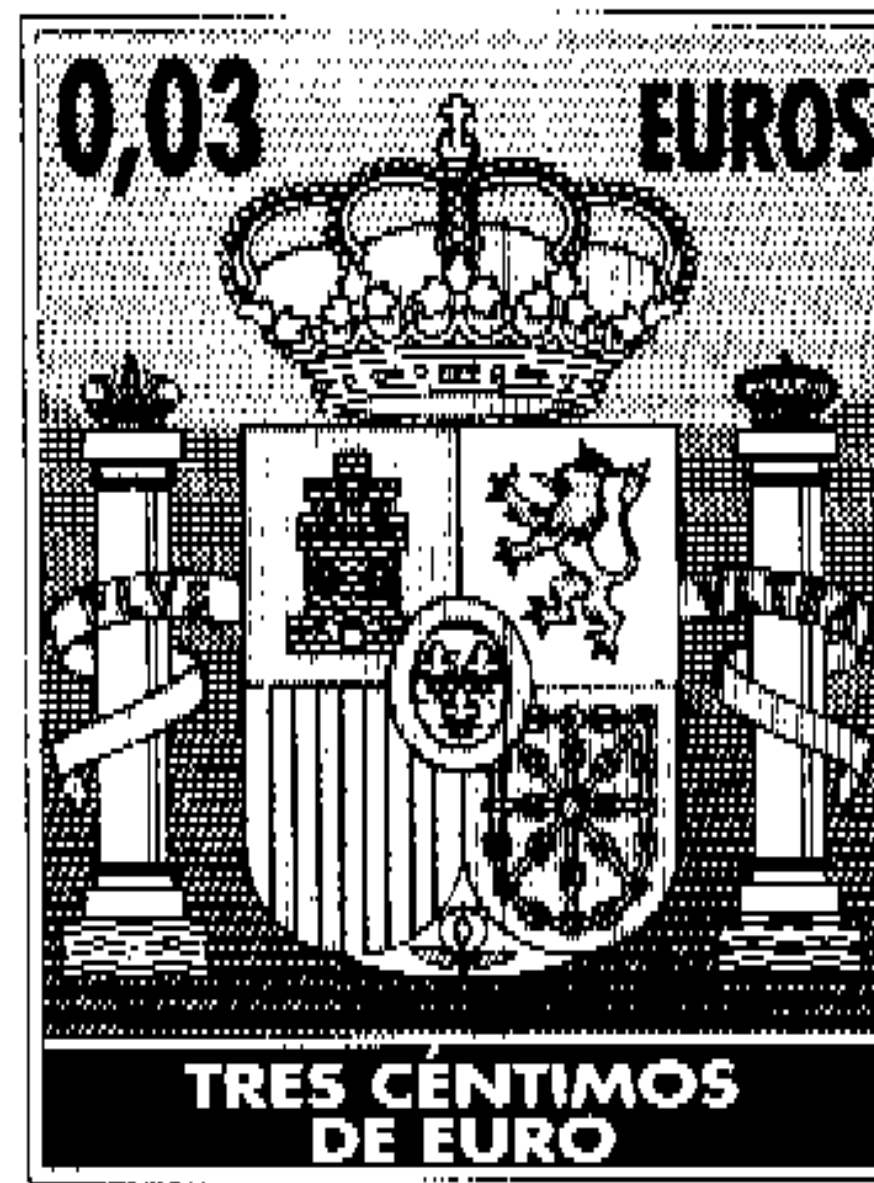
Las inversiones mobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el Banco mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en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

Los criterios aplicados por el Banco 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.

r) 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 Banco 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.



017557578

CLASE 8.^a

Provisiones y pasivos contingentes

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material. La vida útil asignada a los activos intangibles contabilizados por el Banco es de tres años.

s) Provisiones y pasivos contingentes

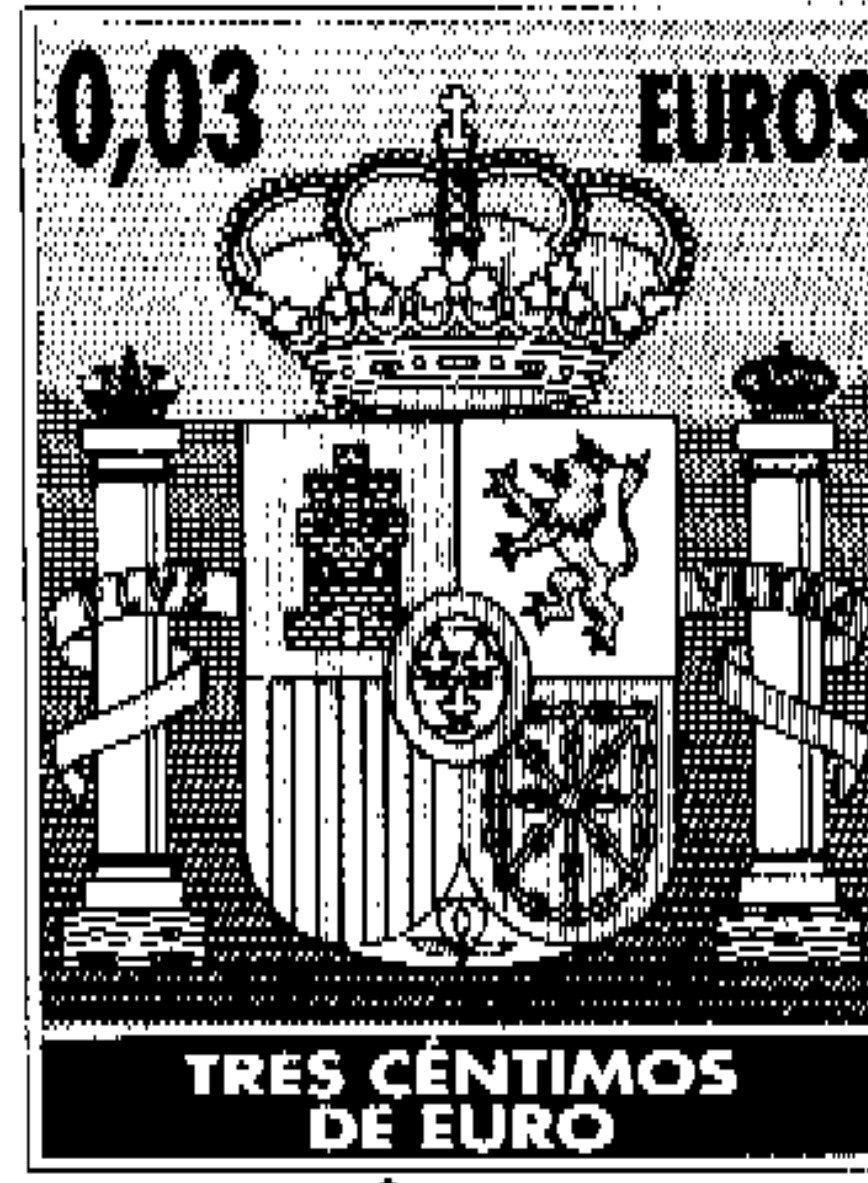
Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Banco 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 Banco frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Banco 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 Banco no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Banco, 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 Banco. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Banco 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 Banco 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.



017557579

CLASE 8.^a

7.000.000.000

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 Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Banco como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al indicado en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

A tales efectos, el Banco ha constituido una provisión por 8.679 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 para cubrir dichas contingencias (8.885 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), registrada en la rúbrica de Otras provisiones de los balances de situación (Nota 33 y 53).

Reclamaciones relevantes

El 17 de enero de 2005, se recibió la notificación del auto dictado en fecha 3 de noviembre de 2004, rectificado por otro posterior de 16 de diciembre del mismo año, por el Juzgado de Primera Instancia número 4 de Madrid despachando ejecución contra Barclays Bank, S.A. (como sucesora universal del extinto Banco de Valladolid) por un importe de 1.121.878 miles de euros requiriendo simultáneamente de pago a la Entidad por dicho importe en un plazo de diez días. El despacho de la ejecución responde a una demanda de ejecución interpuesta por D. Domingo López Alonso, antiguo presidente del citado Banco de Valladolid.

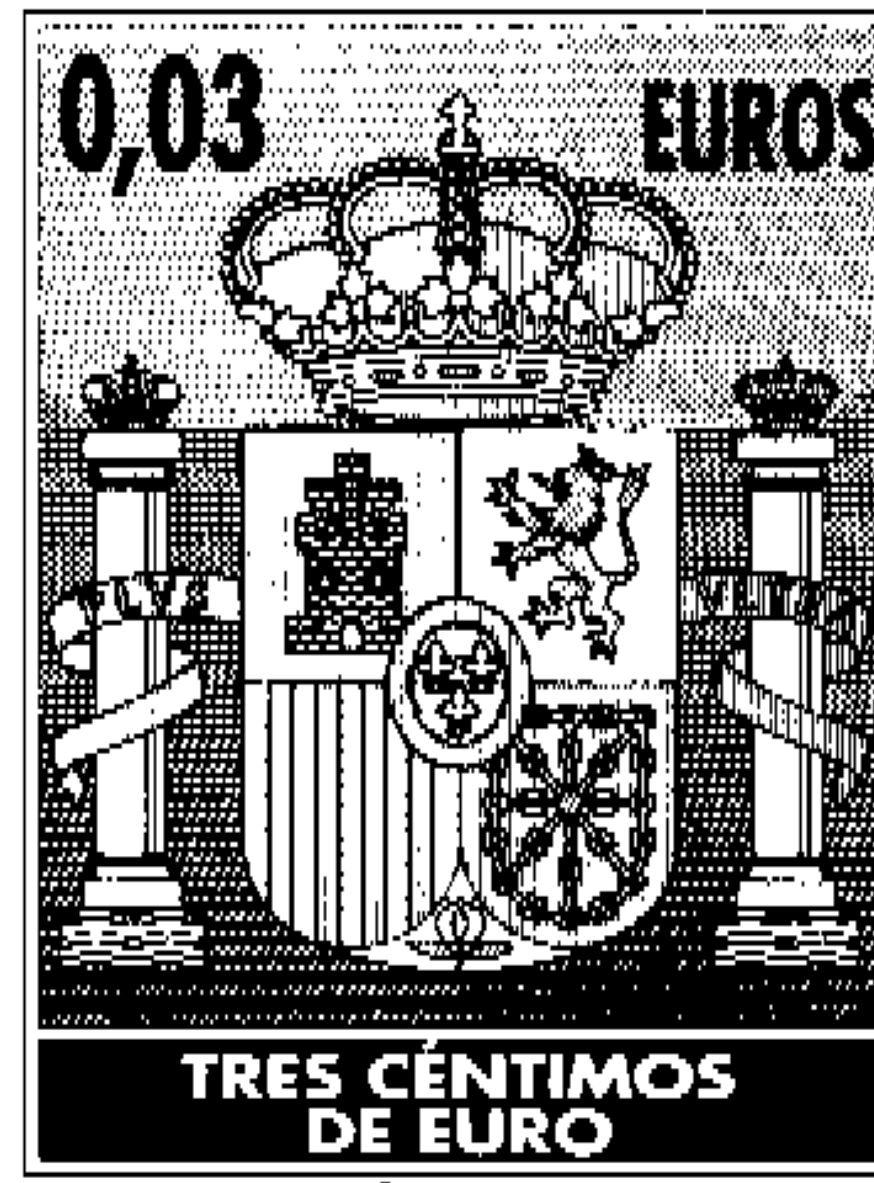
La Entidad adquirió en 1981 el 63% de las acciones del citado Banco de Valladolid, constando los términos de la adquisición en el contrato celebrado en fecha 30 de abril de 1981. El día 26 de julio de 1984 se celebró un nuevo contrato, llamado "de transacción y finiquito" por el que se acordaban definitivamente los términos de la adquisición efectuada en 1981, en particular en cuanto a los activos y pasivos procedentes del antiguo Banco de Valladolid.

Ambos contratos incluyeron cláusulas por las que se establecía que el Fondo otorgaba de forma irrevocable e indefinida una garantía de "indemnidad" ante cualquier pérdida o quebranto patrimonial que pudiera derivarse para Barclays como consecuencia de las acciones judiciales que los antiguos administradores del Banco de Valladolid tuvieran interpuestas o pudieran entablar frente a Barclays como consecuencia de hechos anteriores al día 30 de abril de 1981.



CLASE 8.^a

1.000.000.000.000



017557580

El auto notificado en fecha 17 de enero de 2005, rectificado posteriormente por otro notificado el día 24 del mismo mes y año, se refiere a una reclamación efectuada por la persona citada, a la sazón presidente del Consejo de Administración de Banco de Valladolid hasta la fecha en que sus acciones fueron adquiridas por la entonces Corporación Bancaria de España (hoy Fondo de Garantía de Depósitos –FGD o Fondo-), que se refiere a hechos ocurridos antes de 1981 (más concretamente a la dación para pago de determinados activos y bienes por el anterior Presidente del citado Banco para compensar deudas del mismo con dicho Banco tanto directas como indirectas por haber asumido las deudas de terceros o por su condición de avalista o fiador en otros casos). Los asesores legales de la Entidad han confirmado igualmente que la garantía emitida por el Fondo es totalmente válida, eficaz y plenamente vinculante en relación con las consecuencias patrimoniales derivadas del auto antes citado.

Con fecha 17 de enero de 2005, la Entidad publicó un hecho relevante ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores informando de la citada resolución judicial y comunicando que el Fondo había otorgado la citada garantía de indemnidad a favor de la Entidad que cubre de cualquier pérdida, pasivo o responsabilidad a la Entidad en relación con la citada demanda.

En la misma fecha, 17 de enero de 2005, el Fondo publicó igualmente un comunicado institucional – remitido como hecho relevante a la CNMV- informando que en relación con el citado litigio había concedido en el momento de la adquisición del Banco de Valladolid por Barclays una garantía de indemnidad con respecto a los resultados que pudieran derivarse de la citada reclamación judicial y que, por tanto, *“Barclays no sufriría consecuencia patrimonial alguna”*.

En el 2005 se presentaron dos recursos de reposición frente al citado auto así como el escrito de oposición a la ejecución de la sentencia. Finalmente el Juez, mediante auto de 14 de julio de 2005, revocó el auto despachando ejecución declarando la nulidad de pleno derecho de todo lo actuado.

Posteriormente, el 13 de octubre de 2005 D. Domingo López Alonso presentó una nueva demanda de ejecución acompañando un supuesto informe pericial elevando el importe de la demanda hasta la suma de 1.312.616,167 miles de euros. Dicha demanda se contestó en tiempo y forma acompañándola del correspondiente informe pericial contradictorio.

El 18 de diciembre de 2006, la Audiencia Provincial de Madrid dictó Auto por el que se estimaba el recurso de apelación interpuesto por Barclays Bank, S.A. frente a la resolución de 24 de marzo de 2003, del Juzgado de Primera Instancia nº 4 de Madrid, en la que se transformaba la obligación de entrega de títulos a D. Domingo López Alonso en una indemnización de daños y perjuicios de 26.478.544,08 euros.



CLASE 8.^a

ESTADO DE ESPAÑA



017557581

La Audiencia entiende que el cauce procesal empleado por D. Domingo López Alonso no es el adecuado y por ello declara la nulidad de todo lo actuado desde el 24 de marzo de 2003, indicando que el procedimiento adecuado que ha de seguirse es el que la Ley de Enjuiciamiento Civil señala para la ejecución de obligaciones de entregar cosa mueble determinada (los títulos).

En opinión de los Administradores de la Entidad, el procedimiento de reclamación de intereses, instado por D. Domingo López Alonso ante el Juzgado de Primera Instancia nº 4 de Madrid, ha dejado de tener fundamento, por cuanto la Audiencia Provincial ha denegado el pago del capital.

En opinión de los Administradores de la Entidad y de sus asesores legales externos, considerando la garantía de indemnidad citada y su validez no existe riesgo alguno por este concepto que pudiera afectar a la situación financiera y al patrimonio de la Entidad.

t) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

- i) Cuando el Banco 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 el Banco durante dicho periodo.
- ii) Cuando los instrumentos se entregan a los empleados una vez terminado un período específico de servicios, se reconoce un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 aquélla en la que el Banco y sus empleados acuerdan la citada fórmula de remuneración y los plazos y condiciones son conocidos por ambas partes. Si el acuerdo está sujeto a un proceso de aprobación posterior, la fecha de concesión es aquélla en que se obtiene tal aprobación.

En la fecha de la concesión, el Banco 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 el Banco no ha podido estimar con fiabilidad el valor razonable de aquellos instrumentos de capital, sustituye éste en dicha fecha por su valor intrínseco.



017557582

CLASE 8.^a

11024 350101

Las deudas del Banco con los empleados como consecuencia de sus servicios, cuyo importe se basa en el valor de instrumentos de capital del propio Banco, 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 Banco valora los servicios recibidos de sus empleados y la deuda contraída por el valor razonable de esta última, 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.

u) 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 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.

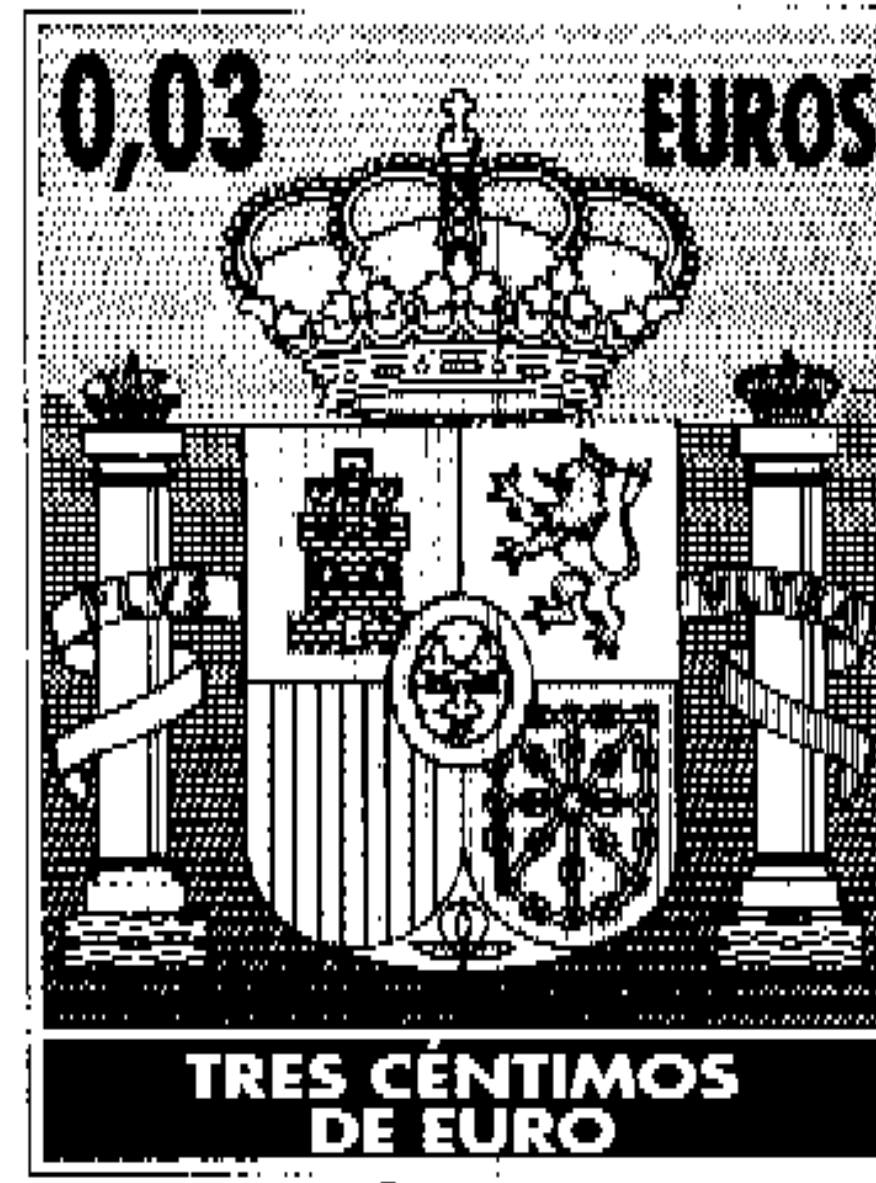
Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Banco para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Banco haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

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.



CLASE 8.ª

2002001100000



017557583

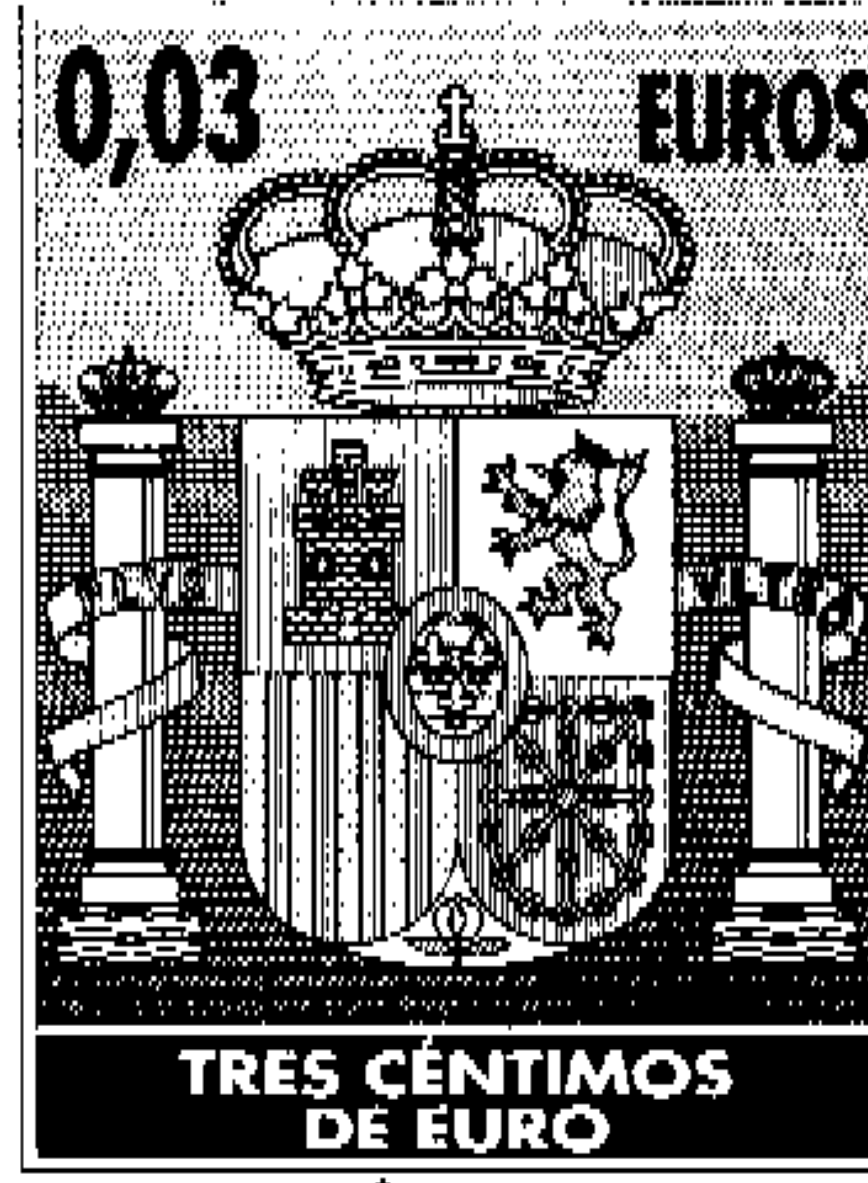
En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, el Banco ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Banco 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.

v) 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 son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas del Banco 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 y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.



017557584

CLASE 8.ª

S. P. 01/01/01

13. 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 tienen en el capital de otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se resume a continuación:

Al 31 de diciembre de 2006

<u>Administrador</u>	<u>Entidad participada</u>	<u>% de participación/ Nº acciones</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Shopnet Brokers, S.A.	0,618%
	Hypo Real State Hold	4 562 acciones
	Allied Irish Banks	11 299 acciones
D. Víctor Urrutia	Barclays Bank PLC	52 793 acciones
	BBVA	188 000 acciones
	BBVA	108 000 acciones
	BBVA	12 000 acciones

Al 31 de diciembre de 2005

<u>Administrador</u>	<u>Entidad participada</u>	<u>% de participación/ Nº acciones</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Shopnet Brokers, S.A.	0,626%
	Erste Bank der Oeste	3 803 acciones
	Hypo Real State Hold	4 562 acciones
	Allied Irish Banks	11 299 acciones
	Intesa BCI Spa	45 300 acciones

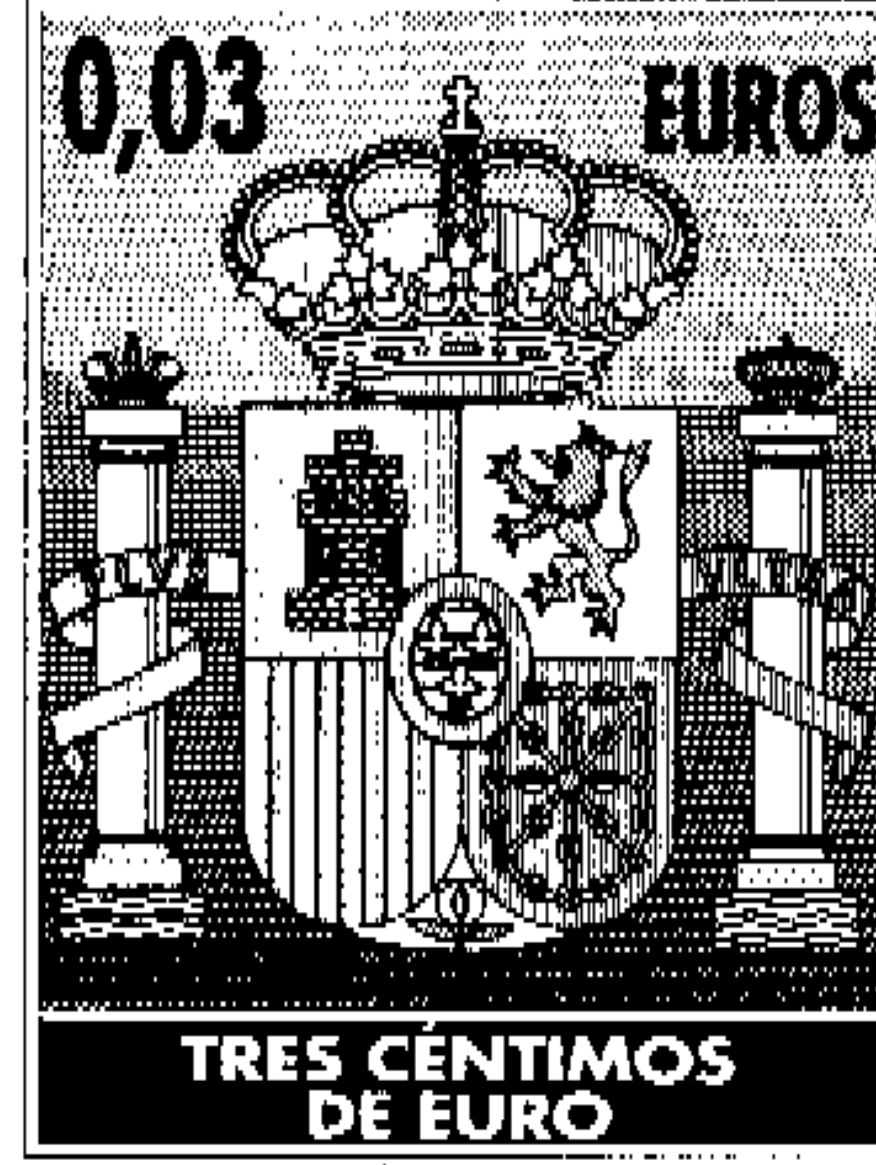
Asimismo, de acuerdo con el artículo mencionado anteriormente, la información relativa a los miembros del Consejo de Administración que han manifestado desempeñar cargos o funciones, por cuenta propia o ajena, en otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye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

Al 31 de diciembre de 2006

<u>Administrador</u>	<u>Entidad</u>	<u>Cargo o función</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Apax Partners	Asesor

Al 31 de diciembre de 2005

<u>Administrador</u>	<u>Entidad</u>	<u>Cargo o función</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Apax Partners	Asesor



017557585

CLASE 8.^a

80000000000000000000

14. Atención al cliente

La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero, adopta, en su capítulo V una serie de medidas protectoras de los clientes de servicios financieros. En primer lugar, se establece la obligación para las entidades financieras, de atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes puedan presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos. A estos efectos, las entidades de crédito, empresas de servicios de inversión y entidades aseguradoras deberán contar con un departamento o servicio de atención al cliente. Además podrán designar un defensor del cliente, a quien corresponderá atender y resolver los tipos de reclamaciones que determine en cada caso su reglamento de funcionamiento, y que habrá de ser una entidad o experto independiente.

Adicionalmente 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:

- a) El Servicio de atención al cliente ha recibido 463 quejas, 84 sugerencias y 1.175 reclamaciones en el ejercicio 2006. Durante el año 2005 el Banco gestionó un total de 2.929 expedientes.
- b) Respecto al ejercicio 2006, dichas quejas, consultas y reclamaciones han sido resueltas en su totalidad a la fecha de formulación de las cuentas anuales.

15. Riesgo de crédito y concentración

El Banco 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. El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que asume situando los límites en la cantidad de riesgo aceptado en relación a un deudor o grupos de deudores.

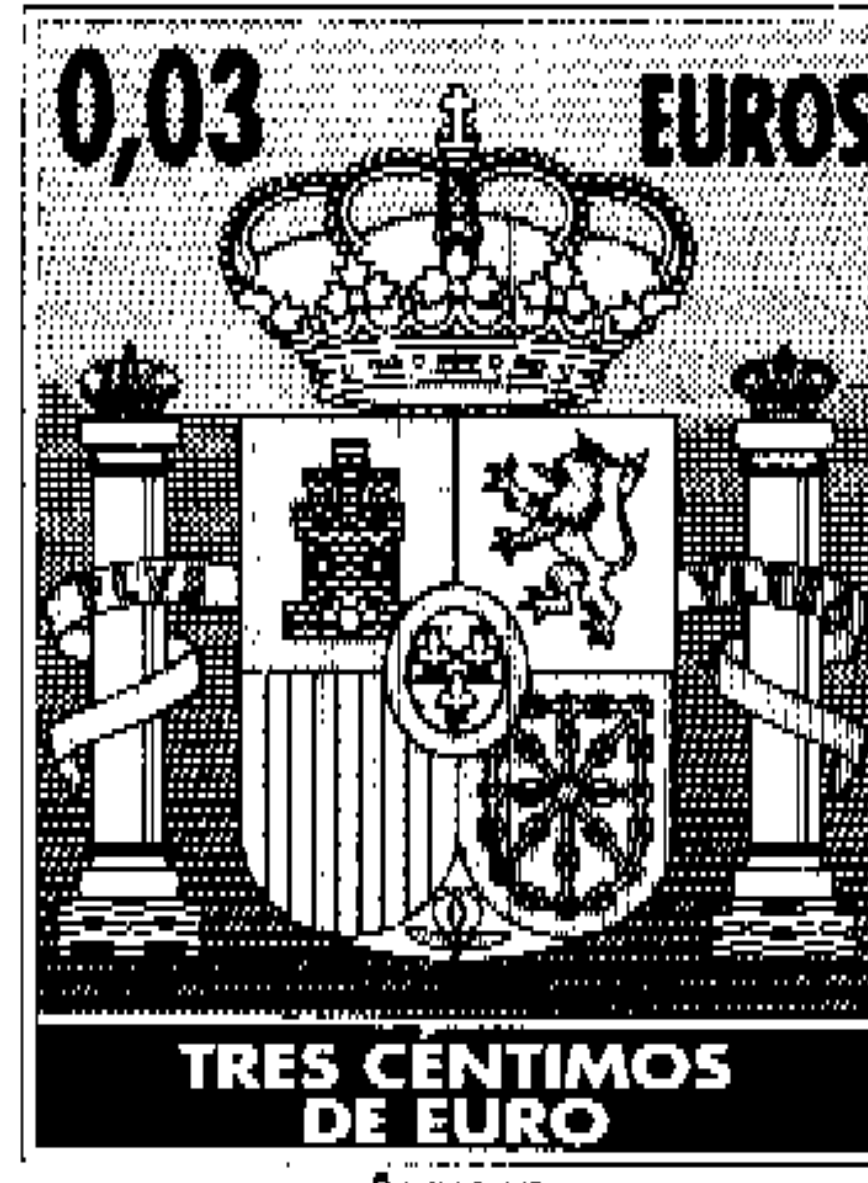
Adicionalmente, existe una función de control y seguimiento que persigue la identificación anticipada de aquellos riesgos que suscitan dudas sobre su eventual recuperabilidad en tiempo y forma y, por tanto, son merecedores de un control o seguimiento especial. Asimismo, periódicamente se valoran temas de concentración de la cartera crediticia por segmentos geográficos y de industria, pudiendo ello derivar en decisiones que afecten el futuro perfil de la cartera en su conjunto.

La exposición a cualquier deudor individual, incluyendo entidades financieras y agentes, valora igualmente los límites para exposiciones fuera de balance y los límites de riesgos en relación a elementos de negociación tales como contratos de tipo de cambio forward. La exposición real frente a los límites se observa en el momento de concesión, revisión y/o disposición de cada riesgo.



CLASE 8.^a

ANEXO I



017557586

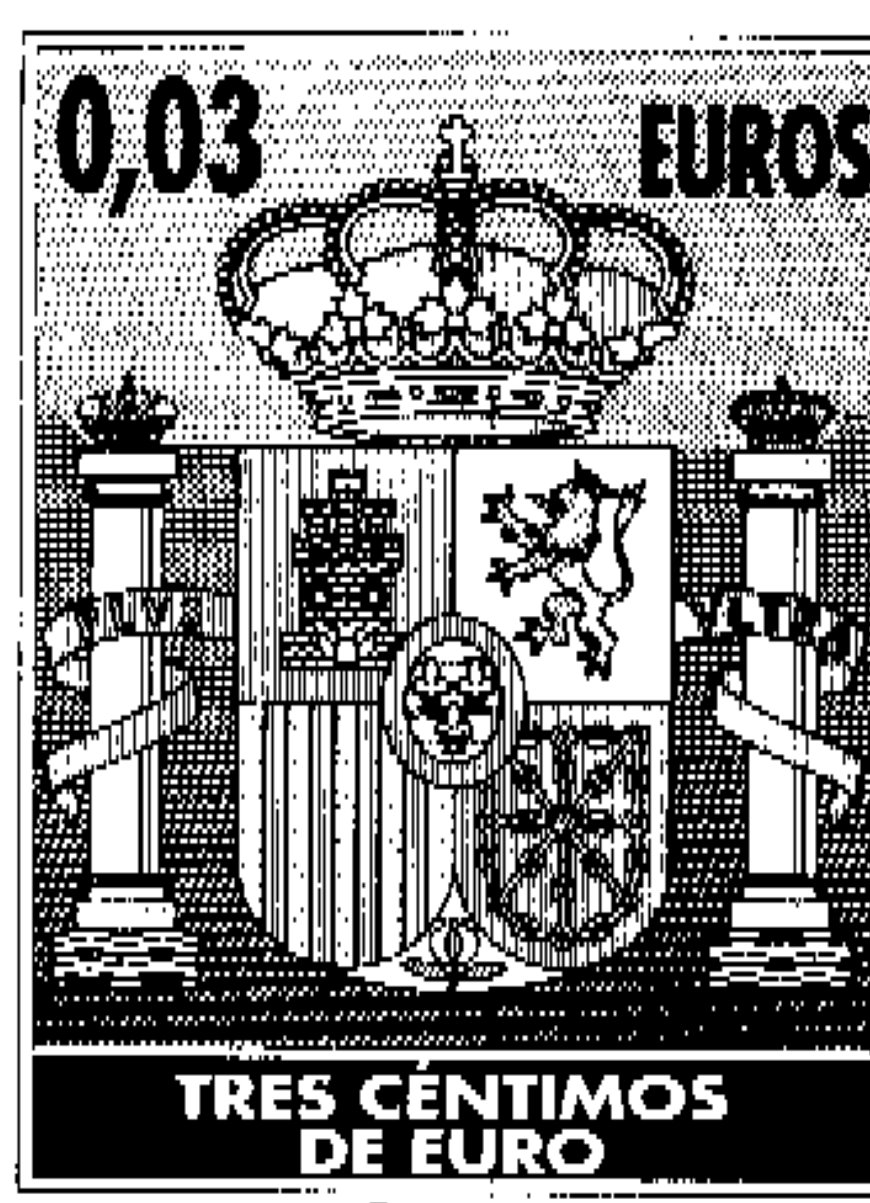
La exposición al riesgo de crédito se gestiona mediante un análisis regular de la capacidad de los deudores y de los potenciales deudores a cumplir las obligaciones de devoluciones de intereses y de capital y cambiando esos límites de préstamos donde se considere apropiado. La exposición al riesgo de crédito se gestiona también en parte obteniendo garantías corporativas y personales, pero una parte significativa es el préstamo personal, donde no se pueden obtener tales facilidades de pago.

El Banco puede tener posteriores restricciones a su exposición a pérdidas de crédito por contratar un acuerdo sobre netting con las contrapartes con las que asume un volumen significativo de transacciones. Los acuerdos sobre netting no resultan normalmente en una compensación de los activos y pasivos de balance, liquidándose normalmente sobre una base bruta. Sin embargo, el riesgo de crédito asociado con los contratos favorables es reducido por un acuerdo sobre netting en la medida en que un evento o mora tiene lugar, todos los importes con la contraparte se cancelan y liquidan en una base neta. La exposición global del Banco al riesgo de crédito en los instrumentos derivados sujetos a acuerdos sobre netting puede cambiar sustancialmente dentro del periodo desde que se vea afectado por cada transacción sujeta al acuerdo.

El Banco mantiene un estricto control en las posiciones netas abiertas en derivados, es decir, la diferencia entre los contratos de compra y de venta, por ambas cantidades y términos. En cualquier momento el importe sujeto al riesgo de crédito se limita al valor contable actual de los instrumentos que sean favorables al Banco (es decir, activos) que en relación a los derivados es sólo una pequeña fracción del contrato o de los valores nominales utilizados para expresar el volumen de los instrumentos en circulación. La exposición al riesgo de crédito se gestiona como parte de los límites de préstamo con los clientes, junto con las exposiciones potenciales de los movimientos del mercado. Las garantías u otros valores no se obtienen normalmente para exposiciones al riesgo de crédito en estos instrumentos, salvo donde el grupo requiera depósitos marginales de las contrapartes.

El desglose de las Inversiones crediticias en función de lo establecido en el Anejo IX de la Circular 4/04 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Importe	%	Importe	%
Normal	22 222 982	99,5%	17 773 254	99,4%
Subestándar	23 856	0,1%	12 925	0,1%
Dudoso por morosidad del cliente	15 516	0,1%	22 361	0,1%
Dudoso por razones distintas de la morosidad	58 624	0,3%	66 226	0,4%
Riesgo fallido	8 503	0,0%	4 931	0,0%
	<u>22 329 481</u>	<u>100%</u>	<u>17 879 697</u>	<u>100%</u>



017557587

CLASE 8.ª

INVERSIONES CREDITICIAS

La exposición al riesgo de crédito del Banco corresponde, fundamentalmente, al epígrafe de Inversiones crediticias del balance de situación, que se refiere en su práctica totalidad, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, a acreditados españoles, cuyo desglose de concentración por sectores económicos se detalla a continuación:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Importe	%	Importe	%
Depósitos en entidades de crédito	1 964 896	9%	1 688 331	9%
Instituciones públicas	32 144	-	27 381	-
Agricultura, ganadería caza y silvicultura	158 772	1%	279 202	2%
Pesca	3 202	-	580	-
Industrias extractivas	11 880	-	54 750	-
Industrias manufactureras	965 310	4%	715 573	4%
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	127 980	1%	181 741	1%
Construcción	1 571 862	7%	922 643	5%
Comercio y reparaciones	664 652	3%	235 478	1%
Hostelería	137 858	1%	203 371	1%
Trasporte almacenamiento y comunicación	95 373	-	269 450	2%
Otra intermediación financiera	240 315	1%	141 388	1%
Actividad inmobiliaria y servicios	2 802 063	23%	2 550 485	14%
Otros servicios	424 291	2%	963 131	5%
Adquisición de vivienda propia	11 761 654	42%	8 357 752	47%
Adquisición de bienes de consumo duradero	235 794	1%	262 655	1%
Adquisición de otros bienes y servicios	240 994	1%	299 920	2%
Créditos aplicados a financiar gastos de las instituciones sin fines de lucro	89 089	-	117 288	2%
Otros sin clasificar	6 734	-	5 678	-
Sector no residente	671 774	3%	526 879	3%
Otros activos financieros	114 341	1%	71 094	-
	22 320 978	100%	17 874 770	100%
Correcciones de valor por deterioro (Nota 22)	(261 992)		(219 802)	
Otras correcciones de valor	25 341		8 499	
Inversiones crediticias (Nota 22)	22 084 327		17 663 467	

El importe de Otras correcciones de valor corresponde a ajustes por coberturas y por devengo de intereses y comisiones.



017557588

CLASE 8.^a

Banco de España

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Instituciones publicas	2 201	1 816
Agricultura, ganadería caza y silvicultura	659	2 039
Pesca	61	13
Industrias extractivas	20	96
Industrias manufactureras	8 532	3 705
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	232	229
Construcción	10 396	4 811
Comercio y reparaciones	5 037	1 965
Hostelería	219	234
Trasporte almacenamiento y comunicación	419	884
Otra intermediación financiera	100	6
Actividad inmobiliaria y servicios	8 555	13 937
Otros servicios	3 855	7 723
Adquisición de vivienda propia	17 886	37 738
Adquisición de bienes de consumo duradero	909	805
Adquisición de otros bienes y servicios	620	529
Créditos aplicados a financiar gastos de las instituciones sin fines de lucro	365	355
Otros sin clasificar	158	269
Sector no residente	13 913	11 433
Activos dudosos (Nota 22)	<u>74 137</u>	<u>88 587</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:

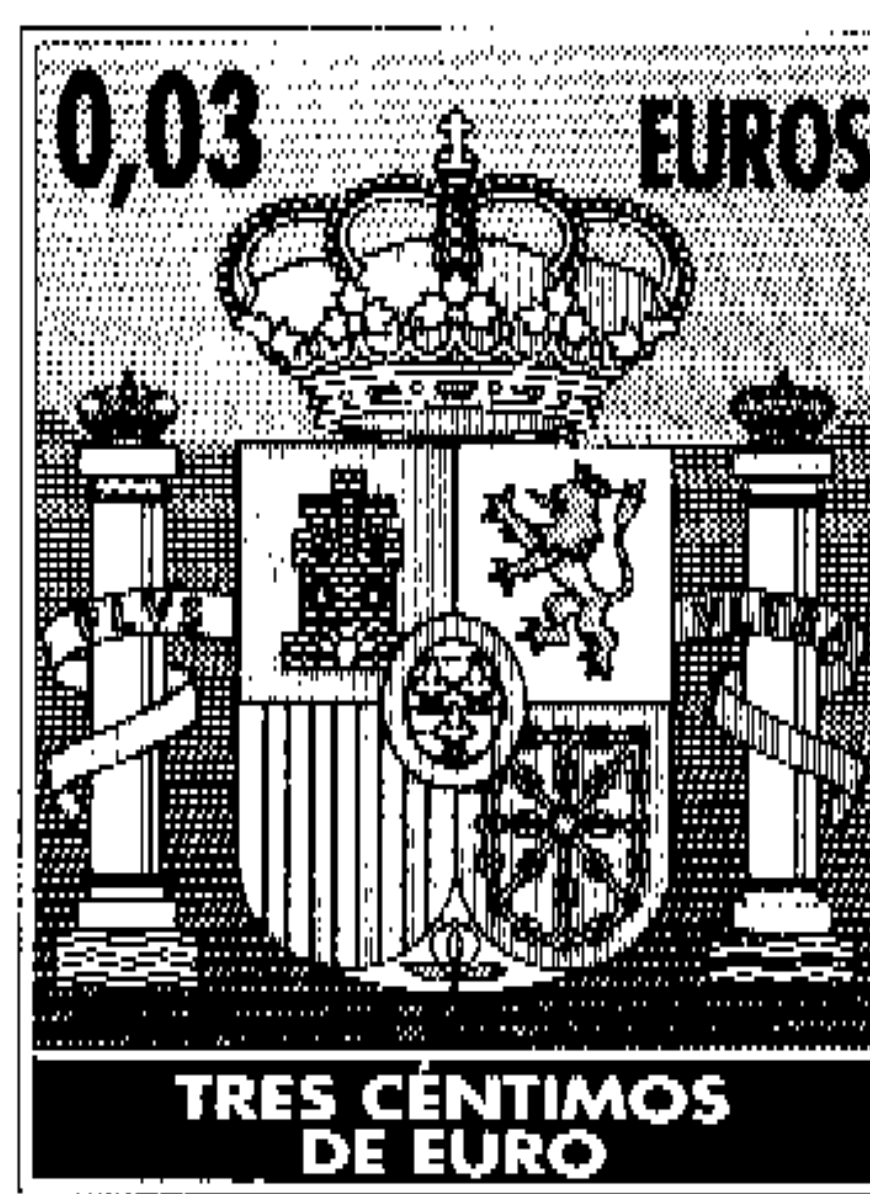
	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	219 802	195 000
Aumentos	82 908	51 941
Disminuciones	(40 718)	(27 139)
Saldo al final del ejercicio (Nota 22)	<u>261 992</u>	<u>219 802</u>

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 950 miles de euros y 828 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a

ANEXO 10



017557589

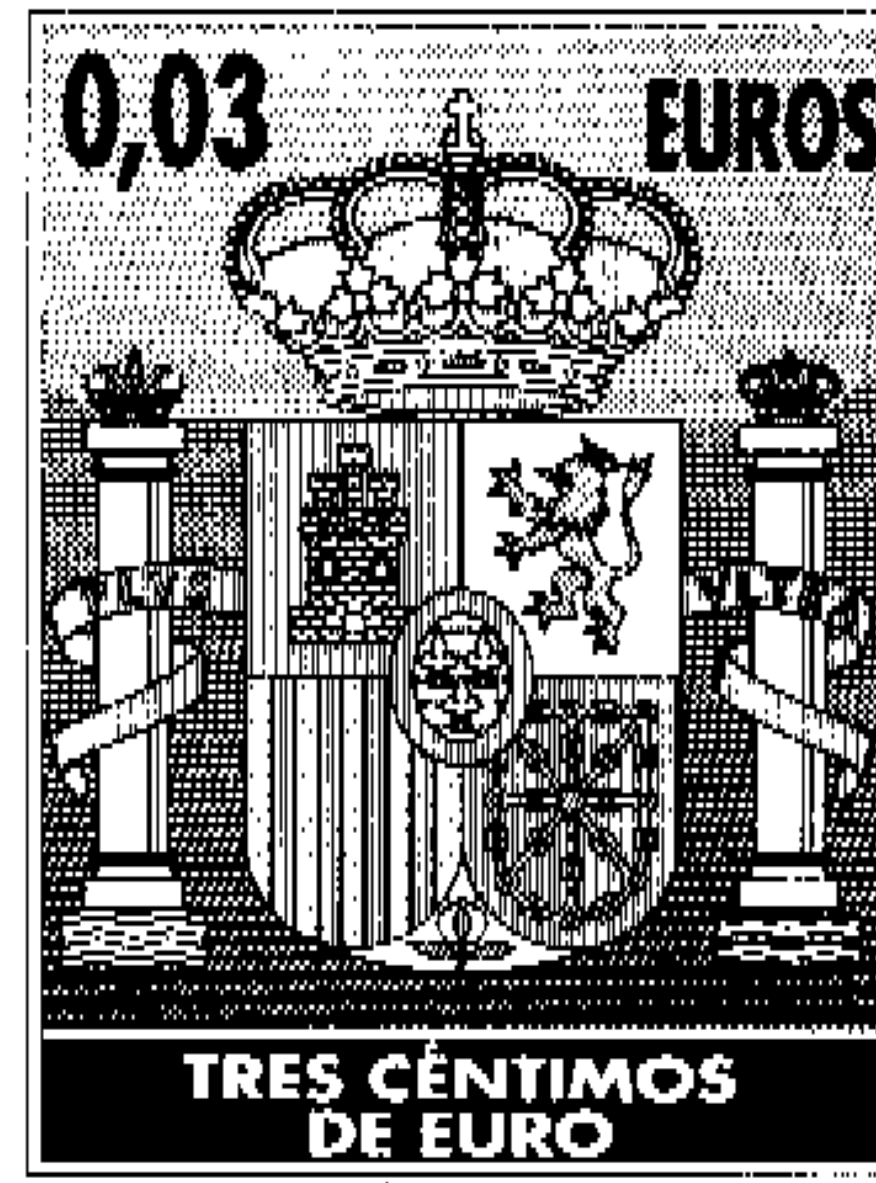
El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Hasta 1 mes	52 263	37 845
Entre 1 y 2 meses	13 174	9 667
Mas de 2 meses	12 043	8 951
	<u>77 480</u>	<u>56 463</u>

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	4 931	185 464
Adiciones:	11 641	19 000
Por recuperación remota	11 641	18 409
Por otras causas	-	591
Recuperaciones:	(434)	(19 389)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(434)	(19 381)
Por adjudicación de activos	-	(8)
Bajas definitivas:	(7 635)	(180 144)
Por condonación	-	(5 534)
Por prescripción de derechos	-	(53)
Por otras causas	(7 635)	(174 557)
Saldo al final del ejercicio	<u>8 503</u>	<u>4 931</u>

Durante el ejercicio 2005, el Grupo procedió a dar de baja del epígrafe de activos fallidos registrados en cuentas de orden los importes de activos financieros deteriorados mantenidos por el extinto Banco Zaragozano sobre los que no se consideró que existieran posibilidades efectivas de gestión o recuperación, reclasificando dicho saldo a Otras cuentas de orden.



017557590

CLASE 8.^a

ANEXO I (CONTINUA)

16. Riesgo de liquidez

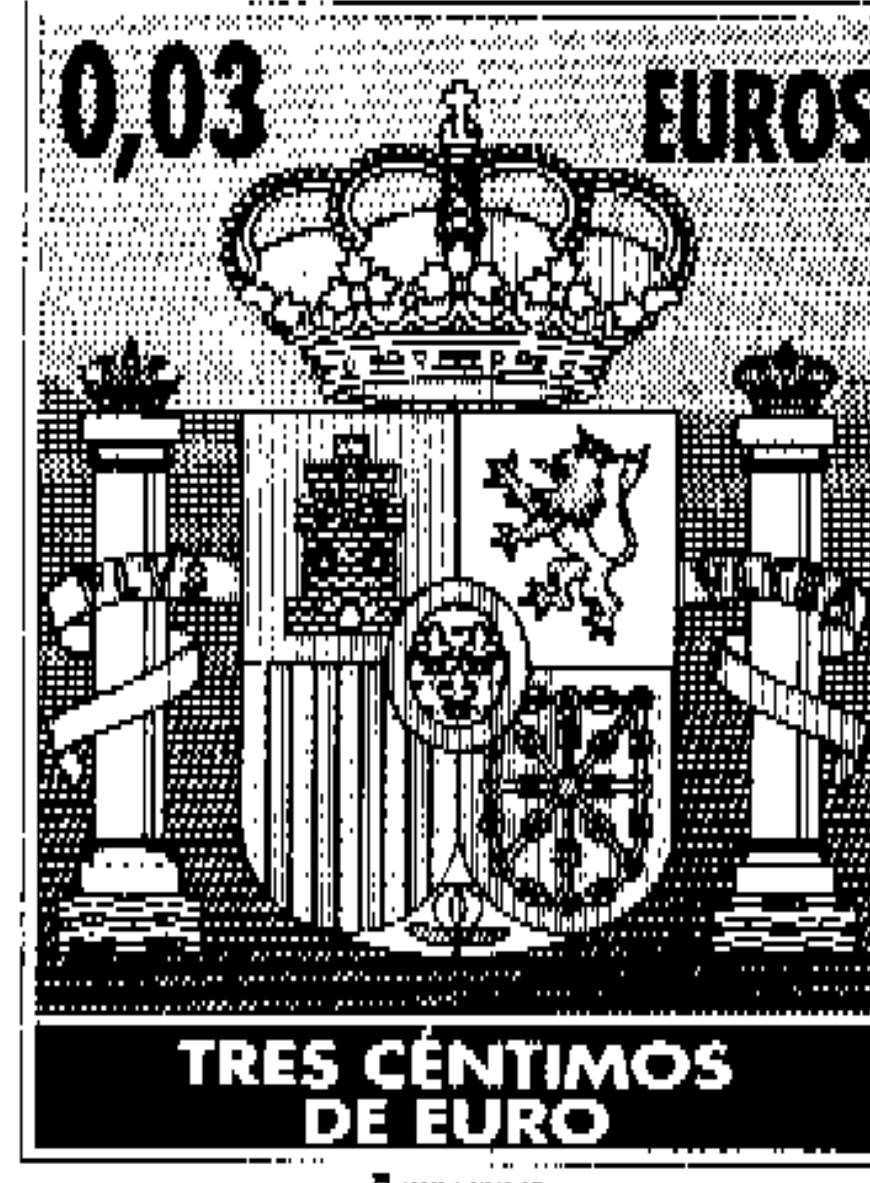
La gestión de la liquidez, entendida como la capacidad de atender compromisos cuando son exigibles, es prioritaria para la Entidad, asegurándose así la confianza de los mercados financieros y la posibilidad de acudir a éstos a un coste razonable.

El riesgo de liquidez se deriva de la exposición del Banco a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo.

Este riesgo es gestionado por el departamento de Tesorería, asegurando que el Banco pueda cubrir sus necesidades de financiación en el corto plazo. Para ello, gestiona activamente la financiación estratégica del déficit de liquidez, principalmente mediante la titulización recurrente de préstamos hipotecarios.

La siguiente tabla detalla el análisis de los principales activos y pasivos del Banco por su vencimiento contractual residual al 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005, sin incluir el efecto de ajustes por pérdida de deterioro (en millones de euros):

	Miles de euros a 31 de diciembre de 2006							Sin vencimiento Determinado
	Total	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	A más de 5 años	
Caja y Bancos centrales	368	366	2	-	-	-	-	-
Inversiones crediticias								
- Entidades de crédito	1 965	267	1 190	332	176	-	-	-
- Crédito a la clientela	20 268	40	1 129	1 991	1 535	1 983	13 590	-
Valores de renta fija	1 713	4	2	19	35	1 234	419	-
Otros activos con vencimiento.	36	36	-	-	-	-	-	-
Activos	24 350	713	2 323	2 342	1 746	3 217	14 009	
Pasivos financieros a coste amortizado								
- Bancos centrales	325	325	-	-	-	-	-	-
- Entidades de crédito	8 178	156	7 380	598	44	-	-	-
- Depósitos de la clientela	14 398	5 359	4 468	138	75	253	4 105	-
- Financiación subordinada	522	-	-	-	-	152	87	283
Otros pasivos con vencto.	71	71	-	-	-	-	-	-
Pasivos	23 494	5 911	11 848	736	119	405	4 192	283



017557591

CLASE 8.^a

Depositos a la vista

Miles de euros a 31 de diciembre de 2005

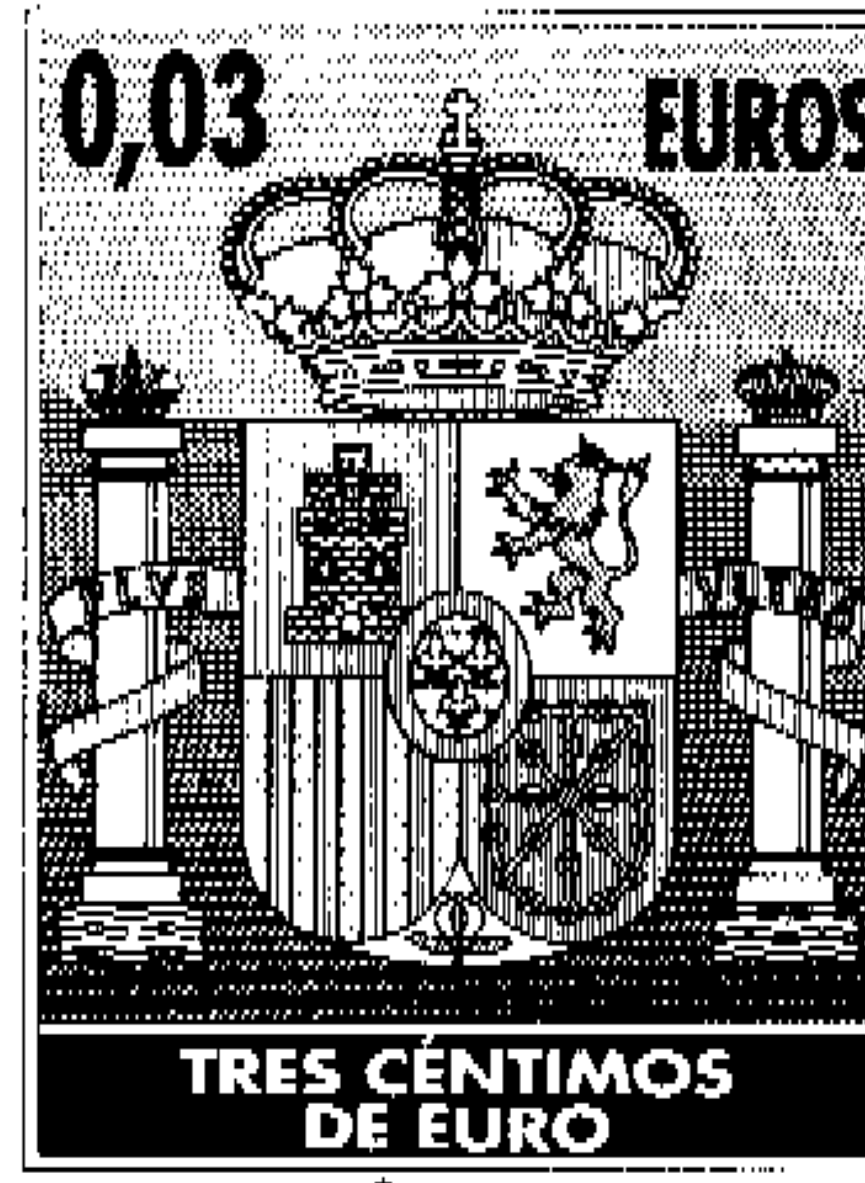
	Total	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	A más de 5 años	Sin vencimiento Determinado
Caja y Bancos centrales	325	325	-	-	-	-	-	-
Inversiones crediticias								
- Entidades de crédito	1 688	400	893	395	-	-	-	-
- Crédito a la clientela	15 904	552	7 060	924	1 844	787	4 737	-
Valores de renta fija	1 684	27	83	128	76	846	524	-
Otros activos con vencimiento.	1	1	-	-	-	-	-	-
Activos	19 602	1 305	8 036	1 447	1 920	1 633	5 261	-
Pasivos financieros a coste amortizado								
- Bancos centrales	420	420	-	-	-	-	-	-
- Entidades de crédito	6 019	-	5 401	574	44	-	-	-
- Depósitos de la clientela	12 137	4 387	2 837	269	326	4 311	7	-
- Valores negociables	1	1	-	-	-	-	-	-
- Financiación subordinada	525	-	-	-	-	155	87	283
Otros pasivos con vencto.	55	-	55	-	-	-	-	-
Pasivos	19 157	4 808	8 293	843	370	4 466	94	283

A la hora de considerar la situación de liquidez real del Banco, hay que tener en cuenta que los depósitos de clientes, especialmente las cuentas a la vista, tienen una estabilidad temporal que supera significativamente su vencimiento contractual.

17. Riesgo de tipo de interés

Las directrices fundamentales sobre la gestión del riesgo de tipo de interés de la entidad emanan del ALCO (Assets and Liabilities Committee) como principal órgano de decisión, delegándose su implementación en el Departamento de Tesorería.

El modelo adoptado por la Entidad supone el traspaso del riesgo de tipo de interés generado en otros centros a Tesorería a través de un sistema de precios de transferencia. Los tipos de referencia utilizados son tipos de mercado. Los riesgos que se pasan así al Departamento de Tesorería son gestionados con depósitos interbancarios y derivados. La gestión es activa, manteniendo posiciones no cubiertas con la intención de aumentar el margen financiero del Banco. Además, el Departamento de Tesorería asume posiciones de inversión estratégica. El riesgo de tipos de interés generado por la actividad comercial por lo general no excede un año, dado que los productos nuevos que se lanzan con tipos fijados por períodos más largos son por montantes limitados y cubiertos con instrumentos apropiados.



017557592

CLASE 8.ª

Banco de España

La medición del riesgo de todo el Banco se realiza utilizando la metodología de valor en riesgo (Daily Value At Risk) empleada por el Grupo Barclays; ésta estima la máxima pérdida en términos de valor presente en que se podría incurrir en las próximas 24 horas teniendo en cuenta las posiciones abiertas, y las volatilidades y correlaciones históricas entre los diferentes tipos de interés y de cambio, con un nivel de confianza del 98%. Asimismo se estima la pérdida máxima en que se podría incurrir en el caso de variaciones extremas en los mercados. Las cifras de consumo medio durante los ejercicios 2006 y 2005 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Interest Rate Daily VaR	1 881	1 490
Interest Rate Weekly VaR	4 211	3 332
Interest Rate Stress Risk	11 933	11 290

Por otro lado, el Banco mide su sensibilidad a movimientos de los tipos de interés de acuerdo con la metodología estándar del Grupo Barclays. Para ello, comienza agrupando sus activos y pasivos por su vencimiento contractual y efectúa una serie de ajustes para adecuar éstos a sus vencimientos reales.

La siguiente tabla resume la sensibilidad del margen financiero de la Entidad ante subidas de 100 puntos básicos de forma paralela en los tipos de interés al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

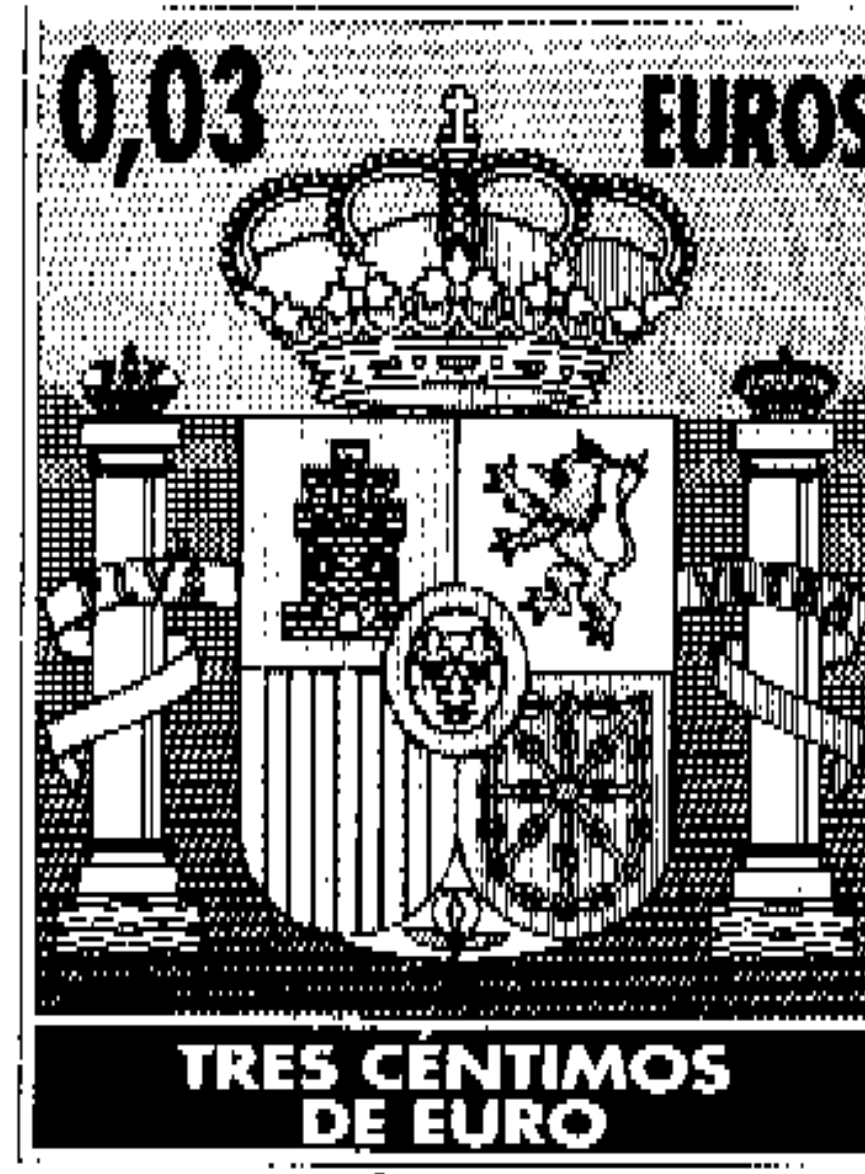
	Miles de euros					
	1 año	2-3 años	4-5 años	5-10 años	Más de 10 años	Total
2006	(49 355)	4 312	15 765	(4 514)	(615)	(34 407)
2005	(24 703)	10 928	4 823	(5 148)	(701)	(14 801)

18. Riesgo de tipo de cambio

La Entidad está expuesta a las fluctuaciones de los tipos de cambio como consecuencia de las operaciones realizadas en operaciones distintas de su divisa base.

El riesgo de cambio se mide de acuerdo con la metodología DVAR, con las hipótesis descritas en la Nota 17, relativa a Riesgo de tipo de interés. Los consumos medios de riesgo de tipo de cambio conforme a esta metodología, durante los ejercicios 2005 y 2006, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
FX Daily VaR	16	26
FX Stress Risk	86	151



017557593

CLASE 8.ª

ANEXO 8.ª

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	375 072	362 078	251 408	189 246
Libras esterlinas	192 158	166 201	159 672	160 975
Yenes	30 402	39 317	18 112	17 935
Francos Suizos	65 080	114 992	17 467	17 262
Otras monedas	26 618	26 845	32 345	30 911
	689 330	709 433	479 004	416 329

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

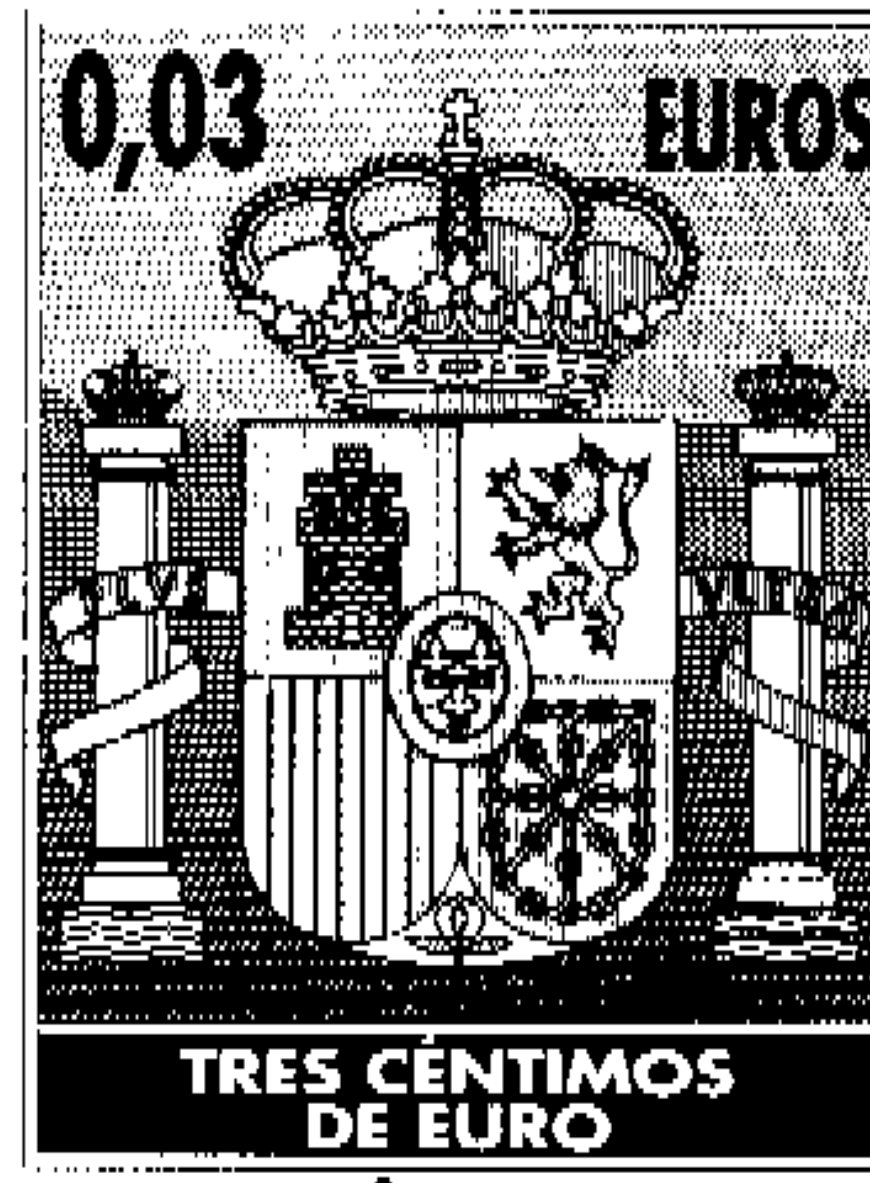
	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en Bancos Centrales	2 024	-	2 301	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	31 274	-
Inversiones crediticias	685 286	-	445 339	-
Pasivos financieros a coste amortizados	-	704 251	-	415 952
Otros	2 020	5 182	90	377
	689 330	709 433	479 004	416 329

19. 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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Caja	104 716	103 133
Depósitos en Banco de España	262 843	221 641
Ajustes por valoración	465	420
	368 024	325 194

El saldo de la rúbrica Depósitos en Banco de España incluye un importe de 142.865 miles de euros y 124.781 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, correspondiente a las reservas mínimas exigidas por la entidad reguladora.



017557594

CLASE 8.ª

Cuenta de pérdidas y ganancias

20. 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:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Valores representativos de deuda	51 294	34 864	-	-
Derivados de negociación	20 321	34 734	12 448	16 774
	<u>71 615</u>	<u>69 598</u>	<u>12 448</u>	<u>16 774</u>

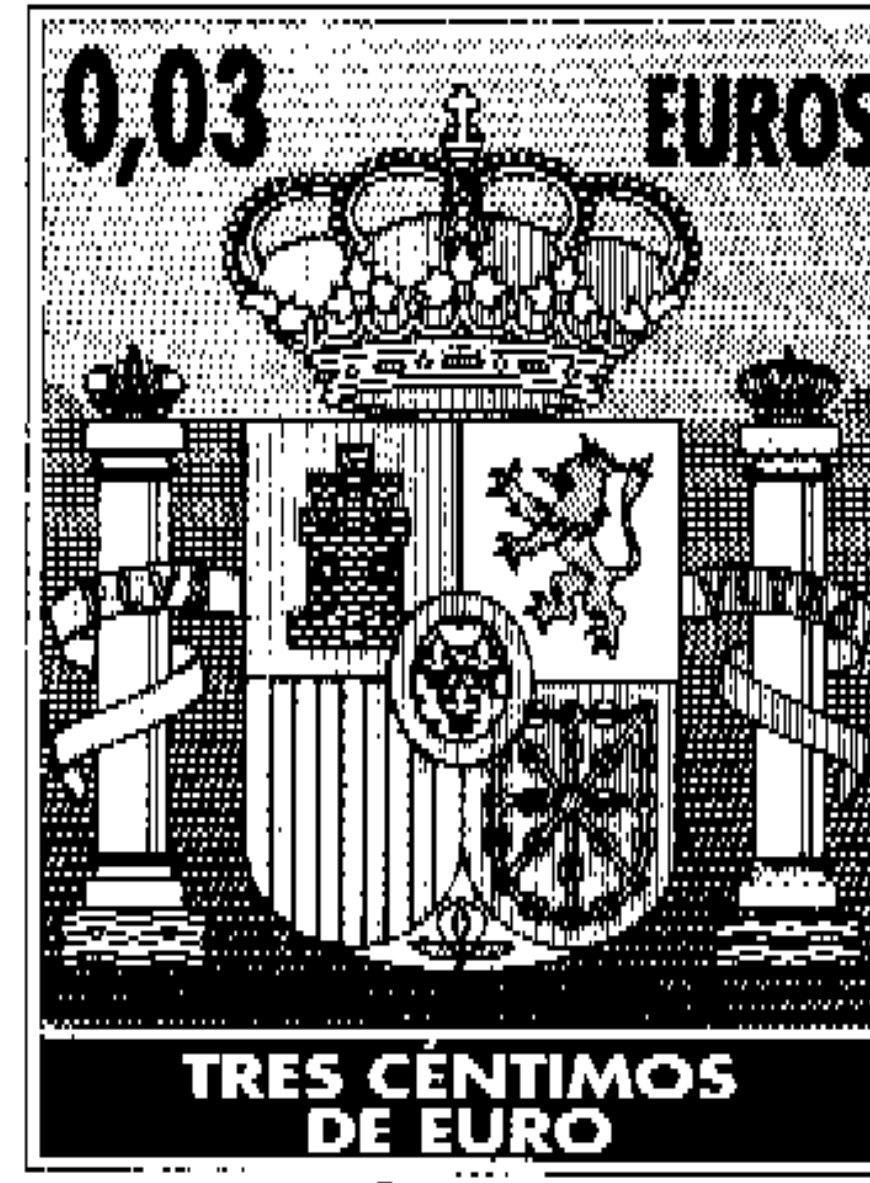
El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

- En el 80% de los activos y el 73% de los pasivos, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos (51% y 78% respectivamente en 2005).
- En el 4% de los activos y el 27% de los pasivos, utilizando modelos internos de valoración con datos observables de mercado (21% y 22% respectivamente en 2005).
- En el 16% (28% en 2005) de los activos, utilizando modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado. La totalidad de estos activos corresponde a opciones sobre índices o cestas de valores, valorados a través de la técnica de simulación de Montecarlo, contratados para contrarrestar el impacto en pérdidas y ganancias derivado de la variación del valor razonable de derivados de signo opuesto implícitos en productos estructurados, incluidos dentro de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado (Nota 32).

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo asciende a 1.202 y 1.458 miles de euros respectivamente (Nota 45). Estos importes incluyen los ajustes por valoración de los instrumentos financieros clasificados dentro de la cartera de negociación, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

La práctica totalidad de los elementos de la Cartera de negociación se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

El apartado "Valores representativos de deuda" incluye al 31 de diciembre de 2006 y 2005 Pagars emitidos por empresas de reconocida solvencia.



017557596

CLASE 8.^a

El importe nocional 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.

21. 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:

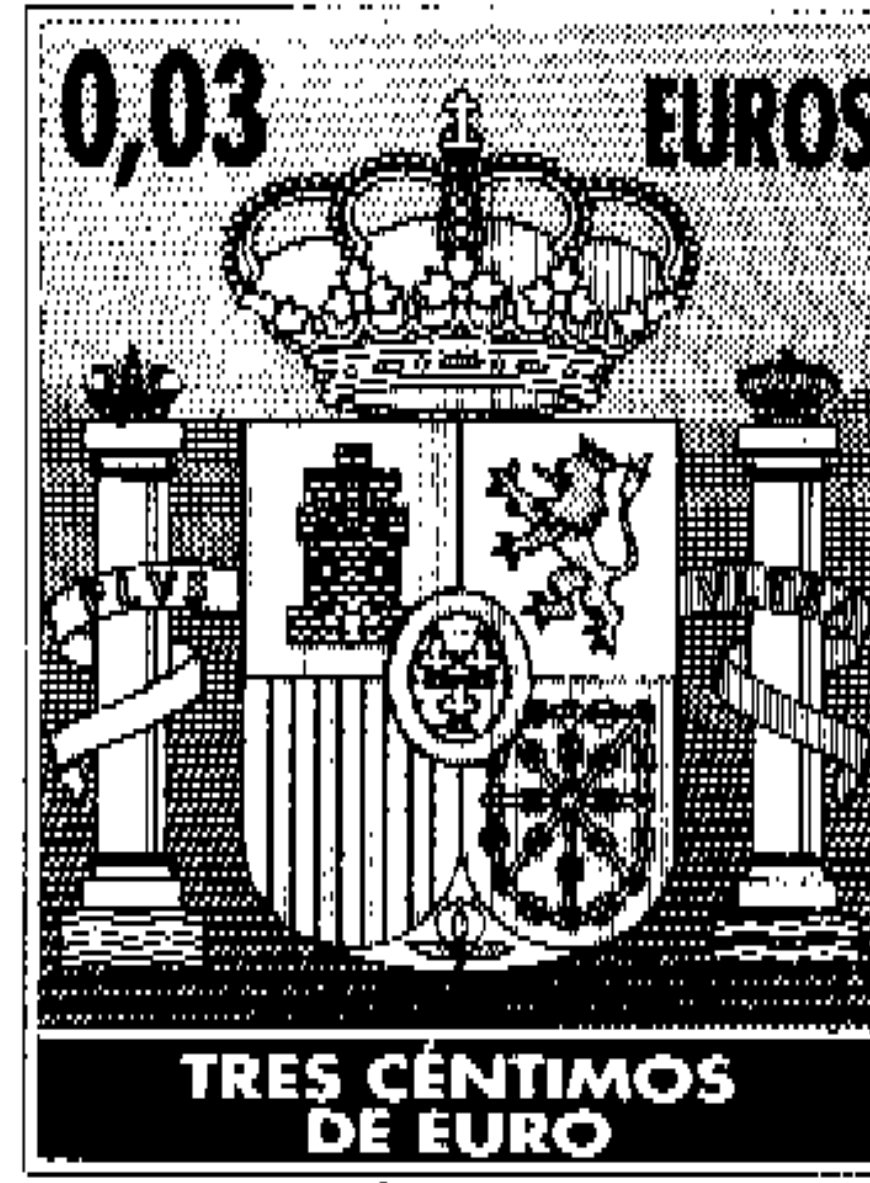
	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	1 661 371	1 683 980
Deuda Pública Española		
Letras de Tesoro	4 942	125 731
Obligaciones y bonos del Estado	1 289 394	1 054 496
Deuda Pública extranjera	-	31 671
Emitidos por entidades de crédito residentes	2	2
Otros valores de renta fija - Emitidos por otros residentes	367 033	472 080
Otros instrumentos de capital - Participaciones en entidades españolas	2 451	4 073
	<u>1 663 822</u>	<u>1 688 053</u>

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

- Para el 78% de los saldos, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados cotizados (70% en el 2005).
- Para el 22% de los saldos se ha estimado utilizando modelos internos de valoración con datos observables de mercado (30% en el 2005). De estos, el 99% corresponde a bonos de titulización hipotecaria (94% en el 2005), cuyo valor razonable ha sido calculado mediante descuento de flujos (asumiendo un 10% de amortización anticipada en la cartera hipotecaria subyacente y un spread de crédito consistente con el de mercado).

El apartado de Otros valores de renta fija incluye, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 64.268 miles de euros (85.392 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 61.568 miles de euros (80.195 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 3, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 106.008 miles de euros (133.161 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 4, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 135.189 miles de euros (173.332 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) pendientes de amortizar.

Las emisiones se han efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a 3 meses y cotizan en el mercado AIAF de renta fija.



017557597

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

La variación del 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 la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	(12 453)	(4 774)
Otros instrumentos de capital	3 624	(104)
	<u>(8 829)</u>	<u>(4 878)</u>

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias ha ascendido a 7.051 miles de euros y 4.143 miles de euros, respectivamente.

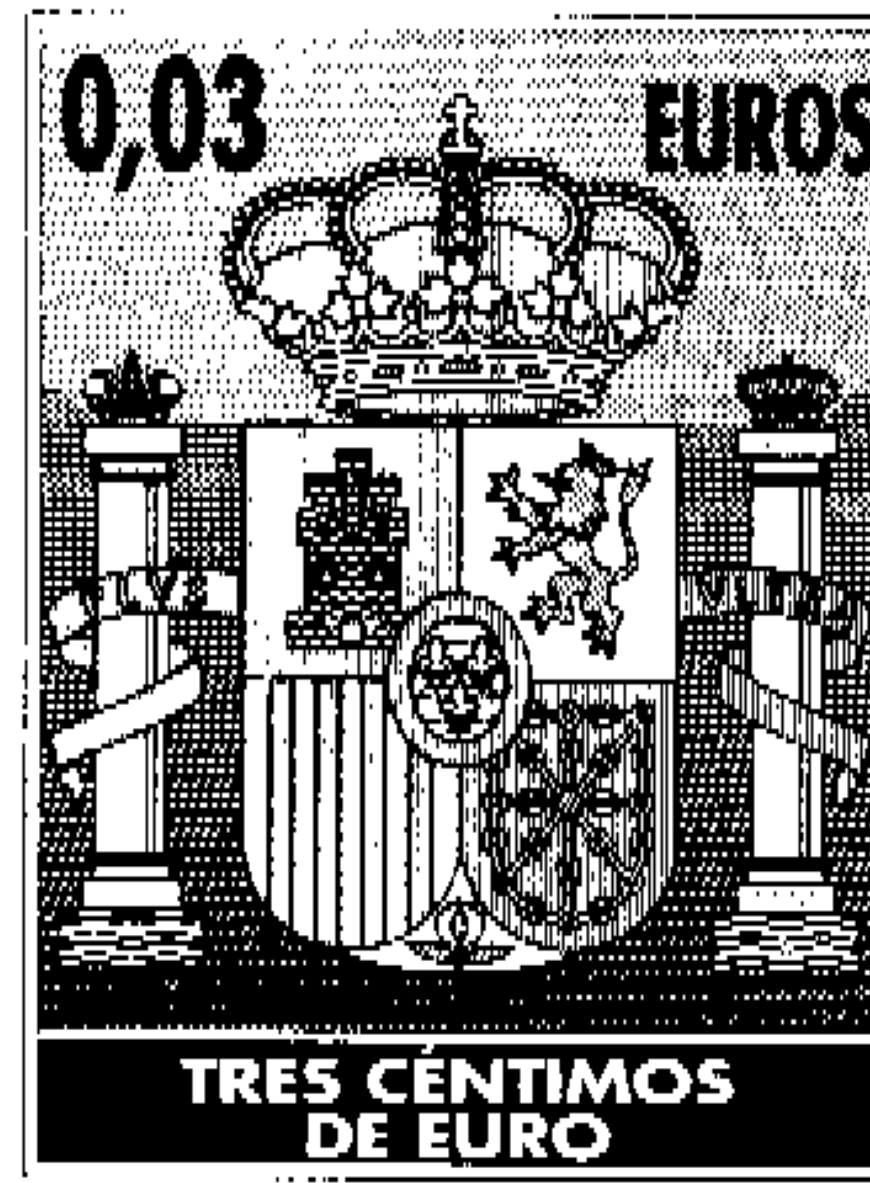
La práctica totalidad de los elementos de la Cartera de activos financieros disponibles para la venta se encuentran denominados en euros.

La rentabilidad media anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 3,02% y al 2,82%, respectivamente.

22. Inversiones crediticias

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	1 964 896	1 688 331
Crédito a la clientela	20 267 081	16 123 844
Otros activos financieros	114 342	71 094
	<u>22 346 319</u>	<u>17 883 269</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos	(261 992)	(219 802)
Depósitos en entidades de crédito	(4)	(4)
Crédito a la clientela	(261 988)	(219 798)
	<u>22 084 327</u>	<u>17 663 467</u>
En euros	21 399 041	17 218 128
En otras monedas	685 286	445 339
	<u>22 084 327</u>	<u>17 663 467</u>



017557598

CLASE 8.^a

INVERSIONES CREDITICIAS

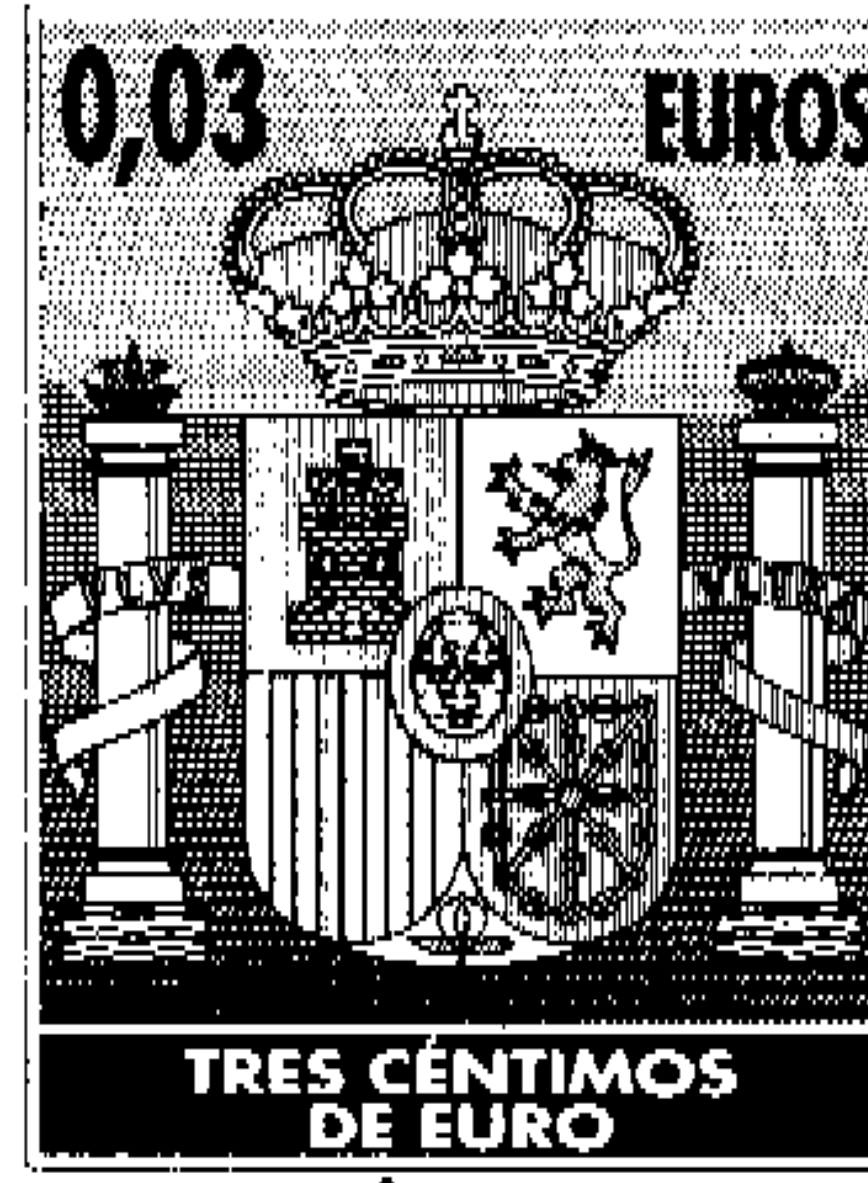
El Banco mantiene dentro del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 activos titulizados provenientes de las titulizaciones realizadas a partir del 1 de enero de 2004, descritas en la Nota 56.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los saldos que componen este epígrafe se detalla a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Depósitos en entidades de crédito	3,99%	2,99%
Crédito a la clientela	3,64%	3,28%

El desglose, por diversos criterios, del saldo de la rúbrica Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2006 y 2005, sin considerar los ajustes por valoración es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	567 608	461 360
Deudores con garantía hipotecaria	13 808 706	10 934 590
Deudores con otras garantías reales	461 766	486 987
Adquisición temporal de activos	31 177	53 793
Otros deudores a plazo	4 419 990	3 485 547
Arrendamientos financieros	560 782	375 130
Deudores a la vista y varios	317 578	229 457
Activos dudosos	74 137	88 587
	<u>20 241 744</u>	<u>16 115 451</u>
Ajustes por valoración	(236 651)	(211 405)
	<u>20 005 093</u>	<u>15 904 046</u>
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	32 144	27 381
Otros sectores residentes	19 303 054	15 352 836
Otros sectores no residentes	669 895	523 829
	<u>20 005 093</u>	<u>15 904 046</u>
Por monedas:		
Euros	19 709 420	15 682 535
Resto	295 673	221 511
	<u>20 005 093</u>	<u>15 904 046</u>



017557599

CLASE 8.^a

INVERSIONES CREDITICIAS

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 2006 y 2005 se muestra a continuación (Nota 52):

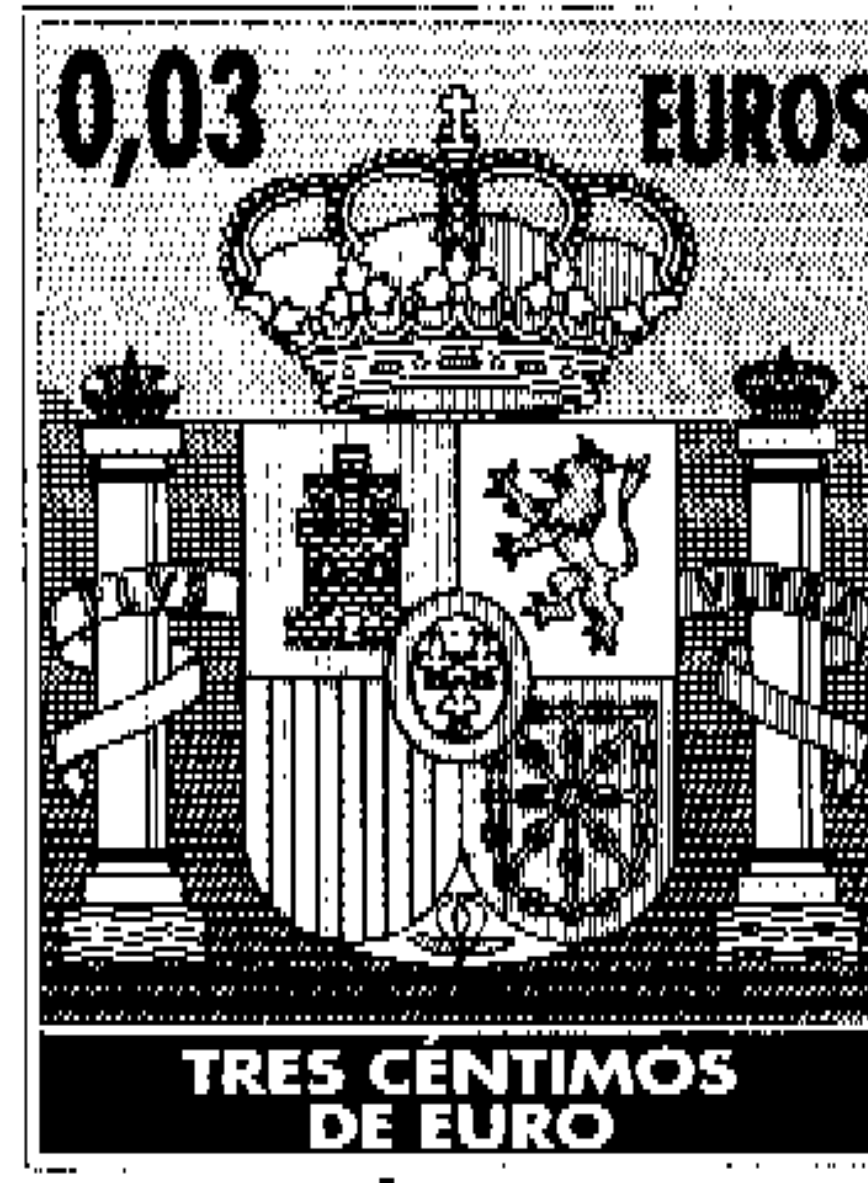
	Miles de euros	
	2006	2005
Créditos		
Dotaciones con cargo a resultados	82 908	51 937
Determinadas individualmente	32 049	27 959
Determinadas colectivamente	50 859	23 978
Recuperaciones de activos fallidos	(434)	(12 753)
Resto de recuperaciones	(27 960)	(13 139)
	<u>54 514</u>	<u>26 045</u>

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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	31 811	40 464
Cobertura genérica	230 181	179 338
	<u>261 992</u>	<u>219 802</u>
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	27 627	38 123
Determinado colectivamente	234 365	181 679
	<u>261 992</u>	<u>219 802</u>



CLASE 8.^a
INVERSIONES CREDITICIAS



017557600

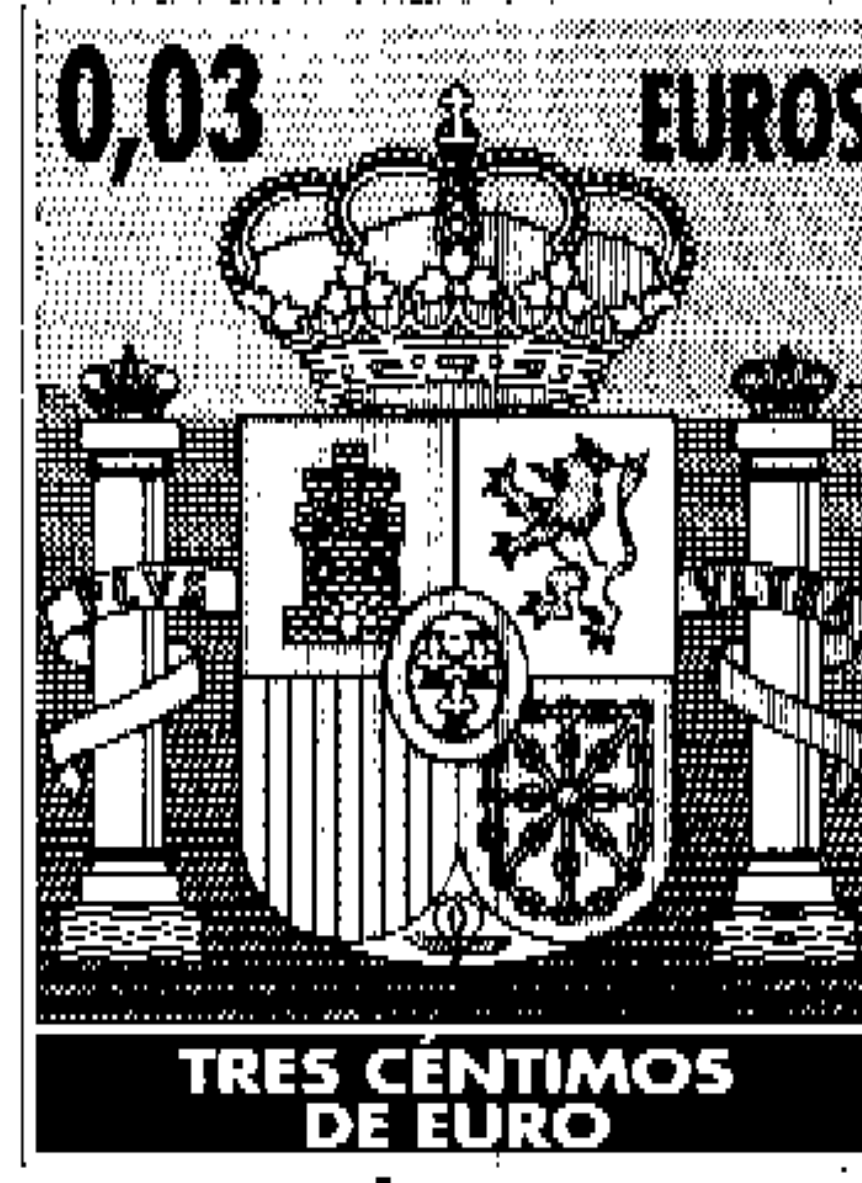
El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Miles de euros			
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura del riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2005	39 913	155 061	26	195 000
Dotaciones netas con cargo a resultados	27 959	23 978	-	51 937
Adiciones	(12 753)	-	-	(12 753)
Retiros	(13 113)	-	-	(13 113)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(1 542)	-	(26)	(1 568)
Otros	-	299	-	299
Saldo al cierre del ejercicio 2005	<u>40 464</u>	<u>179 338</u>	<u>-</u>	<u>219 802</u>
Dotaciones netas con cargo a resultados				
Adiciones	32 049	50 859	-	82 908
Retiros	-	-	-	-
Recuperaciones	(27 960)	-	-	(27 960)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	-	-	-	-
Otros	(12 742)	(16)	-	(12 758)
Saldo al cierre del ejercicio 2006	<u>31 811</u>	<u>230 181</u>	<u>-</u>	<u>261 992</u>

23. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El saldo de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponde a los siguientes tipos de coberturas de valor razonable, estando la totalidad de los instrumentos de cobertura denominados en euros:

- Cobertura del riesgo de tipo interés de títulos en cartera de Deuda del estado, mediante la contratación de Asset Swaps que convierten sus flujos fijos en variables. El valor razonable de estos derivados ascendió al 31 de diciembre de 2005 a 13.680 miles de euros de saldo acreedor
- Cobertura de riesgo de tipo de interés (Euribor 12 meses) en préstamos hipotecarios, mediante la contratación de Call Money Swaps con los que el tipo de interés fijado para los próximos doce meses se convierte en variable a un día. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2006 a 2.761 miles de euros de saldo deudor (6.673 miles de euros de saldo acreedor al 31 de diciembre de 2005).
- Cobertura de riesgo de tipo de interés de Créditos a la clientela, mediante la contratación de Interest Rate Swaps que convierten sus flujos fijos en variables. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2006 a 191 miles de euros de saldo deudor (1.232 miles de euros de saldo acreedor al 31 de diciembre de 2005).



017557601

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- Cobertura de Depósitos estructurados con clientes, mediante la adquisición de Equity Swaps que replican el compromiso adquirido con el cliente en el depósito. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2006 a 2.551 miles de euros de saldo deudor (9.833 miles de euros de saldo deudor al 31 de diciembre de 2005).
- Cobertura del riesgo de desfase entre la fecha de fijación y aplicación del tipo de interés de los préstamos hipotecarios, iniciada en 2006. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2006 a 630 miles de euros de saldo deudor.

Los métodos de valoración utilizados para determinar los valores razonables de los derivados han sido, el descuento de flujos de caja para valoraciones sobre tipos de interés y la técnica de simulación de Montecarlo para valoraciones de opciones de cobertura de productos estructurados.

24. Activos no corrientes en venta

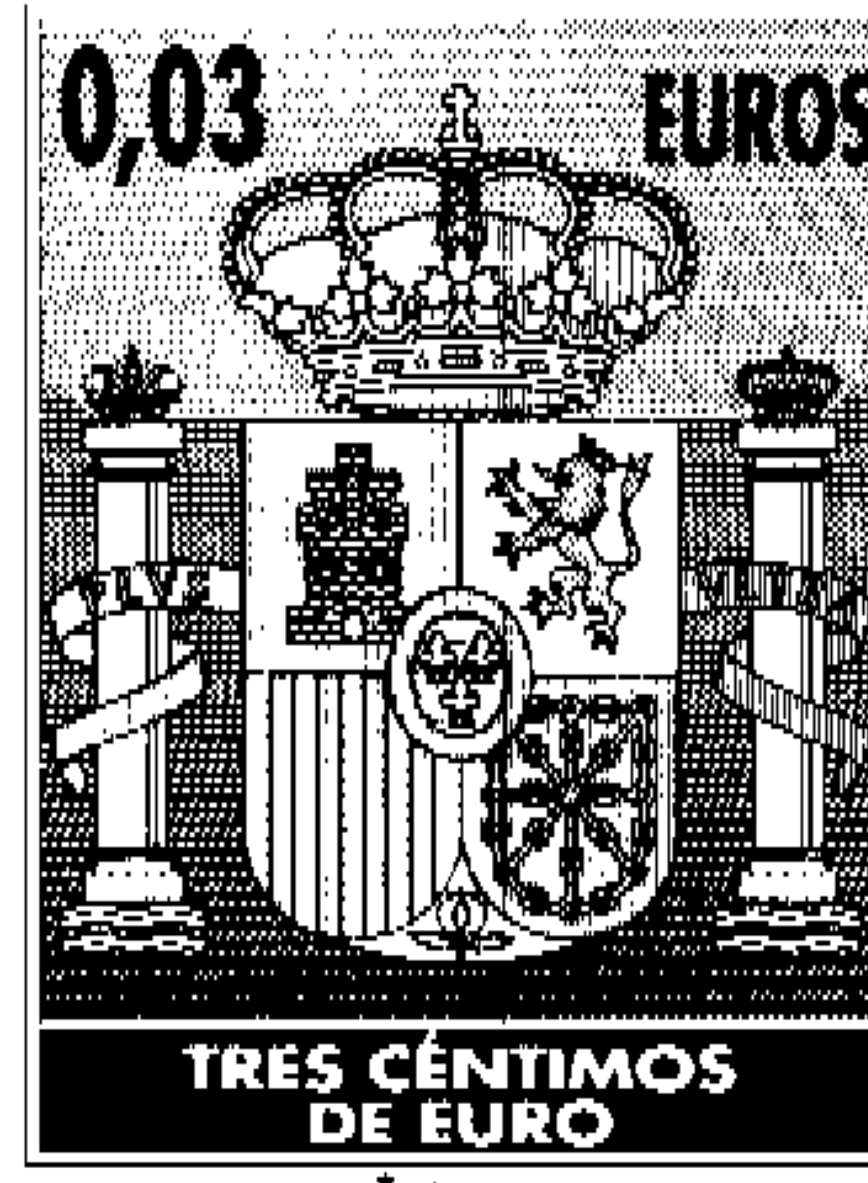
El saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponde en su totalidad a activos materiales individualizados adjudicados en pago de deuda, valorados por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculado en la fecha de su adquisición.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en este epígrafe son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Partidas individualizadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	2 431	2 711
Altas por adjudicación de activo material	877	264
Bajas por venta	(860)	(544)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2 448</u>	<u>2 431</u>



CLASE 8.^a
PARTICIPACIONES



017557602

25. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, correspondiente en su totalidad a participaciones no cotizadas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades del Grupo	66 879	62 480
Correcciones de valor por deterioro de activos	(26 061)	(26 786)
	<u>40 818</u>	<u>35 694</u>
Entidades asociadas	-	222
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	-	<u>222</u>
	<u>40 818</u>	<u>35 916</u>

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades del Grupo	40 818	35 694
Saldo al inicio del ejercicio	35 694	50 080
Incrementos de participaciones	6 927	-
Ventas y otros movimientos	(1 803)	(14 386)
Asociadas	-	222
Saldo al inicio del ejercicio	222	1 074
Ventas	(222)	(852)
Saldo al final del ejercicio	<u>40 818</u>	<u>35 916</u>

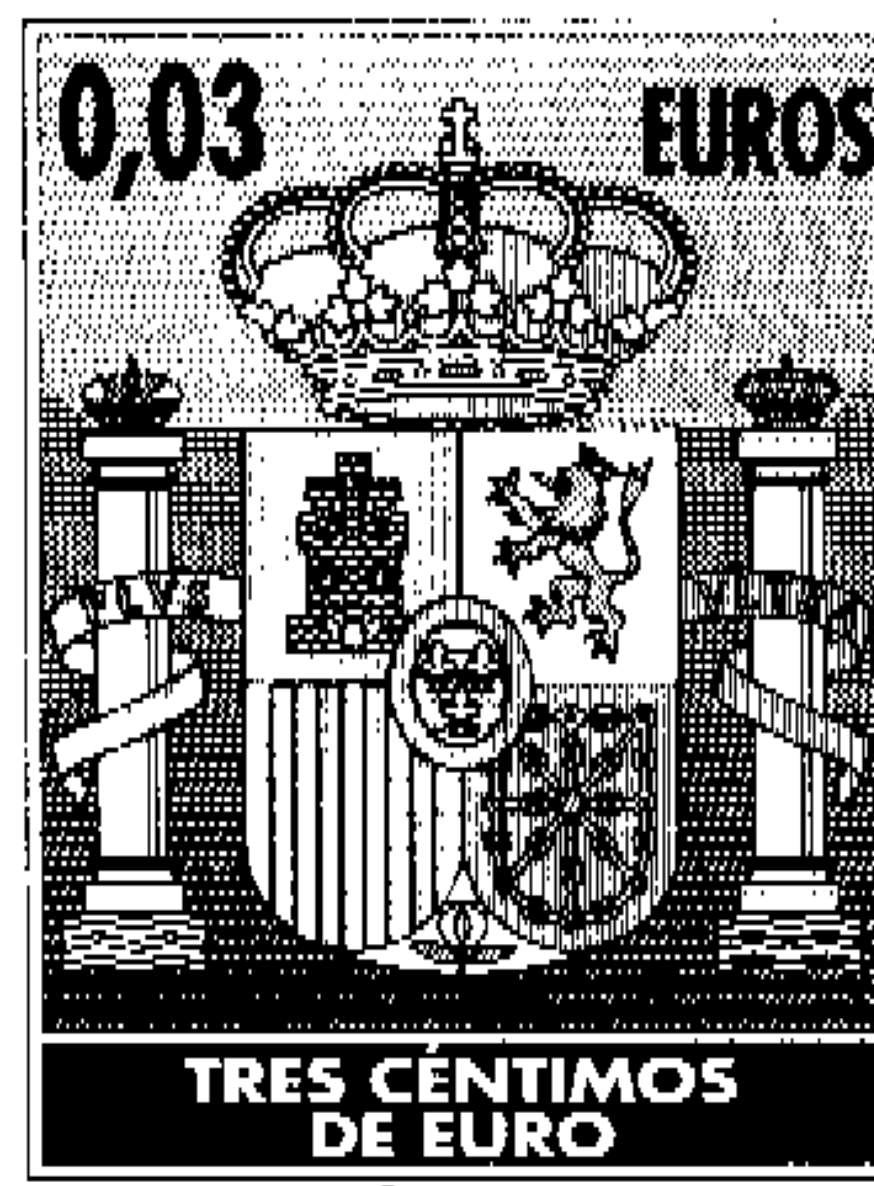
Durante el ejercicio 2005 la Entidad procedió a la liquidación de Carthiconsa, S.A., Saracosta, S.A. e Inversiones Banzano, S.A. y a la venta de su participación en Sistemas 4B, S.A. Como resultado de todo ello, el Banco obtuvo un beneficio neto de 965 miles de euros (Nota 54).

Durante el ejercicio 2006, la Entidad ha suscrito la totalidad de la ampliación de capital llevada a cabo por Barclays Fondos, S.A., S.G.I.I.C., por importe de 6.927 miles de euros.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



017557603

Durante el ejercicio 2006 la Entidad Dominante ha procedido a la liquidación de BZ Pensiones S.A., E.G.F.P. y a la venta de su participación en Prosegur Seguridad, S.A. Como resultado de todo ello, el Banco ha obtenido un beneficio neto de 72 miles de euros, estableciéndose en el contrato de compraventa de la participación en Prosegur Seguridad, S.A., un precio condicionado adicional de 591 miles a cobrar durante los ejercicios 2007, 2008 y 2009 a razón de 197 miles de euros anuales, en función del comportamiento de una serie de parámetros.

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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades del Grupo	(21)	724
	<u>(21)</u>	<u>724</u>

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos correspondiente a Entidades del Grupo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	26 786	26 210
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 52)	(21)	724
Retiros	(704)	(148)
Saldo al final del ejercicio	<u>26 061</u>	<u>26 786</u>

La información relevante de las participaciones en entidades del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

Participaciones en Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2006:

Compañía	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Activos	Capital	Reservas	Resultados	Miles de euros	
									Valor bruto	Valor neto
Barclays Vida y Pensiones, S.A. (a)	Seguros	Madrid	40,37%	-	1 821 484	29 416	69 970	16 932	13 609	- 13 609
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Madrid	100,00%	-	8 710	60	2 196	3 392	60	- 60
Ruval, S.A.	Inmobiliaria Gestora de Fondos de Inversión	Madrid	99,34%	0,27%	1 297	909	181	95	1 711	(723)
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A. (a)	Fondos de Inversión	Madrid	99,90%	0,10%	31 508	15 525	3 051	1 377	16 661	- 16 661
Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.	AIE	Madrid	70,00%	14,04%	116	3	-	-	2	- 2
Barclays Factoring, E.F.C. S.A. (a)	Factoring	Madrid	99,99%	0,01%	285 490	5 200	2 596	1 145	5 837	- 5 837
Banzarenting, S.A.	Arrendamiento operativo	Madrid	99,98%	0,02%	728	61	178	26	115	- 115
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	99,99%	0,01%	4 107	1 418	194	(173)	1 655	(113)
I.S.B. Canarias, S.A.	Inmobiliaria	Las Palmas	99,99%	0,01%	163	601	1 749	595	1 691	- 1 691
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Madrid	99,99%	0,01%	3 329	150	1 999	881	313	- 313
Naviera Arrecife A.I.E. (a)	AIE	Las Palmas	99,90%	0,10%	18 219	14 750	(13 549)	(1 245)	14 735	(14 735)
Naviera del Hierro A.I.E. (a)	AIE	Las Palmas	99,90%	0,10%	26 351	10 500	(7 734)	(1 334)	10 490	(10 490)
Total									66 879	(26 061)
										40 818

Los resultados de cada sociedad son antes de ajustes de homogeneización. (a) Cuentas auditadas por PricewaterhouseCoopers.



CLASE 8.^a

IMPORTE DE 0,03 EUROS



017557604

Participaciones en Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2005:

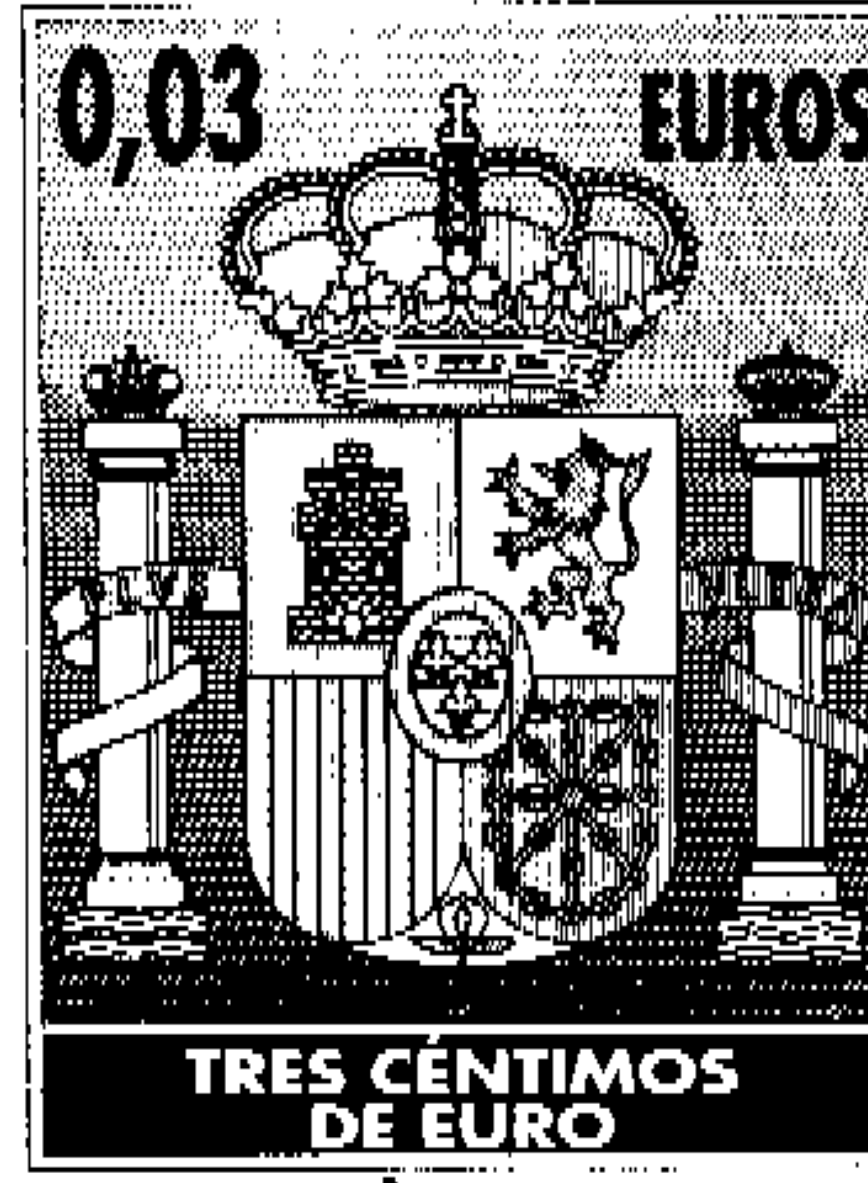
Compañía	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Activos	Capital	Reservas	Resultados	Miles de euros	
									Valor bruto	Valor neto
Barclays Vida y Pensiones, S.A. (a)	Seguros Correduría de Seguros	Madrid	40,37%	-	1 754 295	29 416	59 709	10 261	13 609	13 609
Barclays Correduría de Seguros, S.A. Ruval, S.A.	Seguros Inmobiliaria Gestora de Fondos de Inversión	Madrid Madrid	100,00% 99,34%	0,27%	3 878 1 201	60 909	1 112 166	1 084 15	60 1 711	60 (723) 988
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A. (a)	Fondos de Inversión	Madrid	99,83%	0,17%	20 646	8 600	1 897	1 164	9 734	9 734
Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E. Banzano Group Factoring, S.A. (a)	AIE Factoring Gestora de Fondos de Pensiones	Madrid Madrid	70,00% 99,99%	14,04% 0,01%	179 244 700	3 5 200	- 2 089	- 780	2 5 837	2 - 5 837
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Fondos de Pensiones	Madrid	100,00%	-	1 857	1 503	301	21	2 527	(724) 1 803
Banzarenting, S.A. Inmuebles y Servicios Banzano, S.A. I.S.B. Canarias, S.A.	Arrendamiento operativo Inmobiliaria Inmobiliaria	Madrid Madrid Las Palmas	99,98% 100,00% 99,99%	0,02% - 0,01%	1 546 1 669 2 841	61 1 418 601	140 129 1 205	38 65 544	115 1 655 1 691	- (114) - 1 691
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A. Naviera Arrecife A.I.E. Naviera del Hierro A.I.E.	Correduría de Seguros AIE AIE	Madrid Las Palmas Las Palmas	99,99% 99,90% 99,90%	0,01% 0,10% 0,10%	3 878 30 604 34 944	150 14 750 10 500	655 (11 124) (5 444)	1 344 (2 198) (2 265)	313 14 735 10 490	- (14 735) (10 490)
Total									62 480	(26 786) 35 694

Los resultados de cada sociedad son antes de ajustes de homogeneización. (a) Cuentas auditadas por PricewaterhouseCoopers.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS

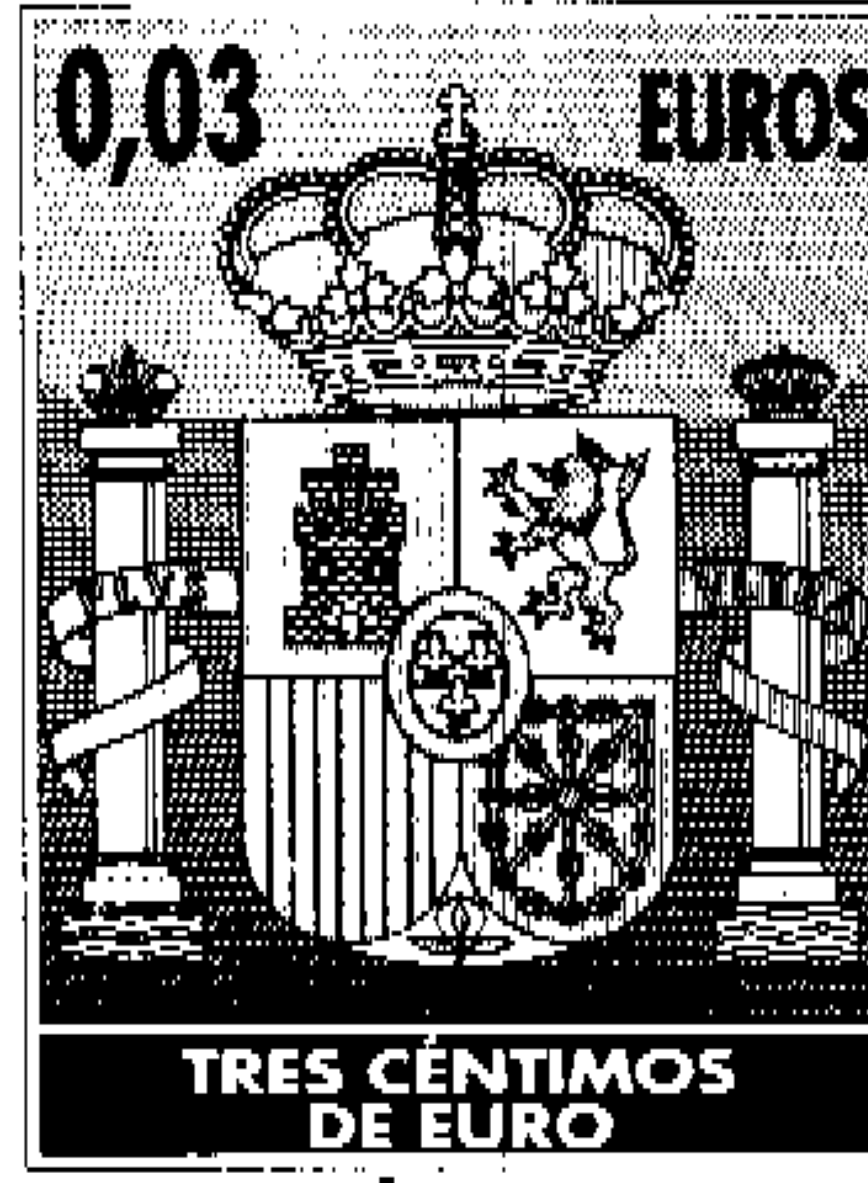


017557605



CLASE 8.^a

AGENCIACIÓN



017557606

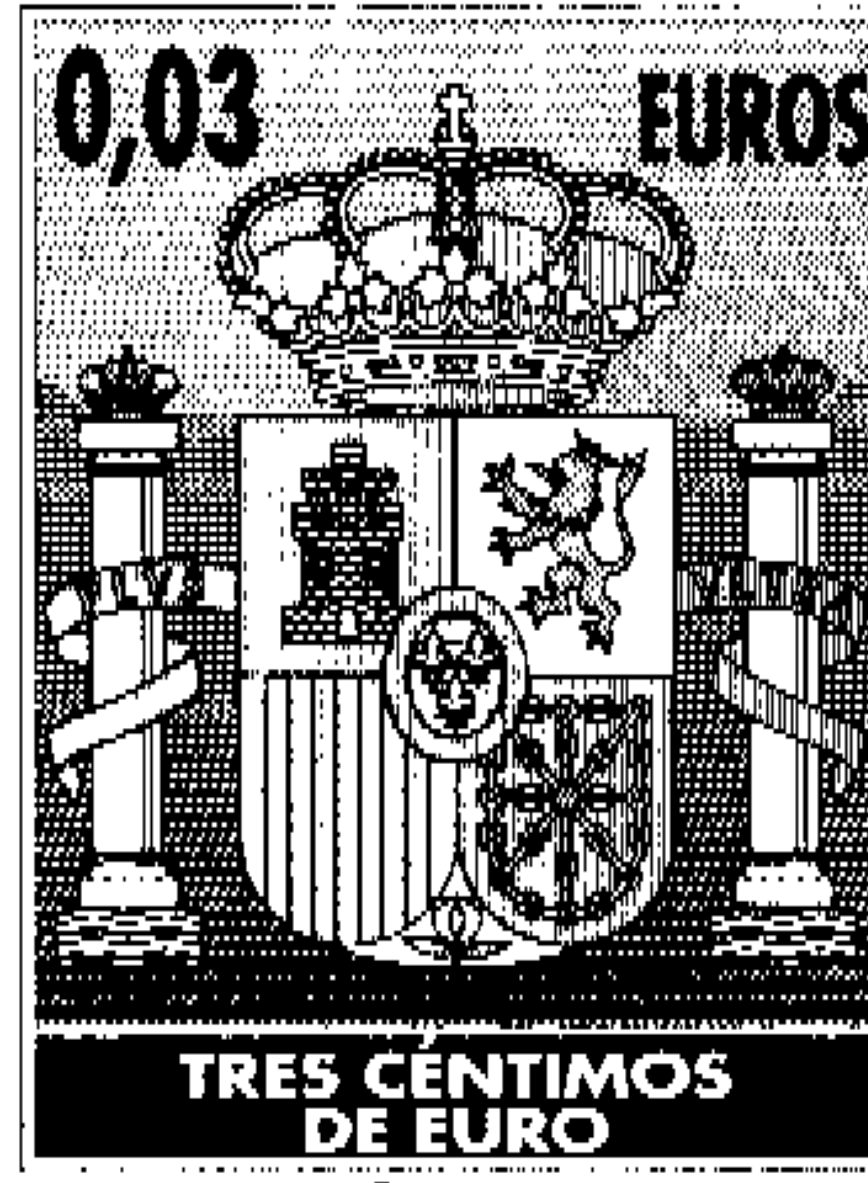
Participaciones en asociadas al 31 de diciembre de 2006:

Compañía	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Activos	Capital	Reservas	Resultados	Miles de euros	
									Valor bruto	Valor neto
Iberalbion, AIE	AIE	Madrid	10,0%	14,0%	2 907	3	-	-	0,3	0,3
Total									<u>0,3</u>	<u>0,3</u>

Participaciones en asociadas al 31 de diciembre de 2005:

Compañía	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta	Activos	Capital	Reservas	Resultados	Miles de euros	
									Valor bruto	Valor neto
Prosegur Seguridad, S.A. (a)	Seguridad	Madrid	23,29%	-	2 157	310	295	485	222	222
Total									<u>222</u>	<u>222</u>

Los resultados de cada sociedad son antes de ajustes de homogeneización. (a) Cuentas auditadas por PricewaterhouseCoopers.



017557607

CLASE 8.^a

ANEXO 1

En el ejercicio 2006 el Banco no ha ingresado dividendos de sus Entidades participadas. (Nota 42).

En el ejercicio 2005 el Banco ingresó dividendos de BZ Pensiones S.A., E.G.F.P. por importe de 1.517 miles de euros (Nota 42).

Las inversiones en Naviera Arrecife, AIE, y Naviera del Hierro, AIE, empresas cuya actividad es la adquisición y arrendamiento a un tercero de un buque hasta el ejercicio 2008 cada uno de ellos, se adquirieron por el extinto Banco Zaragozano, S.A. en 2001 y 2002, respectivamente. De conformidad con la recomendación contable efectuada por Banco de España, el importe de las minoraciones fiscales que no se vayan a recuperar por el arrendatario, hasta un máximo de la inversión, se han registrado por el Banco en el epígrafe Otros activos- Otros conceptos, con contrapartida en Pérdidas por deterioro de activos. Dichos importes se van minorando conforme se recuperan fiscalmente mediante la integración de las bases imponibles negativas de las AIEs.

26. Contratos de seguros vinculados a pensiones

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Entidades del Grupo	89 250	44 203
	<u>89 250</u>	<u>44 203</u>

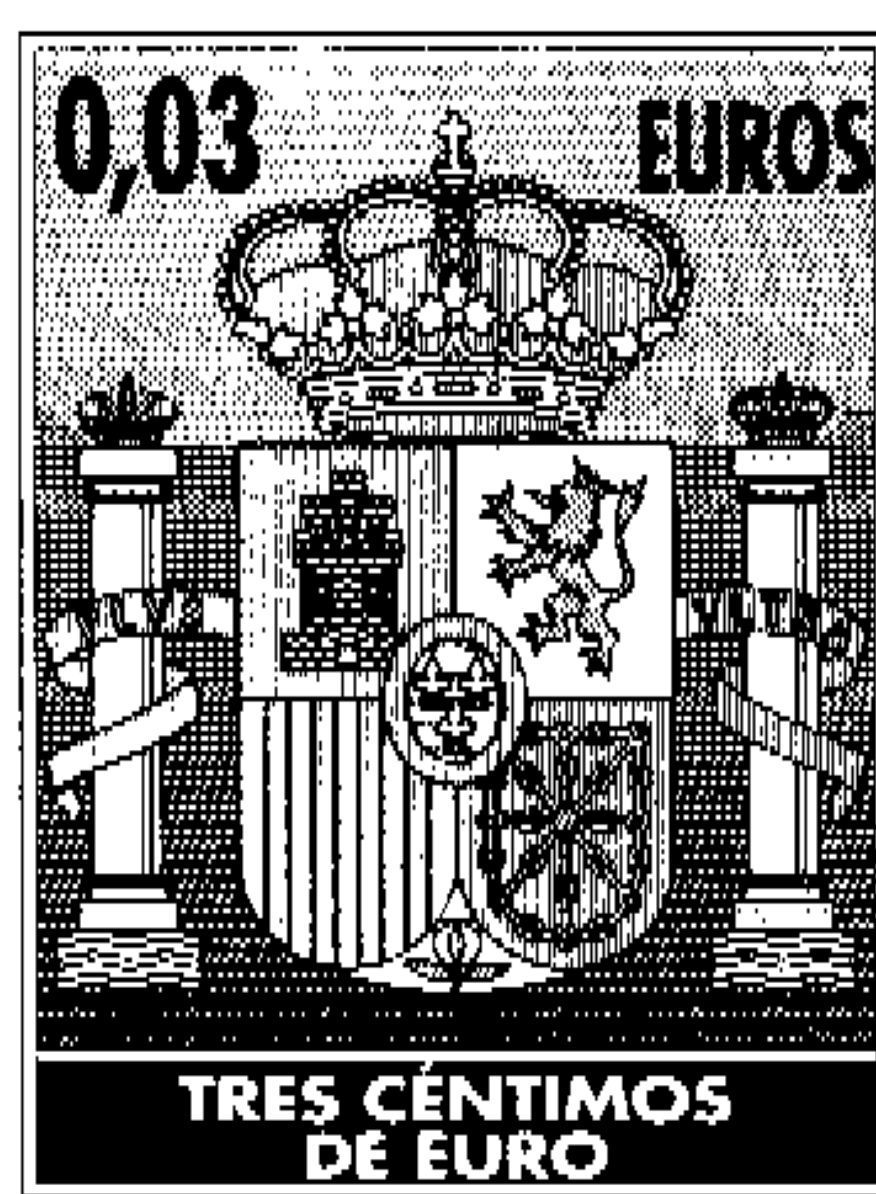
El saldo corresponde al valor razonable de las pólizas de seguros contratadas con Barclays Vida y Pensiones S.A. relativo a los compromisos por pensiones y prejubilaciones asumidos por el Banco. El valor razonable de dichas pólizas se ha calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (Nota 12.o).

El incremento del saldo registrado en el ejercicio 2006 corresponde, fundamentalmente, a la contratación de una póliza con Barclays Vida y Pensiones para la cobertura de los compromisos por prejubilaciones (Nota 12.o).



CLASE 8.^a

ACTIVO MATERIAL



017557608

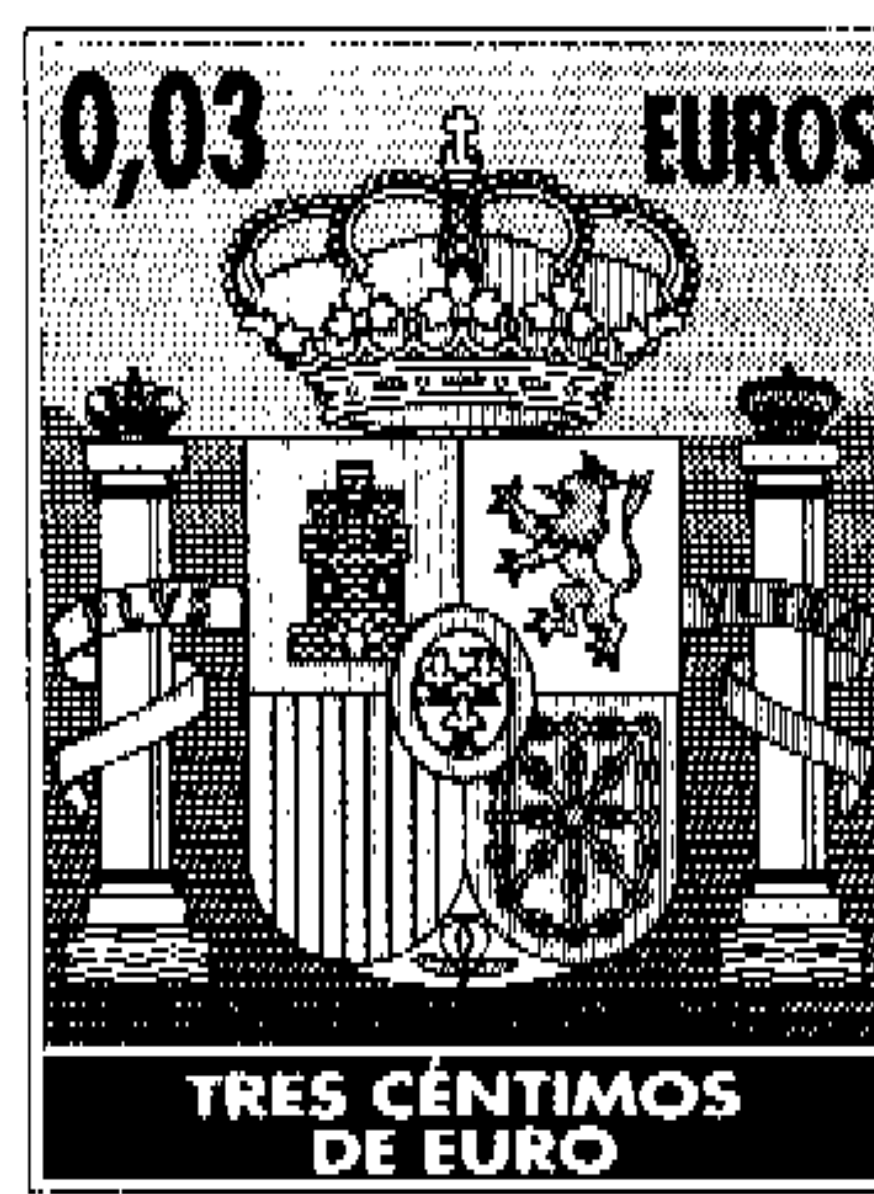
27. Activo material

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

	Miles de euros	
	2006	2005
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	13 829	12 485
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	63 226	59 487
Edificios	85 188	127 370
Obras en curso	12 436	11 051
Otros	1 173	1 872
	<u>175 852</u>	<u>212 265</u>
Inversiones Inmobiliarias	<u>1 245</u>	<u>-</u>
	<u>177 097</u>	<u>212 265</u>

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

	Miles de euros
Bruto	
Saldo al 1 de enero de 2005	390 618
Adiciones	41 242
Retiros	(13 007)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	418 853
Adiciones	56 259
Retiros	(73 554)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>401 558</u>
Amortización acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2005	185 620
Dotaciones	20 968
Saldo al 31 de diciembre de 2005	206 588
Dotaciones (Nota 50)	19 118
	<u>225 706</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>175 852</u>



017557609

CLASE 8.^a

INMOVILIDAD

En el mes de Junio de 2006, se efectuó la venta del edificio situado en Mateo Inurria 15, de Madrid, por un importe aproximado de 112 millones de euros y un beneficio de 72 millones de euros (Nota 54).

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

	Miles de euros			
	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2006				
De uso propio:				
Equipos informáticos y sus instalaciones	57 795	(43 966)	-	13 829
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	209 936	(146 710)	-	63 226
Edificios	120 218	(35 030)	-	85 188
Obras en curso	12 436	-	-	12 436
Otros	1 173	-	-	1 173
	<u>401 558</u>	<u>(225 706)</u>	<u>-</u>	<u>175 852</u>
Inversiones Inmobiliarias	1 617	(374)	-	1 245
	<u>403 179</u>	<u>(226 080)</u>	<u>-</u>	<u>177 097</u>
Al 31 de diciembre de 2005				
De uso propio:				
Equipos informáticos y sus instalaciones	51 392	(38 907)	-	12 485
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	194 845	(135 358)	-	59 487
Edificios	159 694	(32 323)	-	127 371
Obras en curso	11 050	-	-	11 050
Otros	1 872	-	-	1 872
	<u>418 853</u>	<u>(206 588)</u>	<u>-</u>	<u>212 265</u>

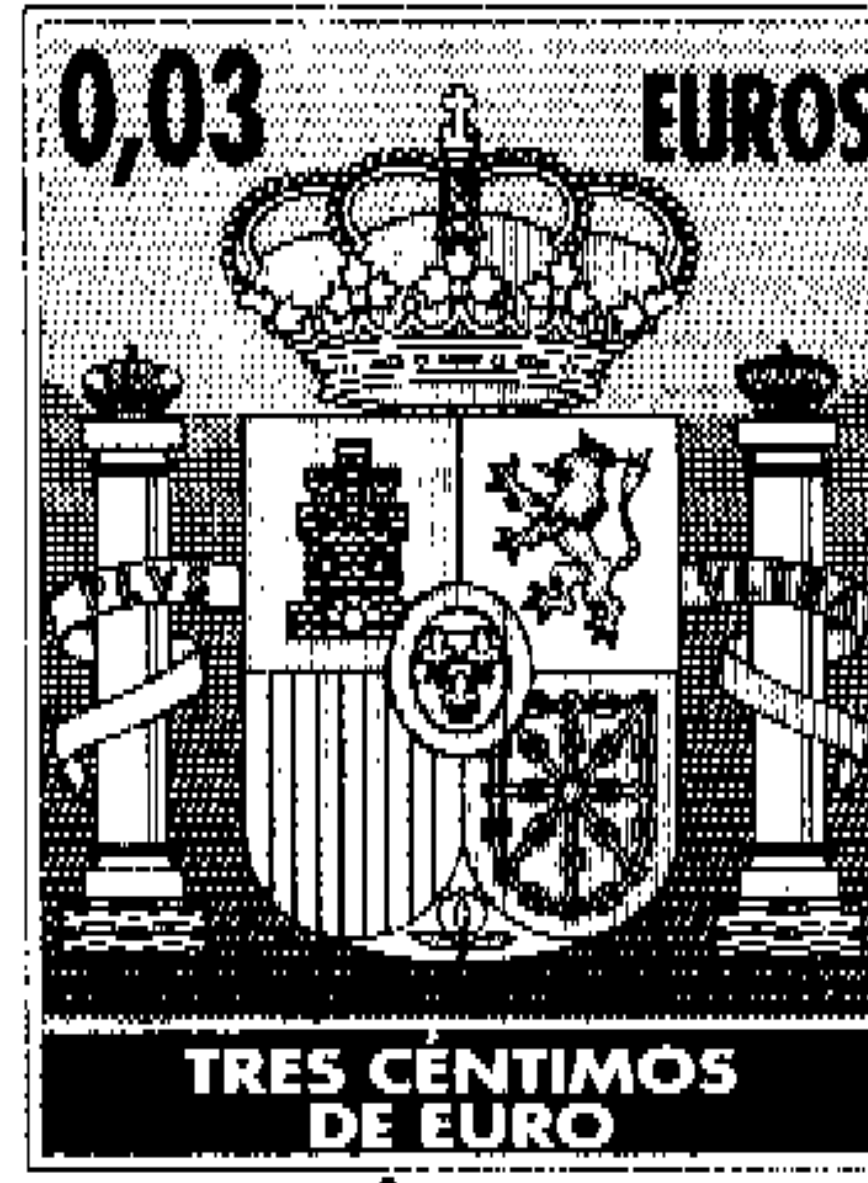
El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a un importe de 45.840 miles de euros y 39.354 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante el ejercicio 2006 ascendieron a 87 miles de euros. Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante el ejercicio 2006 ascendieron a 9 miles de euros.



CLASE 8.^a

ACTIVO INTANGIBLE



017557610

28. Activo intangible

El saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponde en su totalidad a activos con vida útil estimada en 3 años, con el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2006	2005
Software capitalizable	23 212	21 232
Amortización acumulada	(16 200)	(11 718)
Total valor neto	<u>7 012</u>	<u>9 514</u>
De los que:		
Desarrollados internamente	19 507	17 464
Otros	3 705	3 768

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	21 232	15 804
Adiciones	1 980	5 428
Saldo al final del ejercicio	<u>23 212</u>	<u>21 232</u>

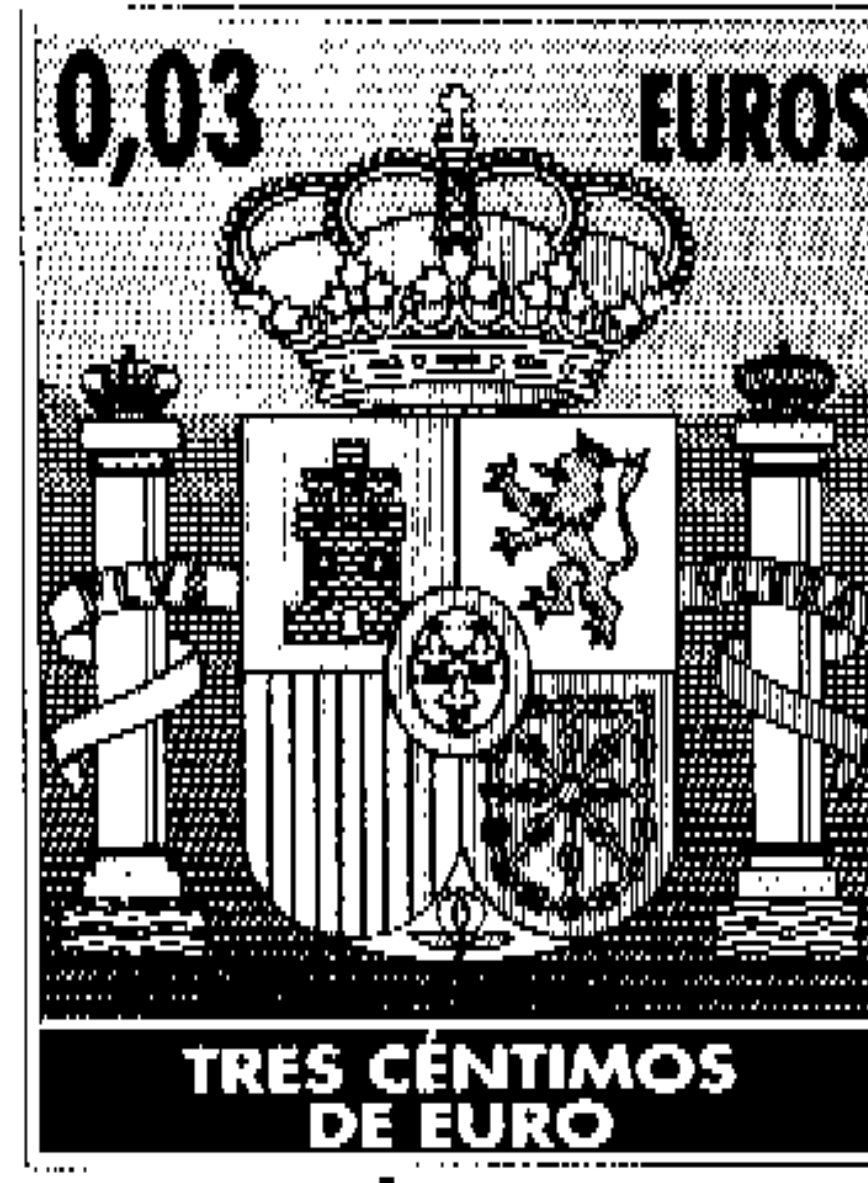
El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Amortización acumulada es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	11 718	6 455
Dotación por amortización (Nota 50)	4 482	5 263
Saldo al final del ejercicio	<u>16 200</u>	<u>11 718</u>



CLASE 8.^a

017557611



017557611

29. Activos y pasivos fiscales

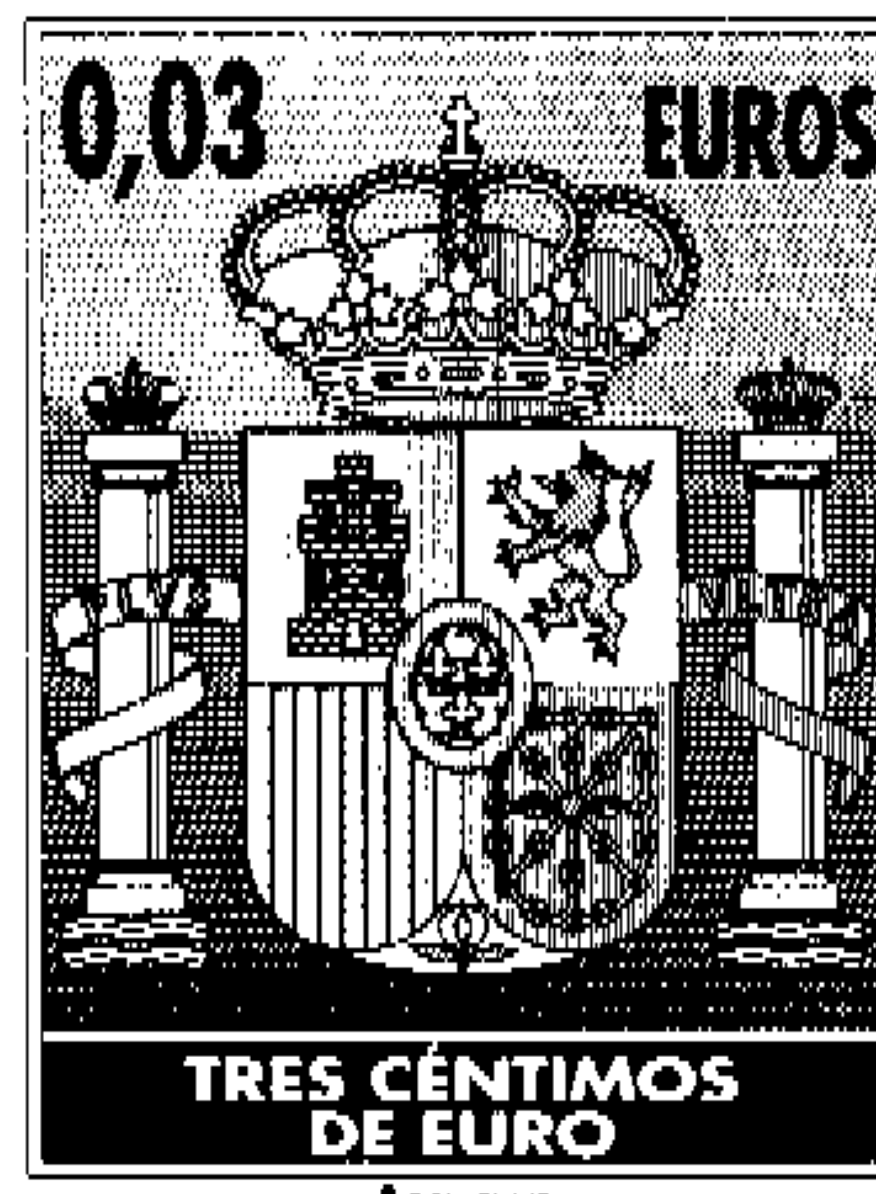
El desglose de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Impuestos corrientes	25 928	11 505	35 381	11 804
Impuesto sobre Sociedades	17 695	4 800	33 224	11 804
IVA/IGIC	8 224	6 692	-	-
Otros	9	13	2 157	-
Impuestos diferidos	275 349	340 959	11 030	38 807
Cobertura riesgo de crédito	51 412	60 065	-	-
Fondo de comercio de fusión	141 237	174 168	-	-
Amortización otro inmovilizado inmaterial	8 810	12 453	-	-
Exteriorización y otros compromisos con Empleados	53 935	61 569	-	-
Ajustes de valoración	18 476	31 013	8 976	35 729
Otros	1 479	1 691	315	630
Revalorización activos fusión	-	-	1 739	2 448
	301 277	352 464	46 411	50 611

Los saldos de Pasivos fiscales corrientes al 31 de diciembre de 2005 figuran registrados en el epígrafe Periodificaciones del Pasivo del Balance de situación a dicha fecha.

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.

El importe registrado en la rúbrica Fondo de comercio de fusión, corresponde al importe deducible del fondo de comercio generado por la fusión por absorción de Banco Zaragozano, S.A., efectuada en 2003. Dicho Fondo de comercio fue dado de baja del balance en su totalidad en dicho año, tal y como permitía la normativa vigente a la fecha, con cargo a reservas.



017557612

CLASE 8.ª

IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	340 959	342 627	38 807	44 925
Otros ajustes conversión Circular 4/2004	-	2 238	-	-
Adiciones	36 091	25 296	84	(825)
Disminuciones	(54 004)	(29 202)	(25 057)	(5 293)
Efecto revisión tipo impositivo (Nota 36)	(47 697)	-	(2 804)	-
Saldo al cierre del ejercicio	275 349	340 959	11 030	38 807

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:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Por garantías financieras	-	-	60 545	45 057
Gastos devengados no vencidos	-	-	103 004	83 505
Otras	5 075	4 310	-	-
	5 075	4 310	163 549	128 562

31. Otros activos y otros pasivos

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Operaciones en camino	26	597	-	-
Otros conceptos	8 006	8 624	17 313	11 032
	8 032	9 221	17 313	11 032



017557613

CLASE 8.^a

EJERCICIO 2006

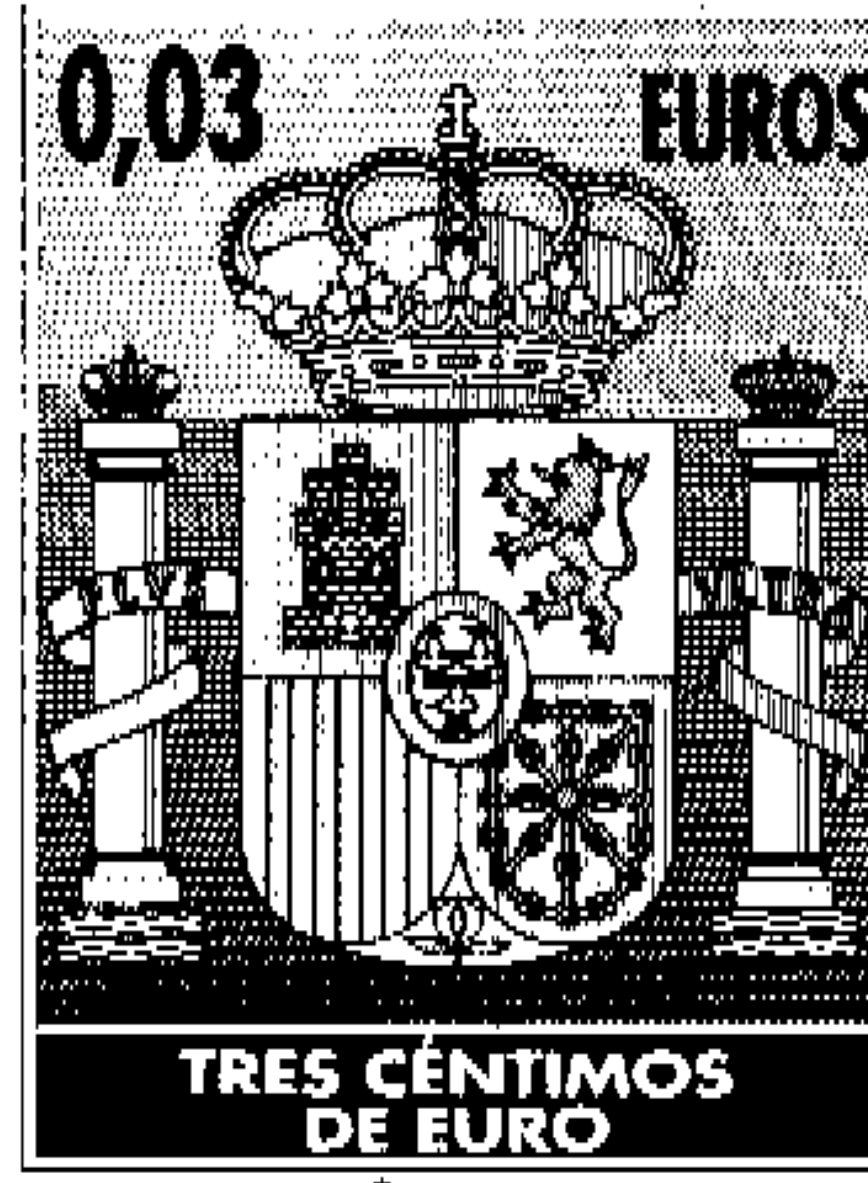
32. Pasivos financieros a coste amortizado

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	325 134	420 086
Depósitos de entidades de crédito	8 177 898	6 019 382
Depósitos de la clientela	14 399 172	12 137 996
Débitos representados por valores negociables	-	1 209
Pasivos subordinados	527 353	525 424
Otros pasivos financieros	132 039	110 566
	23 561 596	19 214 663
En euros	22 852 534	18 798 711
En otras monedas	709 062	415 952
	23 561 596	19 214 663

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los saldos que componen este epígrafe se detalla a continuación:

	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	2,93%	2,17%
Depósitos de la clientela	2,05%	1,13%
Pasivos subordinados	3,46%	3,07%



017557614

CLASE 8.^aCÓDIGO DE CLASE 8.^a

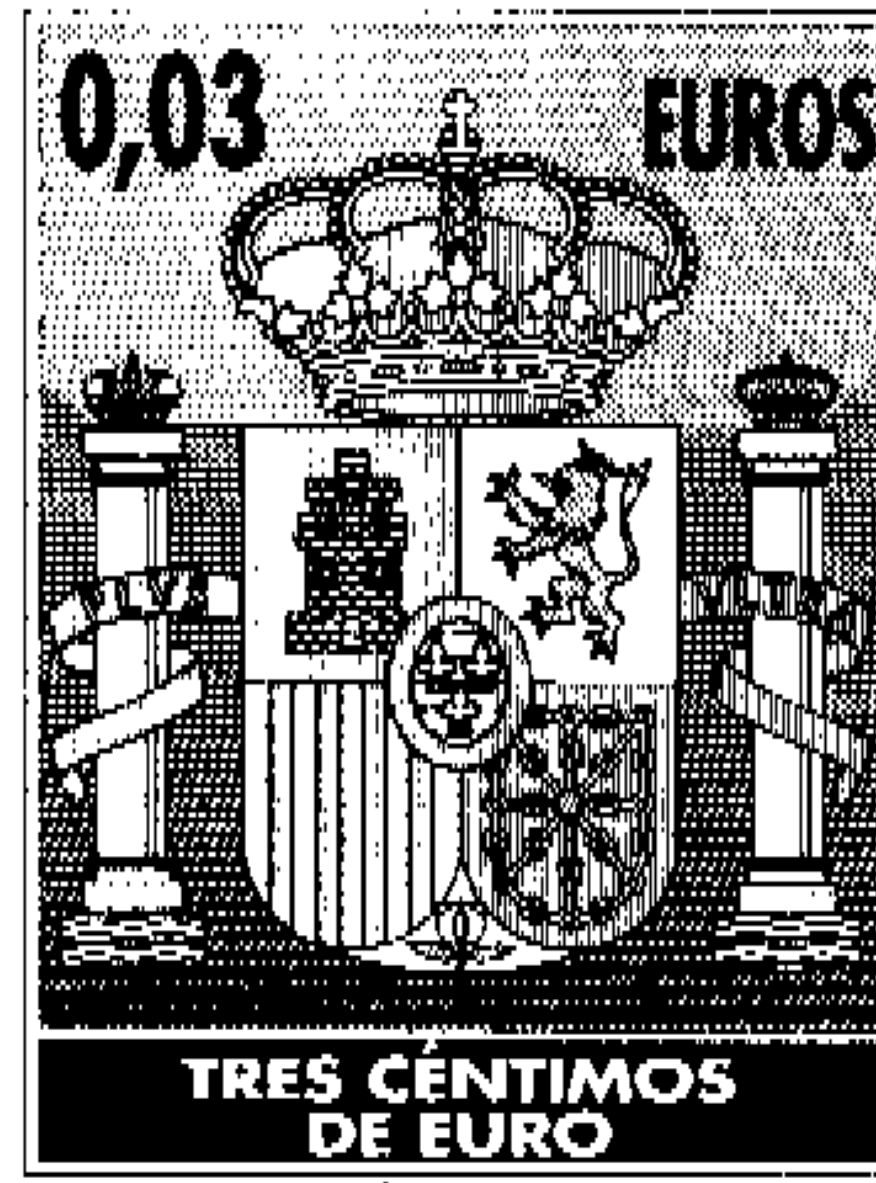
El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas Españolas	176 494	237 067
Otros sectores residentes:	13 721 102	11 386 150
Depósitos a la vista:	5 396 195	4 848 051
Cuentas corrientes	4 974 281	4 279 468
Cuentas de ahorro	243 925	249 184
Otros	177 989	319 399
Depósitos a plazo:	6 354 700	4 800 167
Imposiciones a plazo	766 825	550 353
Cuenta Ahorro vivienda	20 035	24 523
Participaciones emitidas	5 390 019	3 896 671
Pasivos financieros híbridos	177 821	328 620
Cesión temporal de activos	1 946 155	1 700 842
Ajustes por valoración	24 052	37 090
Otros sectores no residentes	501 576	514 779
	<u>14 399 172</u>	<u>12 137 996</u>

El saldo de Depósitos de la clientela incluye al 31 de diciembre de 2006, derivados implícitos en depósitos estructurados por un importe de 15.019 miles de euros, (30.184 al 31 de diciembre de 2005).

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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Pagarés y efectos	-	1 179
Ajustes por valoración	-	30
	<u>-</u>	<u>1 209</u>



017557615

CLASE 8.^a

DEBITOS NEGOCIABLES

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1 179	222 163
Amortizaciones	(1 179)	(220 984)
Saldo al cierre del ejercicio	-	1 179

Durante los ejercicios 2006 y 2005 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables de la Entidad han ascendido a 13 miles de euros y 611 miles de euros, respectivamente (Nota 41).

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones subordinadas no convertibles	152 000	152 000
Depósitos subordinados	370 000	370 000
Ajustes por valoración	5 353	3 424
	527 353	525 424

El desglose del saldo de la rúbrica de Obligaciones subordinadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Emisión	Fecha de vencimiento	Miles de euros
Junio 1999	01-07-2007	60 000
Mayo 2001	01-07-2009	42 000
Noviembre 2002	01-01-2011	50 000
		152 000

Todas las Obligaciones subordinadas son al portador y están representadas mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una. El tipo de interés es fijo para cada una de las emisiones durante los 6 primeros meses, referenciándose a partir de entonces por semestres naturales al Euribor menos 0,25%.



017557616

CLASE 8.ª
PASIVOS SUBORDINADOS

Durante los ejercicios 2006 y 2005 los intereses devengados por las Obligaciones subordinadas de la Entidad han ascendido a 3.850 miles de euros y 2.948 miles de euros, respectivamente

El detalle del saldo de Depósitos subordinados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Contraparte	Fecha de Vencimiento	Miles de euros
Barclays Bank Plc	Indeterminado	198 000
Barclays Bank Plc	22-07-13	137 000
Barclays Bank Plc	22-07-13	35 000
		<u>370 000</u>

Dichos depósitos devengan un interés del Euribor más 0,75%, estableciéndose la posibilidad de diferimiento de intereses en el caso de pérdidas por parte del Banco. Adicionalmente, en el caso del segundo y tercer depósitos, el contrato contempla la aplicación de la deuda y los intereses pendientes de pago a la absorción, en su caso, de pérdidas sin necesidad de proceder a la disolución del Banco, aun cuando sea después de haberse agotado el capital ordinario, de acuerdo con lo establecido en la Norma 8.1.g de la Circular 5/1993 de Banco de España.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Pasivos subordinados, excluidos los ajustes de valoración, se muestran a continuación:

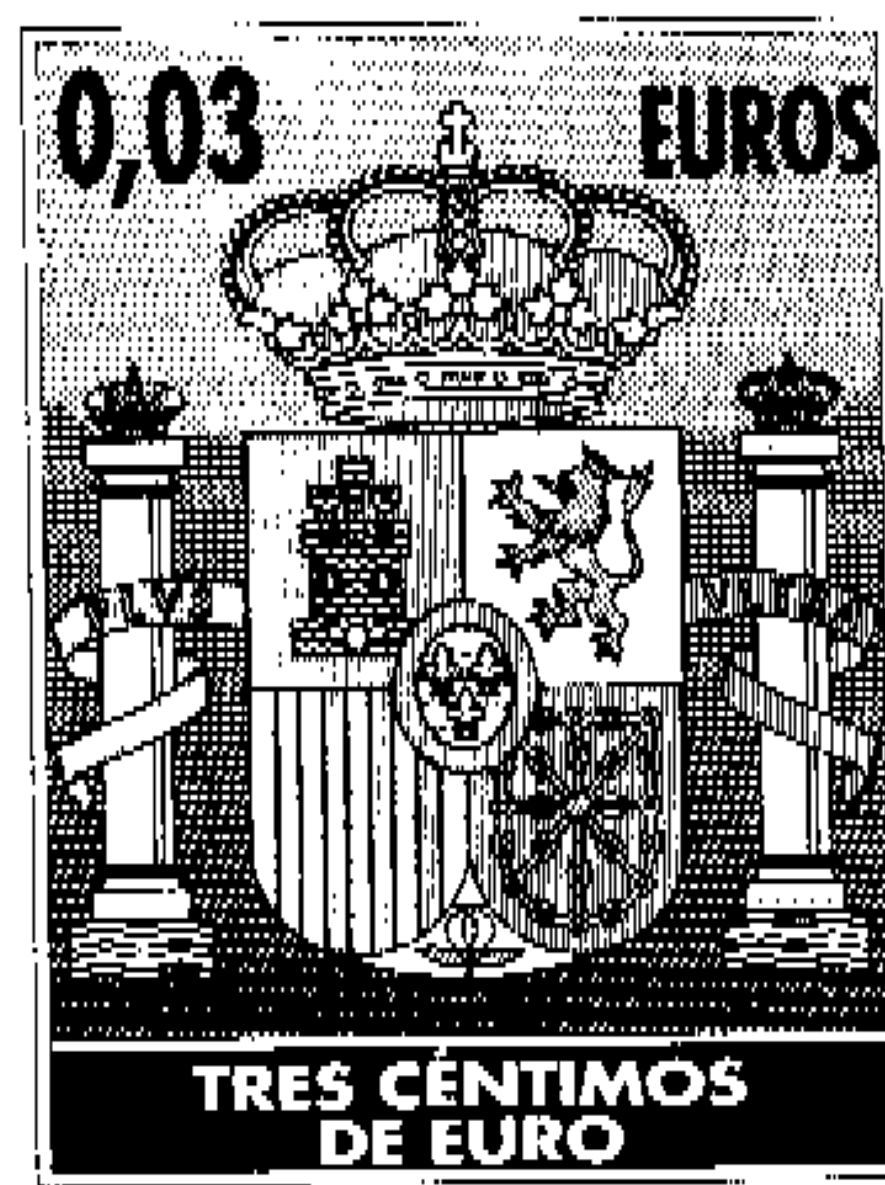
	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	522 000	487 000
Emisiones	-	35 000
Amortizaciones	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>522 000</u>	<u>522 000</u>

Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Entidad.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 los intereses devengados por los Depósitos subordinados de la Entidad han ascendido a 14.202 miles de euros y 10.257 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.ª
 TRES CÉNTIMOS



017557617

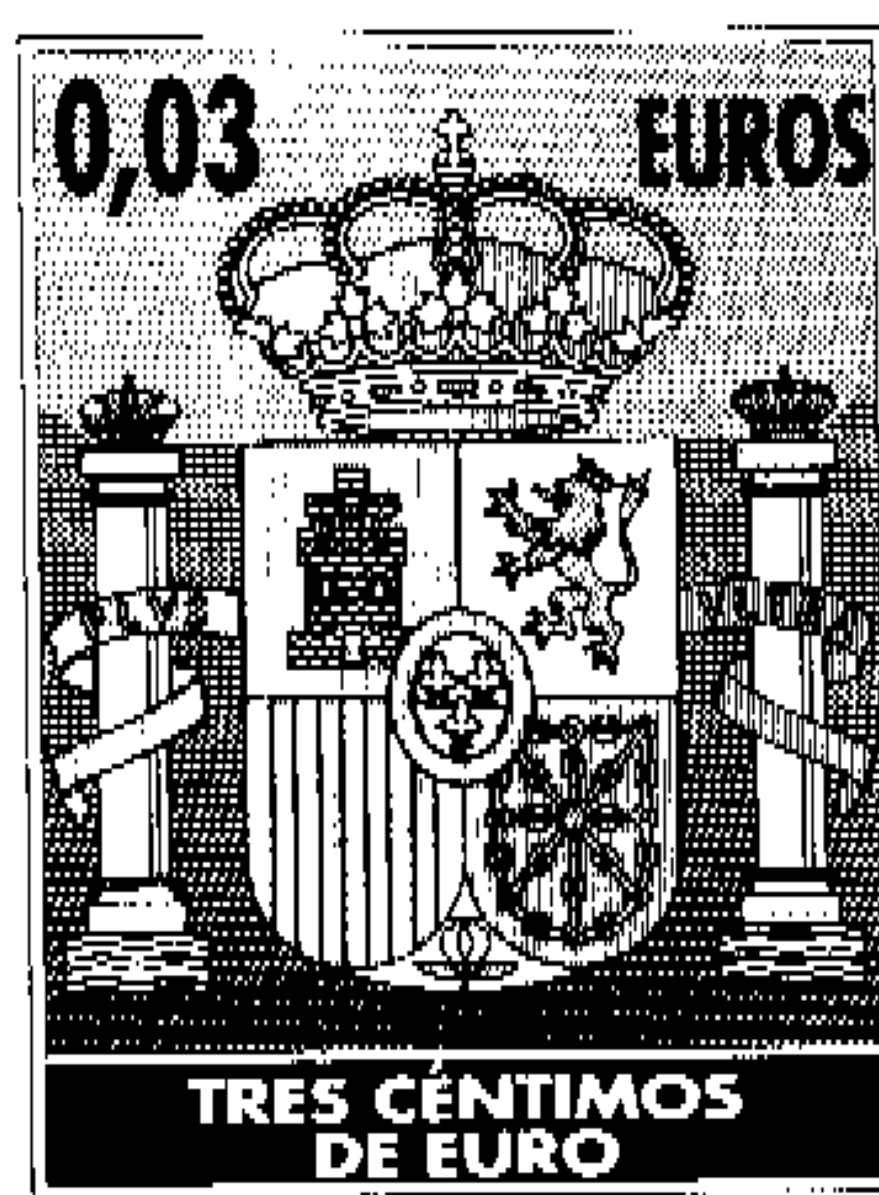
33. Provisiones

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares	111 077	101 403
Provisiones para riesgos contingentes	17 572	16 592
Otras provisiones	19 006	18 309
	<u>147 655</u>	<u>136 304</u>

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

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Al 31 de diciembre de 2006				
Saldo al inicio del ejercicio	101 403	16 592	18 309	136 304
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal (Nota 48)	43 718	-	-	43 718
Dotaciones a provisiones (Nota 53)	259	6 911	1 899	9 069
Reversión con abono a resultados:				
Reversión de provisiones (Nota 53)	-	(5 931)	(1 027)	(6 958)
Utilizaciones:				
Pagos de pensiones	(33 813)	-	-	(33 813)
Otras utilizaciones	(490)	-	(175)	(665)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>111 077</u>	<u>17 572</u>	<u>19 006</u>	<u>147 655</u>
Al 31 de diciembre de 2005				
Saldo al inicio del ejercicio	90 956	13 253	18 205	122 414
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal (Nota 48)	29 799	-	-	29 799
Dotaciones a provisiones (Nota 53)	-	4 384	1 107	5 491
Reversión con abono a resultados:				
Reversión de provisiones (Nota 53)	-	(1 045)	-	(1 045)
Utilizaciones:				
Pagos de pensiones	(19 352)	-	-	(19 352)
Otras utilizaciones	-	-	(1 003)	(1 003)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>101 403</u>	<u>16 592</u>	<u>18 309</u>	<u>136 304</u>



017557618

CLASE 8.^a

Otras provisiones

La rúbrica de Otras provisiones incluye al 31 de diciembre de 2006 y 2005 un importe de 8.679 y 8.885 miles de euros, respectivamente, para la cobertura de reclamaciones de terceros (Nota 12.s), correspondiendo el resto del saldo a otros fondos específicos para riesgos relacionados con la actividad bancaria.

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:

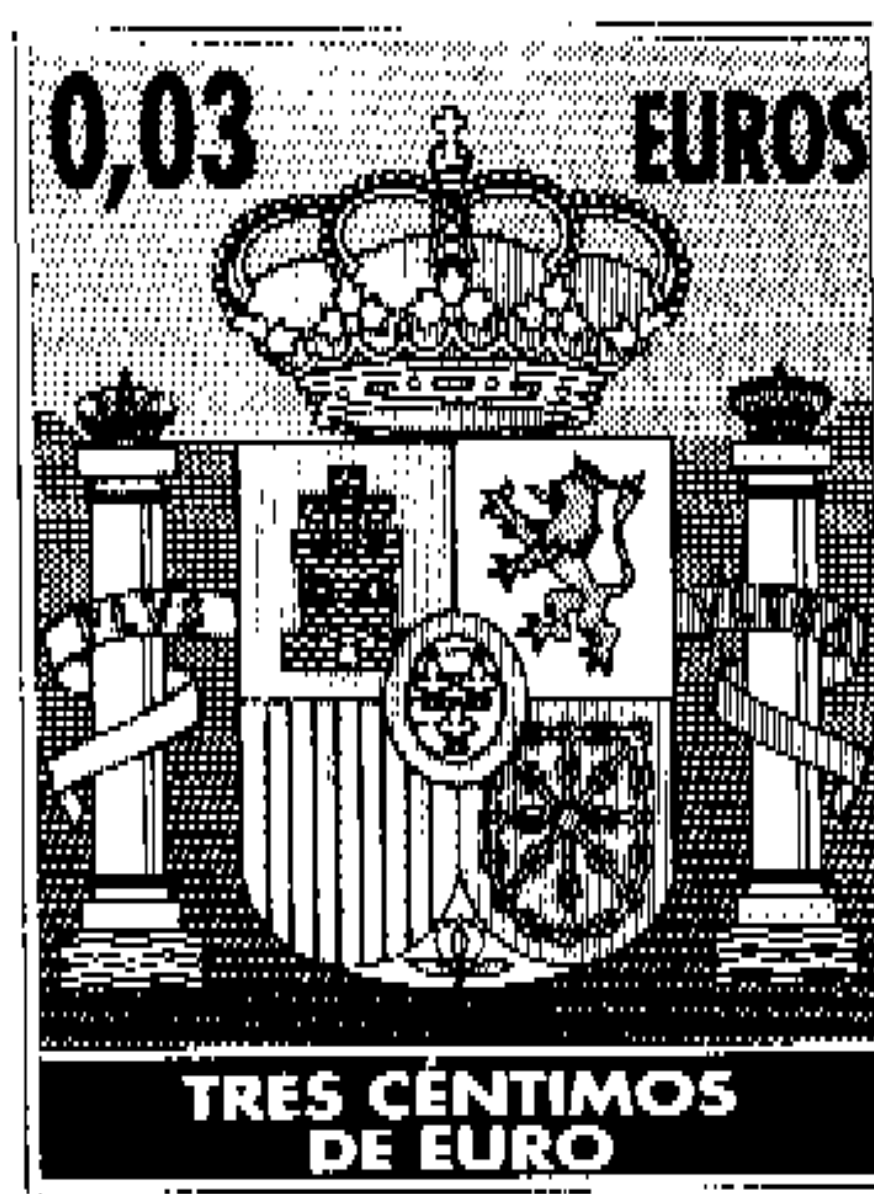
	Miles de euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	(14 449)	1 431
Instrumentos de capital	(14 861)	1 274
	412	157
Cobertura de los flujos de efectivo (Nota 23)	509	-
	<u>(13 940)</u>	<u>1 431</u>

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto. 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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1 431	10 452
Movimiento neto con cargo a resultados	(3 836)	(4 143)
Ganancias/(perdidas) por valoración	(12 044)	(4 878)
	<u>(14 449)</u>	<u>1 431</u>



CLASE 8.^a
CORREOS



017557619

35. Fondos propios

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Capital emitido	157 841	157 841
Prima de emisión	197 547	197 547
Reservas	503 465	467 521
Resultado del ejercicio	30 681	35 944
	<u>889 534</u>	<u>858 853</u>

No se han registrado movimientos durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo de Capital emitido, estando constituido al cierre de cada ejercicio por 105.227.463 acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

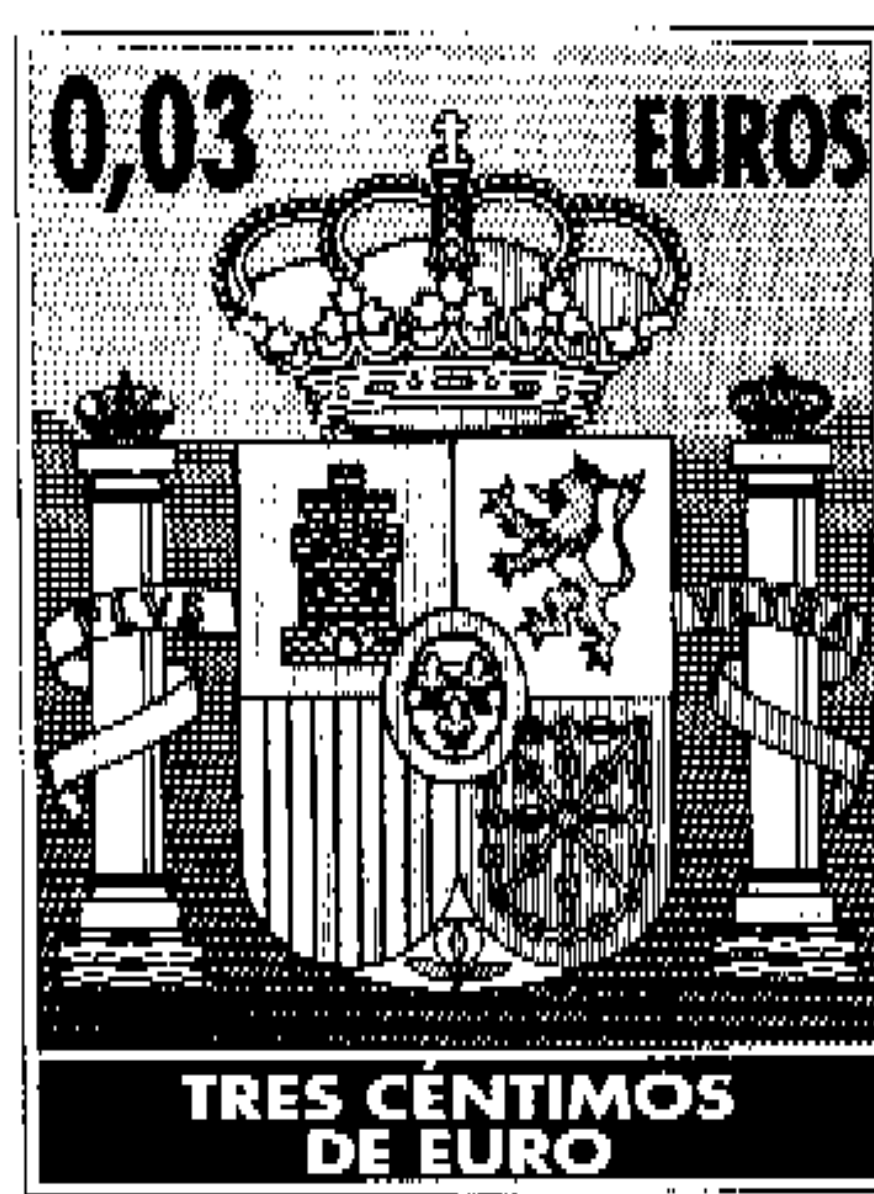
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la participación en el capital del Banco es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.06	31.12.05
Barclays Bank Plc	23,78%	23,78%
Barclays Bank Plc, Sucursal en España	75,82%	75,82%
Otros	0,40%	0,40%

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Reservas de revalorización	16 276	16 276
Resto de reservas:	487 189	451 245
Reserva legal	27 105	23 511
Reservas voluntarias	459 938	427 588
Otras reservas	146	146
	<u>503 465</u>	<u>467 521</u>

Las Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, pueden destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el Capital social.



017557620

CLASE 8.ª

EJERCICIO 2006

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la Reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la Reserva legal alcance al menos el 20% del Capital social desembolsado. La Reserva legal podrá utilizarse para aumentar el Capital social en la parte de su saldo que excede del 10% del Capital social ya incrementado. Mientras no supere el 20% del Capital social, la Reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	467 521	417 985
Distribución del resultado del ejercicio anterior	35 944	31 696
Trasposos	-	17 840
Saldo al cierre del ejercicio	<u>503 465</u>	<u>467 521</u>

El saldo incluido en Trasposos en el ejercicio 2005 corresponde al importe del ajuste realizado en la cuenta de Pérdidas y Ganancias generado como consecuencia de la primera aplicación de la Circular 4/04 del Banco de España.

36. Situación fiscal

La Entidad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Con fecha 31 de diciembre de 2003, Barclays Bank Plc Sucursal en España comunicó a la Oficina Estatal de la Administración Tributaria su opción por la aplicación del régimen tributario de los Grupos de Sociedades a partir del ejercicio 2004.

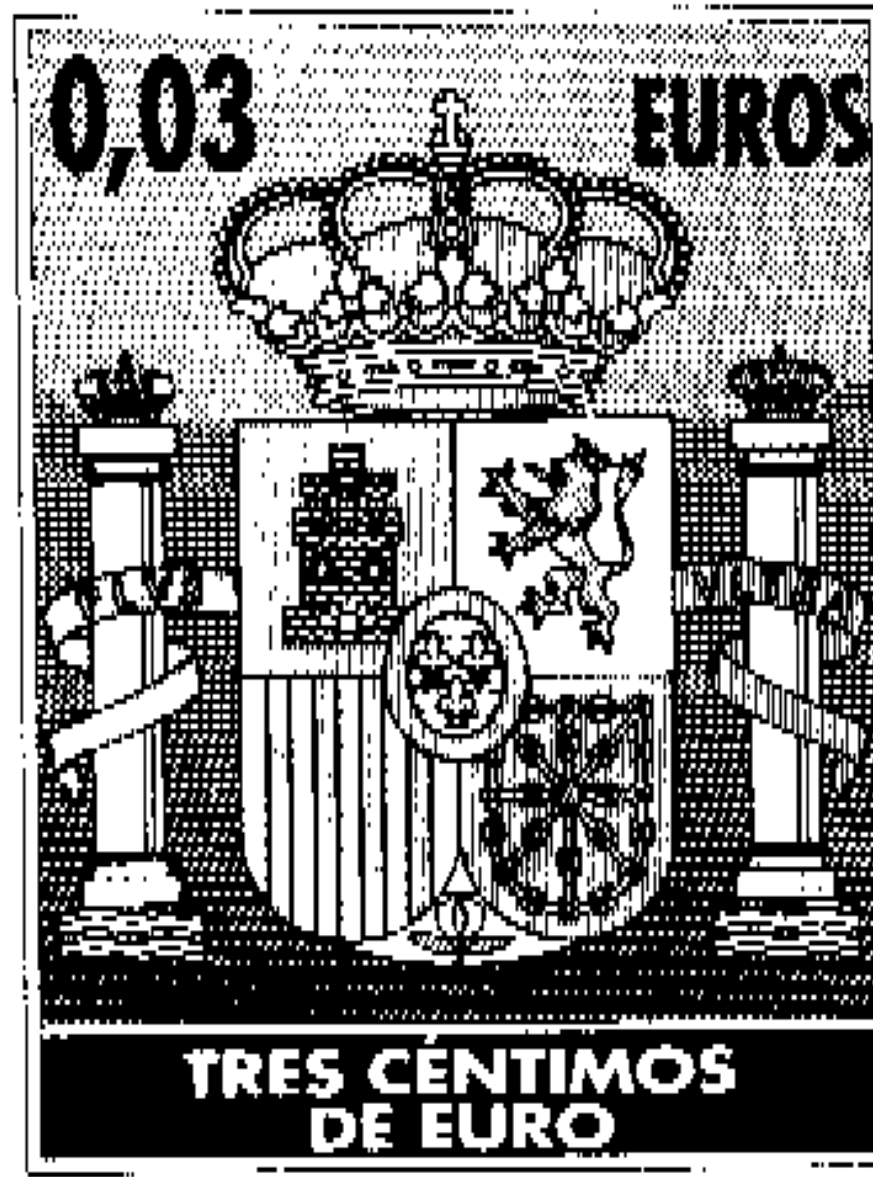
La relación de las sociedades filiales de Barclays Bank Plc Sucursal en España que componen el grupo consolidado fiscal durante el ejercicio 2006 es la siguiente:

- Barclays Bank, S.A.
- Barclays Vida y Pensiones, Cía de Seguros, S.A.
- Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.
- Barclays Correduría de Seguros, S.A.
- Ruval, S.A.
- BZ Pensiones, S.A., E.G.F.P
- BZ, Grupo Banco Zaragozano, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A.
- Barclays Factoring, S.A., E.F.C.
- Banzarenting, S.A.



CLASE 8.^a

04/08/2006

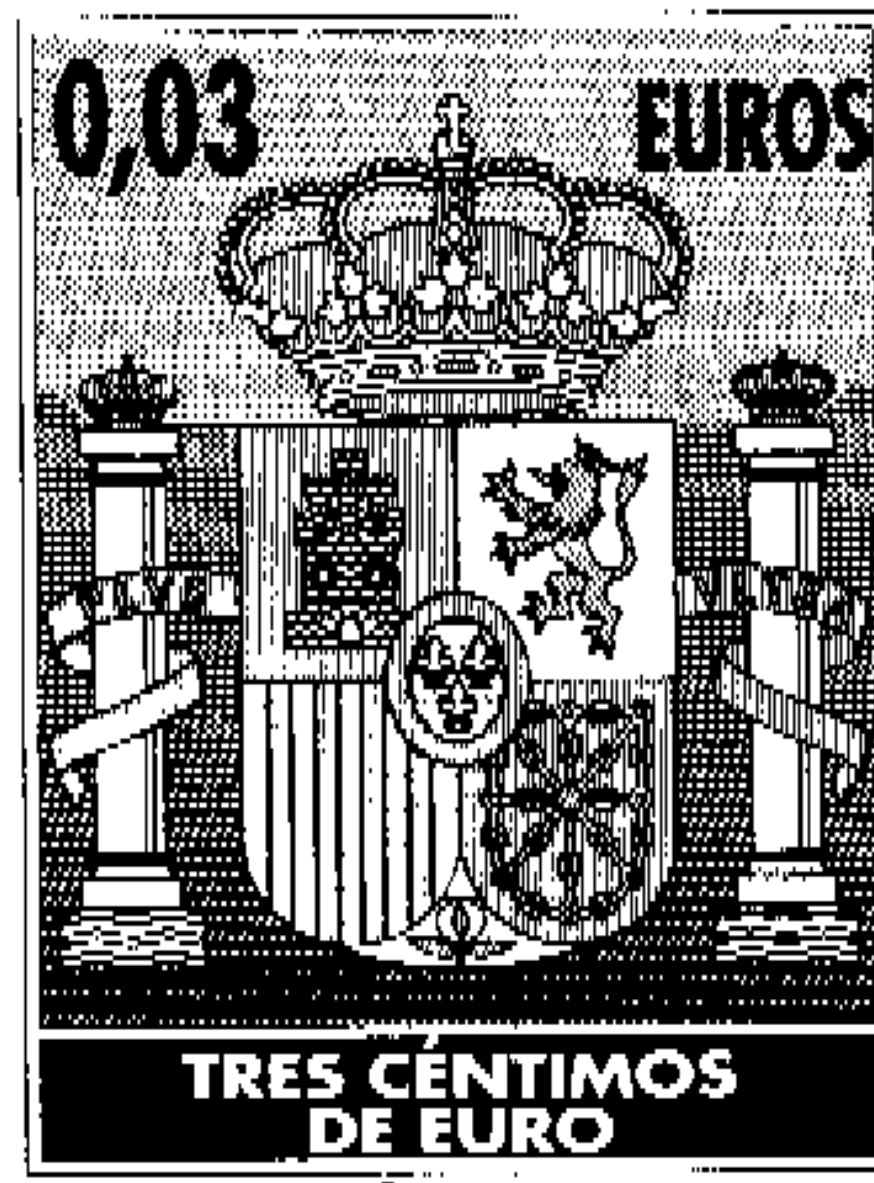


017557622

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, podrían existir, para los años actualmente en inspección o 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 se materialicen dichos pasivos contingentes, como resultado de actuaciones inspectoras, 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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Resultado contable antes de impuestos	103 736	47 779
Diferencias permanentes:	5 747	11 763
Resultado contable ajustado	109 483	59 542
Diferencias temporarias:	13 967	(2 813)
De ejercicios anteriores	(66 008)	(60 527)
Del ejercicio	79 975	57 714
Base imponible fiscal	123 450	56 729
Cuota íntegra (35%)	43 208	19 855
Deducciones y bonificaciones	(9 984)	(8 051)
Retenciones y pagos a cuenta	(17 598)	(3 977)
Cuota a pagar	15 626	7 827



017557623

CLASE 8.^a

Impuesto sobre Beneficios

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuota íntegra (35%)	43 208	19 855
Deducciones y bonificaciones	(9 984)	(8 051)
Impuesto sobre Sociedades corriente	33 224	11 804
Impuesto diferido de activo	23 103	6 277
Impuesto diferido de pasivo	(27 991)	(5 293)
Otros conceptos	776	(953)
Efecto revisión tipo impositivo	43 943	-
	<u>73 055</u>	<u>11 835</u>

La Ley 35/2006 de 28 de noviembre del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de los No Residentes y sobre el Patrimonio, ha reformado el tipo fiscal de gravamen del Impuesto sobre Sociedades del 35% al 32,5% en 2007 y al 30% a partir del 2008. Como resultado, los activos y pasivos fiscales registrados en el balance de situación al 31 de diciembre de 2006, han sido ajustados a dichos tipos por un importe de 44.893 miles de euros (Nota 29), con contrapartida en el epígrafe Impuesto sobre Beneficios de la cuenta de resultados del ejercicio 2006 y en ajustes por valoración del Patrimonio neto por un importe de 43.943 y 950 miles de euros respectivamente.

Adicionalmente a los Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias, la Entidad ha incluido en el Patrimonio neto en los ejercicios 2006 y 2005 los conceptos e importes siguientes:

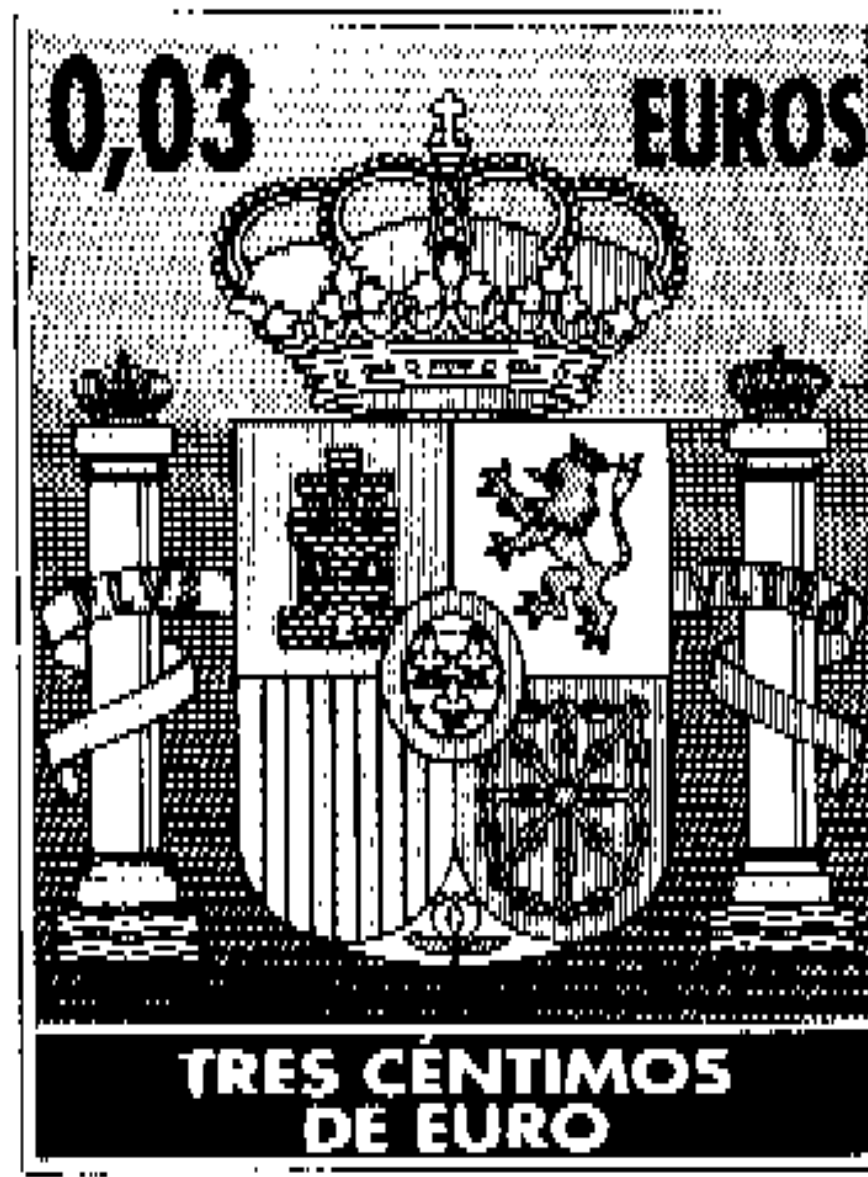
	Miles de euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Valores representativos de deuda	7 613	355	684	1 371
Instrumentos de capital	-	177	-	84
Coberturas de flujos efectivo	-	274	-	-
	<u>7 613</u>	<u>806</u>	<u>684</u>	<u>1 455</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad no posee deducciones ni bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades pendientes de utilización en ejercicios futuros.



CLASE 8.^a

017557624



017557624

A efectos de lo dispuesto en el artículo 42.8 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2006 ha ascendido a 18.205 miles de euros, habiéndose producido al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la reinversión total del precio de la venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión.

Por lo que se refiere a ejercicios anteriores, la renta acogida a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios ascendió a 10.149 miles de euros en 2003, habiéndose producido al 31 de diciembre de dicho año la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron el derecho a la deducción por reinversión.

En el año 2002, la renta acogida a la deducción por reinversión ascendió a 148 miles de euros, produciéndose también la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión a 31 de diciembre del mismo año.

Por último, el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2001 ascendió al importe de 269 miles de euros, produciéndose a 31 de diciembre de ése mismo año la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión.

Por otra parte, y al amparo de la Disposición Transitoria 3^a 3 de la Ley 24/2001, Barclays Bank, S.A. integró en la base imponible correspondiente al ejercicio 2001 un importe de 2.704 miles de euros, correspondientes a rentas acogidas a la reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 21 de la Ley 43/1995, procedentes del ejercicio 1999, habiéndose reinvertido al 31 de diciembre de 2001 la totalidad del precio de venta de los activos que generaron dicha renta.

37. Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación

Como se indica en la Nota 12, los activos financieros del Banco figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

En las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.



017557625

CLASE 8.ª

FISCAL GENERAL

Al 31 de diciembre de 2006, el 30 % de las Inversiones crediticias y el 79% de los Pasivos a coste amortizado tienen un plazo residual inferior a 12 meses (70% y 75% respectivamente, al 31 de diciembre de 2005) (Nota 16). Del resto de saldos, un importe superior al 90 % de las Inversiones crediticias y de los Pasivos financieros a coste amortizado está referenciado a tipos variables, con revisiones a tipos de mercado no superiores a doce meses. Por todo ello, el valor razonable de las Inversiones crediticias y de los Pasivos financieros a coste amortizado no presenta diferencias significativas respecto a su valor en libros ante variaciones en los tipos de interés.

El valor razonable de la totalidad de los edificios de uso propio que posee el Banco al 31 de diciembre de 2006, incluyendo sus instalaciones, asciende a 250.346 miles de euros (313.578 miles de euros en 2005). La determinación de dicho valor razonable se ha realizado a partir de una valoración realizada a dichas fechas por la empresa tasadora externa F.P.D. Savills sobre 248 inmuebles (265 inmuebles en 2005), utilizando el método de la tasación directa y el método de la indexación. Para el resto de elementos del inmovilizado, se considera que su valor de mercado no difiere significativamente del su valor neto contable.

38. Riesgos contingentes

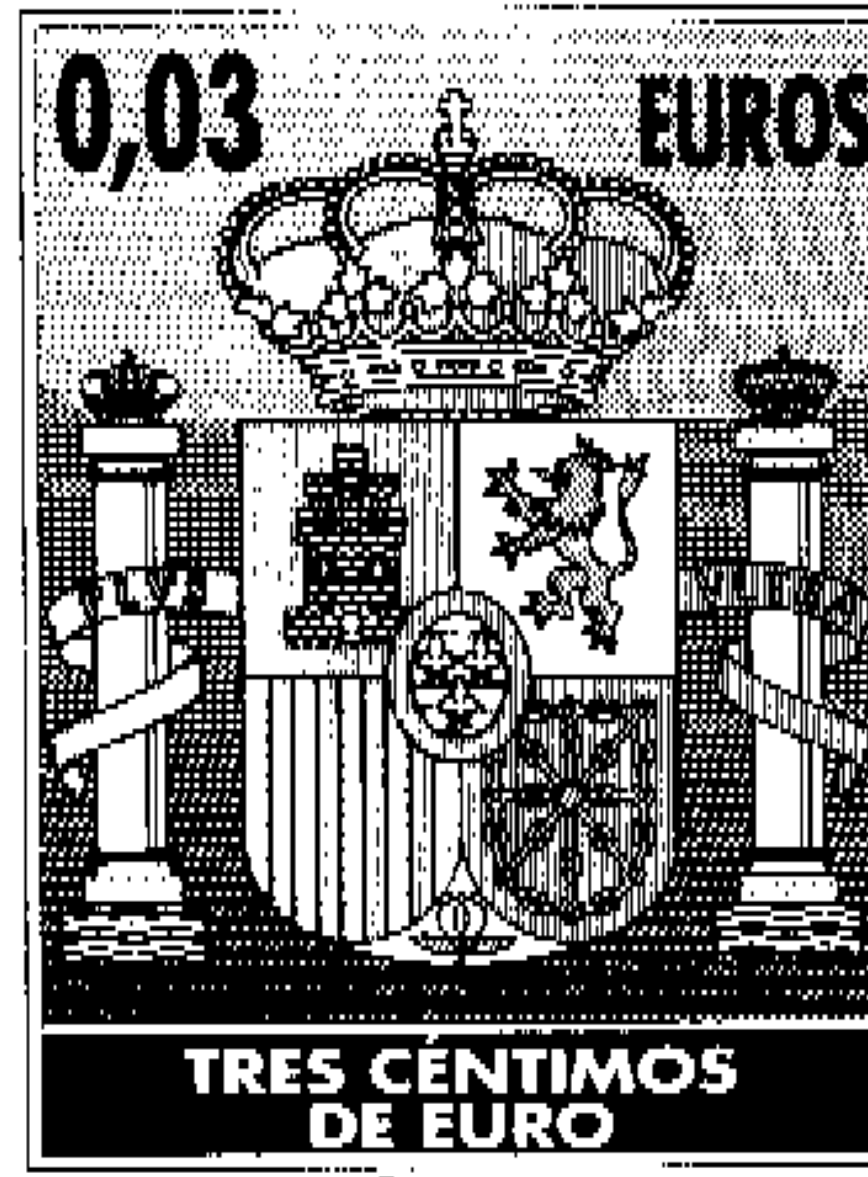
El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre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

	Miles de euros	
	2006	2005
Garantías financieras:	1 710 883	1 544 138
Avales financieros	1 622 956	1 484 925
Créditos documentarios emitidos irrevocables	87 927	59 213
Activos afectos a obligaciones de terceros	241	241
Otros riesgos contingentes - Otros créditos documentarios	22 863	23 510
	1 733 987	1 567 889
Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos	737	2 616



CLASE 8.^a

017557626



017557626

39. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Disponibles por terceros:	3 840 794	3 382 793
Por entidades de crédito	-	26
Por el sector de Administraciones Públicas	-	25
Por otros sectores residentes	3 840 794	3 382 742
Por no residentes	-	-
Otros compromisos contingentes:	116 175	128 564
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	-	60 022
Documentos entregados a Cámaras de compensación	116 175	68 542
	<u>3 956 969</u>	<u>3 511 357</u>

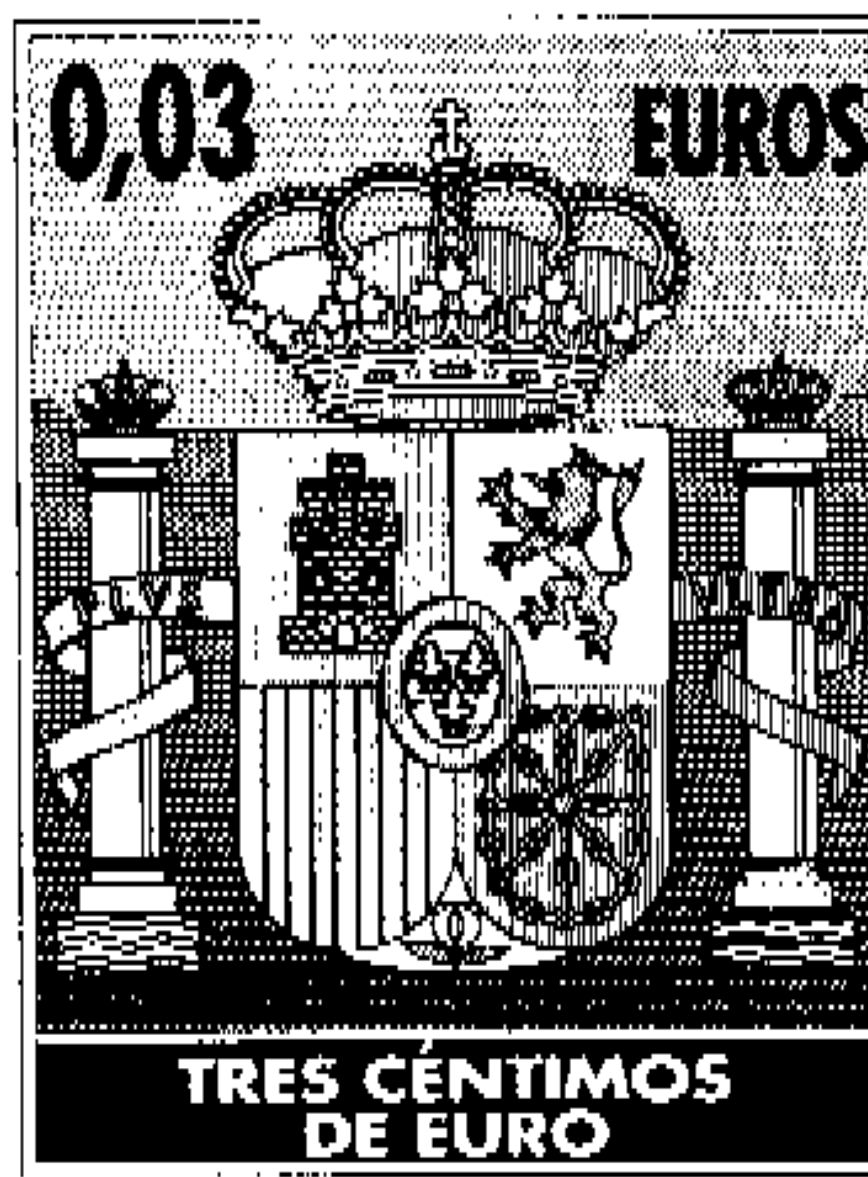
40. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	8 856	4 961
Depósitos en entidades de crédito	51 732	61 267
Crédito a la clientela	643 109	456 935
Valores representativos de deuda	48 898	59 642
Activos dudosos	5 701	3 080
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	7 716	(12 319)
Contratos seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	5 965	5 615
Otros intereses	1 806	1 130
	<u>773 783</u>	<u>580 311</u>



CLASE 8.^a
INTERESES



017557627

41. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	10 175	9 673
Depósitos en entidades de crédito	206 356	146 466
Depósitos de la clientela	265 102	153 488
Débitos representados por valores negociables	13	611
Pasivos subordinados	18 052	13 205
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	1 094	190
Coste por intereses de los fondos de pensiones	7 232	5 654
Otros intereses	26	235
	<u>508 050</u>	<u>329 522</u>

42. Rendimiento de instrumentos de capital

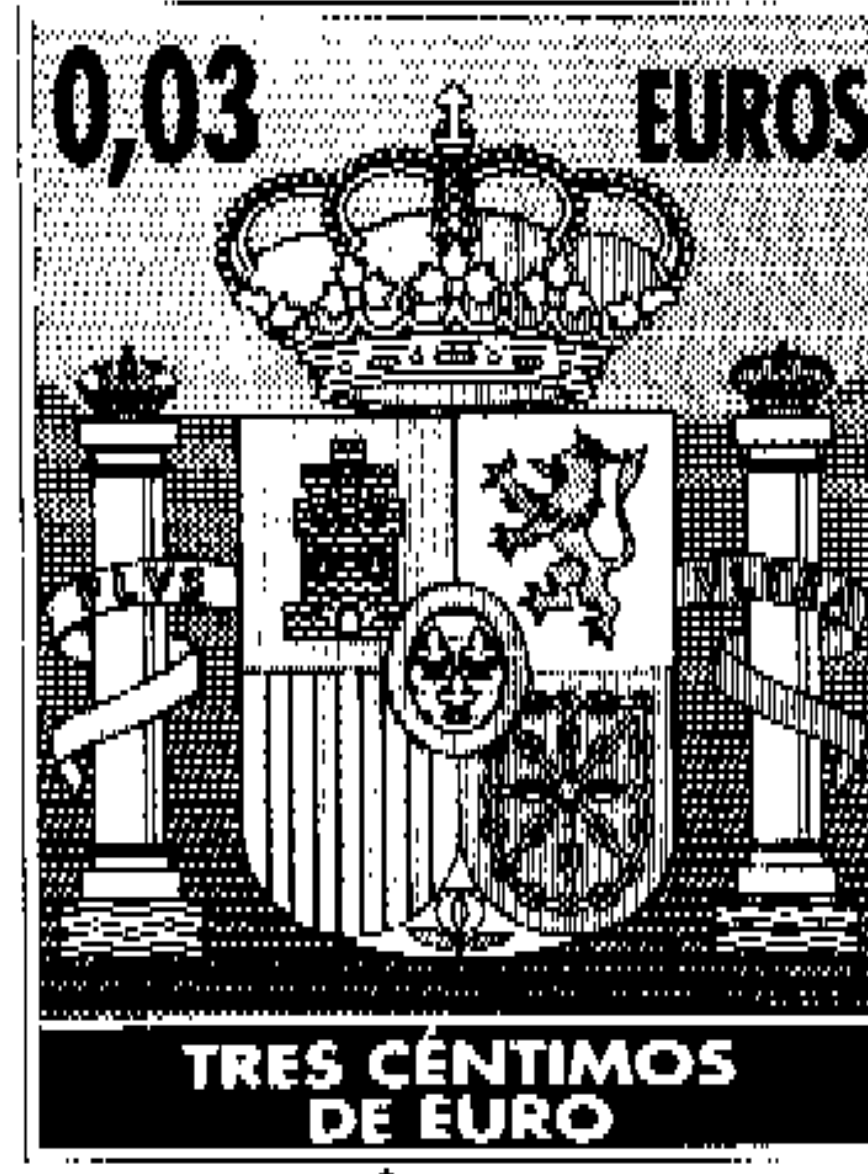
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Participaciones en entidades asociadas	-	137
Participaciones en entidades del Grupo (Nota 25)	-	1 517
Otros instrumentos de capital - Otros	703	717
	<u>703</u>	<u>2 371</u>



CLASE 8.^a

COMISIONES



017557628

43. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por riesgos contingentes	10 024	9 903
Por compromisos contingentes	1 457	1 589
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	1 158	1 163
Por servicio de cobros y pagos	63 176	71 032
Por servicio de valores:	17 621	16 520
Aseguramiento y colocación de valores	365	316
Compraventa de valores	12 636	10 641
Administración y custodia	3 895	5 031
Gestión de patrimonio	725	532
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	113 781	91 452
Fondos de Inversión	100 116	77 668
Fondos de Pensiones	6 194	5 146
Seguros	7 471	7 818
Otros	-	820
Otras comisiones	16 422	6 575
	<u>223 639</u>	<u>198 234</u>

44. Comisiones pagadas

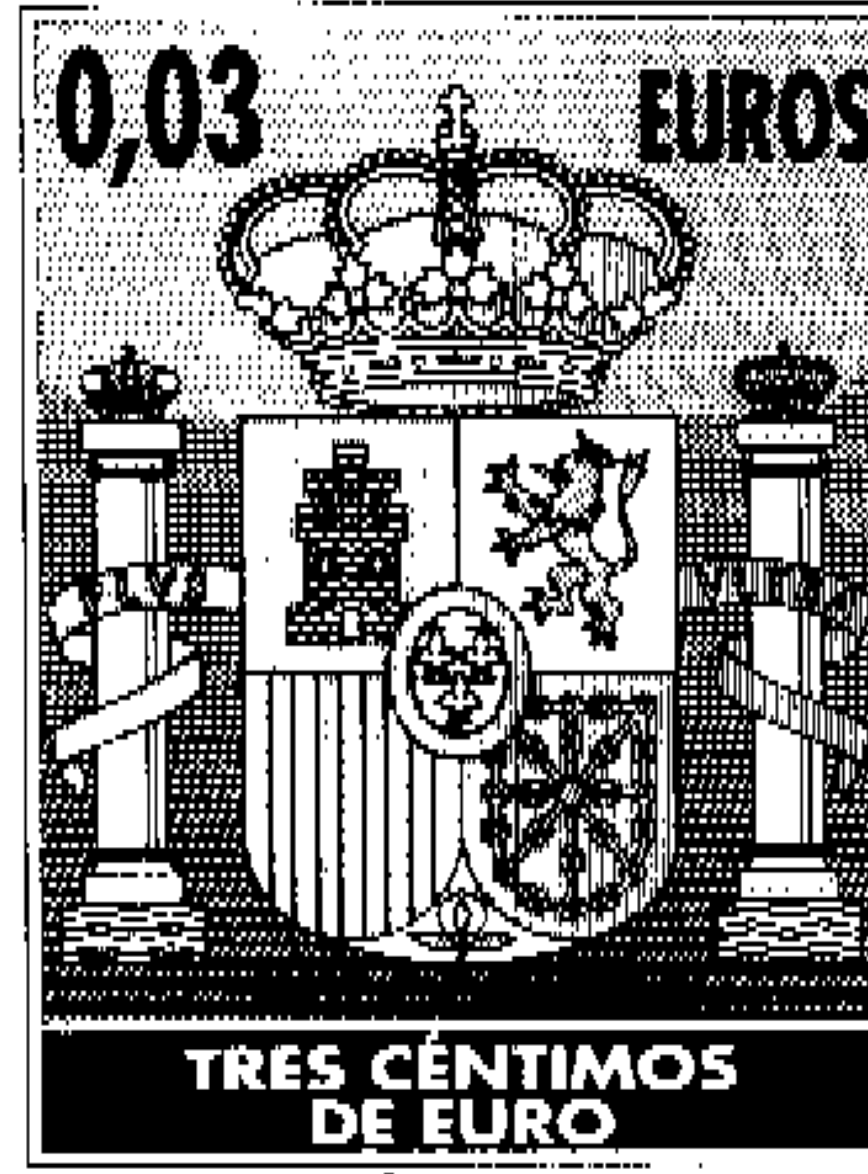
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Corretajes en operaciones activas y pasivas	-	4
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:	1 512	1 350
Por cobro o devolución de efectos	614	553
Por riesgo de firma	326	9
Por otros conceptos	572	788
Comisiones pagadas por operaciones de valores	1 389	1 458
Otras comisiones	10 883	11 512
	<u>13 784</u>	<u>14 324</u>



CLASE 8.^a

IMPORTE TOTAL



017557629

45. Resultados por operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Cartera de negociación (Nota 20)	1 202	1 458
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	1 838
Activos financieros disponibles para la venta	5 502	(17)
Inversiones crediticias	3 696	(8 926)
Otros	(1 243)	14 268
	<u>9 157</u>	<u>8 621</u>
Beneficios	141 986	96 190
Pérdidas	<u>(132 829)</u>	<u>(87 569)</u>
	<u>9 157</u>	<u>8 621</u>

El saldo de la rúbrica Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2005 corresponde en su totalidad, al efecto en pérdidas y ganancias producido por los cambios en el valor razonable de la participación en Grupo Empresarial Ence, S.A.

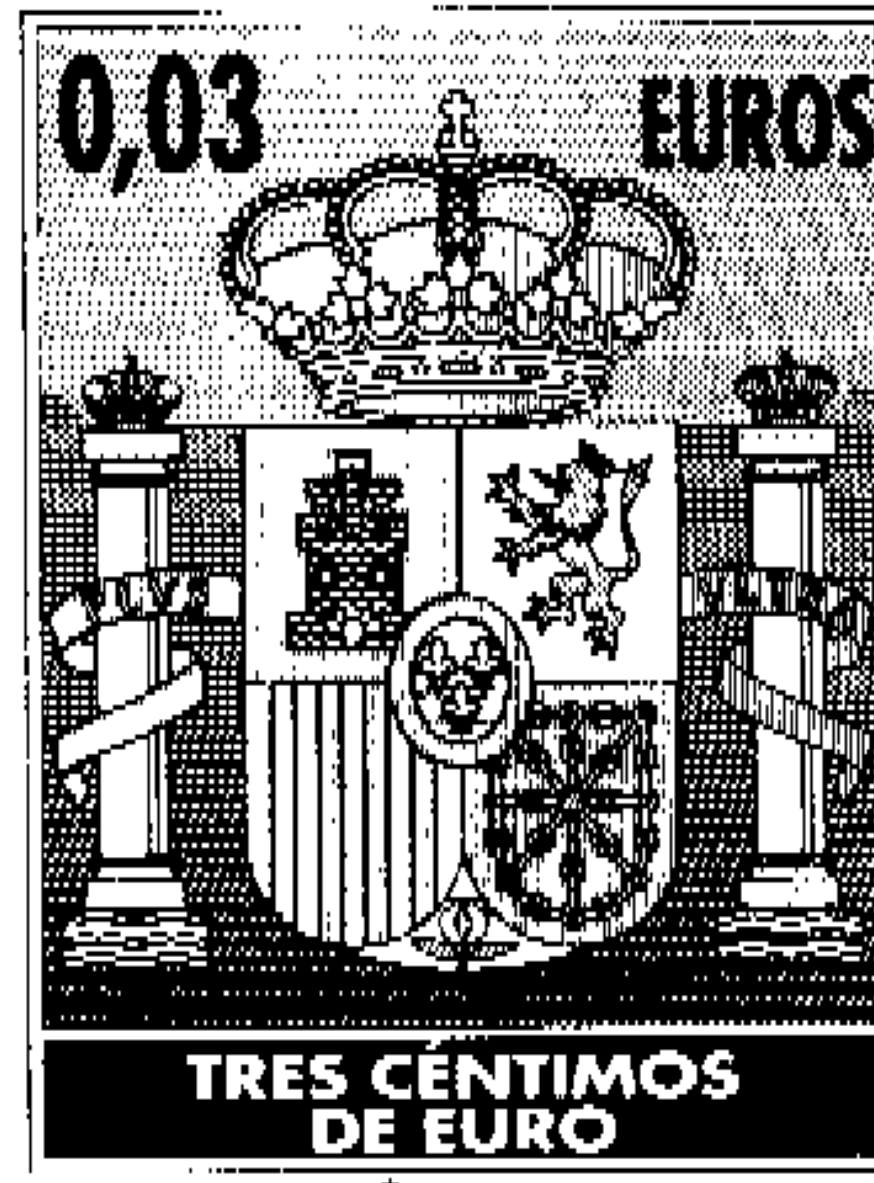
46. Diferencias de cambio (neto)

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Pérdidas por diferencias de cambio en divisas	(154 626)	(162 587)
Beneficio por diferencia de cambio en divisas	<u>164 883</u>	<u>170 839</u>
	<u>10 257</u>	<u>8 252</u>



CLASE 8.^a
INVERSIÓN INMOBILIARIA



017557630

47. Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1 570	2 087
Otros productos	-	107
	<u>1 570</u>	<u>2 194</u>

48. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	158 699	147 726
Cuotas de la Seguridad Social	36 809	34 579
Dotaciones Pensiones (Nota 33):	43 718	29 799
Prestación definida	39 226	26 049
Aportación definida	4 492	3 750
Indemnizaciones por despidos	6 333	3 703
Gastos de formación	3 278	2 835
Otros gastos de personal	8 533	8 481
	<u>257 370</u>	<u>227 123</u>

Dentro del epígrafe Dotación pensiones – Prestación definida, se encuentra incluido en el ejercicio 2006 un importe de 38.318 miles de euros correspondientes a la dotación por prejubilaciones (23.653 miles de euros en 2005). Al 31 de diciembre de 2006 la Entidad ha procedido a cubrir dicho compromiso por prejubilaciones mediante una póliza contratada con Barclays Vida y Pensiones, S.A.

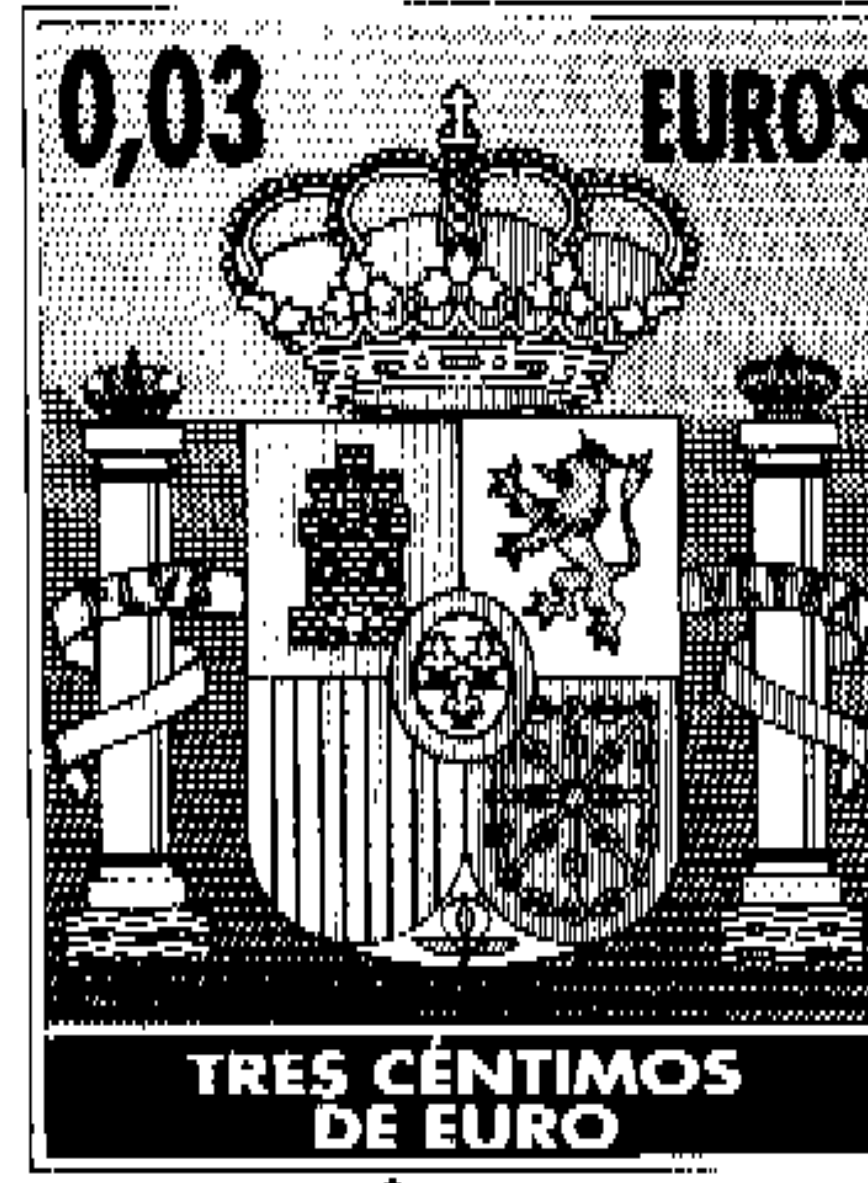
El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2006 y 2005 distribuido por categorías es el siguiente:

	2006	2005
Directivos/Técnicos	2 846	2 831
Administrativos	675	648
	<u>3 521</u>	<u>3 479</u>



CLASE 8.^a

IMPUESTOS Y GASTOS



017557631

49. Otros gastos generales de administración

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material:	34 996	36 994
Alquileres	18 980	18 250
Entretenimiento de inmovilizado	10 274	12 316
Alumbrado, agua y calefacción	2 582	3 620
Impresos y material de oficina	3 160	2 808
Informática	35 640	35 645
Comunicaciones	10 616	9 928
Publicidad y propaganda	13 767	10 017
Gastos judiciales y de letrados	1 217	735
Informes técnicos	1 543	2 731
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	5 118	4 289
Primas de seguro y autoseguro	1 461	1 625
Por Órganos de Gobierno y Control	15	11
Gastos de representación y desplazamiento del personal	4 801	4 293
Cuotas de asociaciones	394	563
Servicios de administración subcontratados	12 513	12 237
Contribuciones e impuestos	7 415	4 377
Otros gastos	6 221	9 748
	<u>135 717</u>	<u>133 193</u>

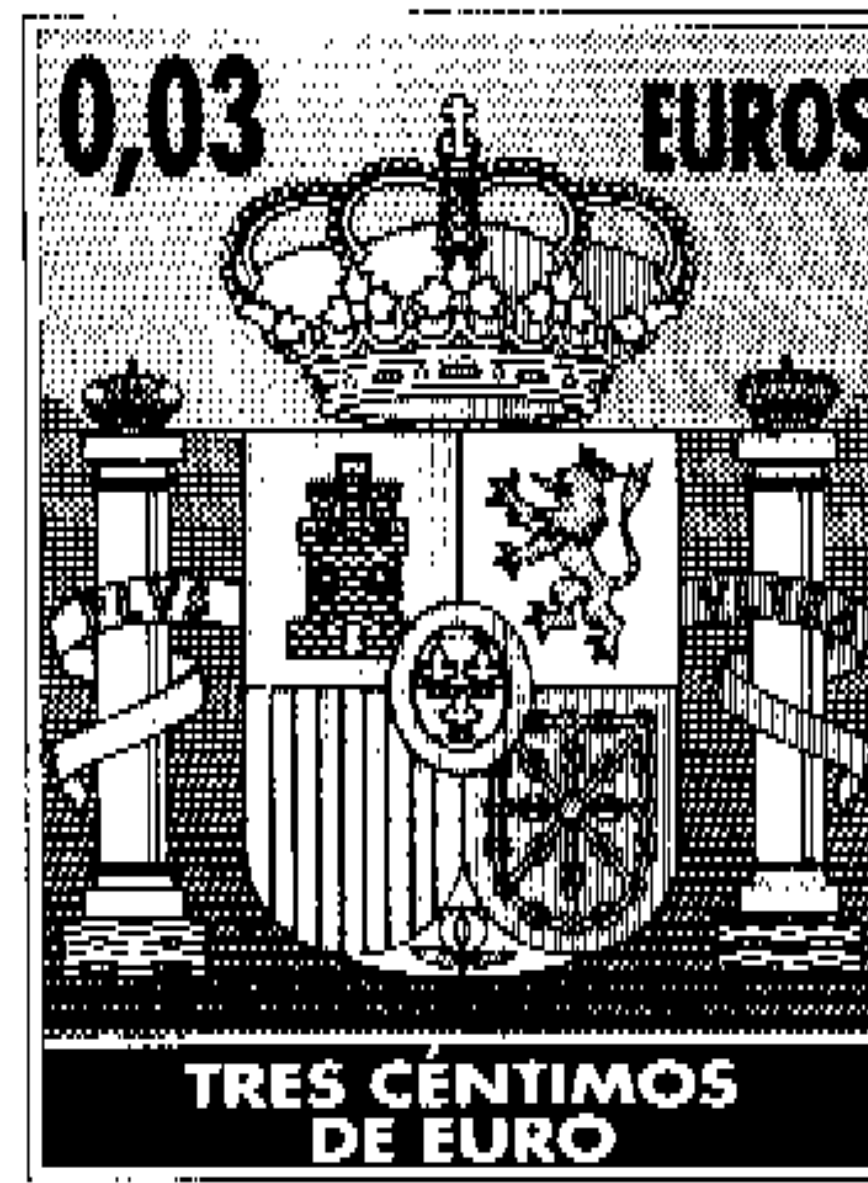
50. Amortización

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activo material de uso propio (Nota 27)	19 118	20 968
Activo intangible (Nota 28)	4 482	5 263
	<u>23 600</u>	<u>26 231</u>



CLASE 8.^a
OTROS CONCEPTOS



017557632

51. Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	3 557	3 248
Otros conceptos	-	540
	3 577	3 788

52. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

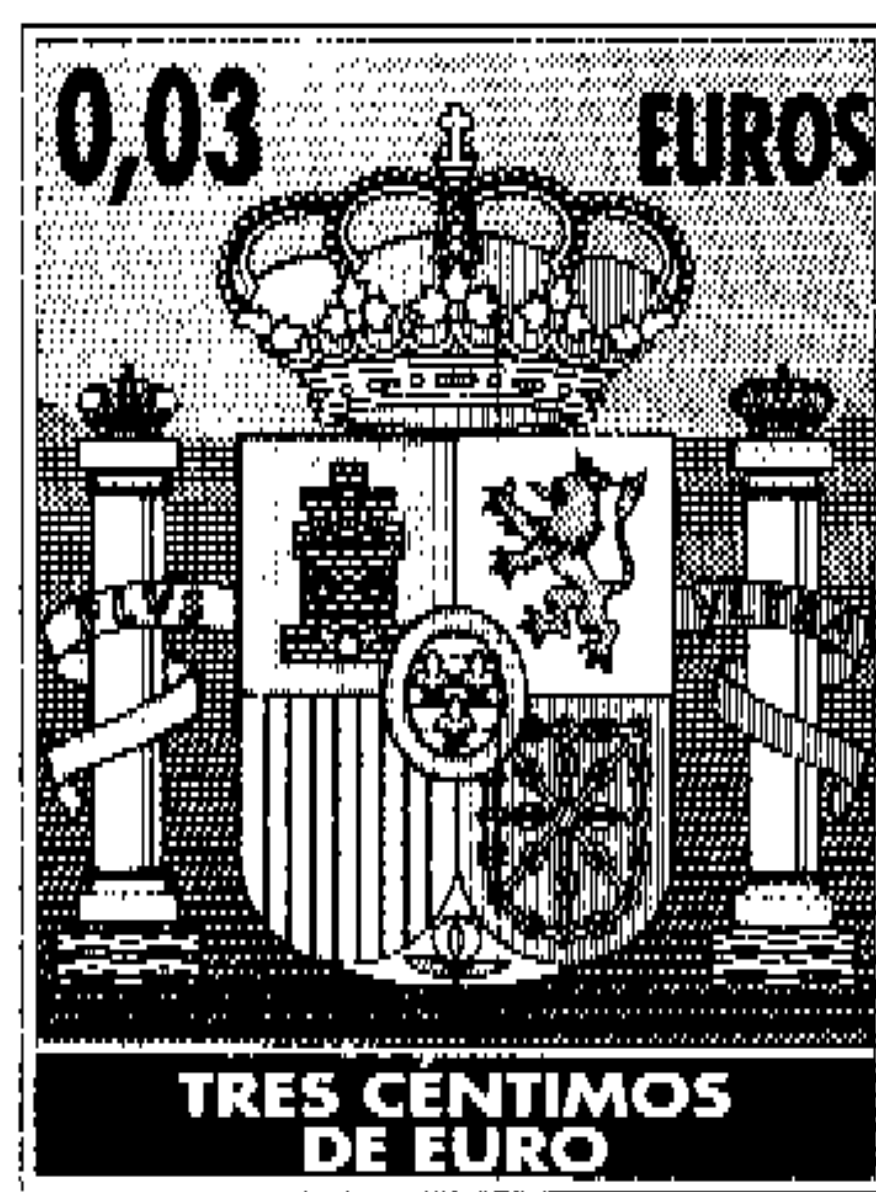
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Inversiones crediticias (Nota 22)	54 514	26 045
Participaciones (Nota 25)	(21)	724
	54 493	26 769

53. Dotaciones a provisiones (neto)

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondos de Pensiones y obligaciones similares (Nota 33)	259	-
Provisiones para Riesgos y compromisos contingentes (Nota 33)	980	3 339
Otras provisiones (Nota 33)	872	1 107
	2 111	4 446



017557633

CLASE 8.^a

CLASE DEL EJERCICIO

54. Otras ganancias y pérdidas

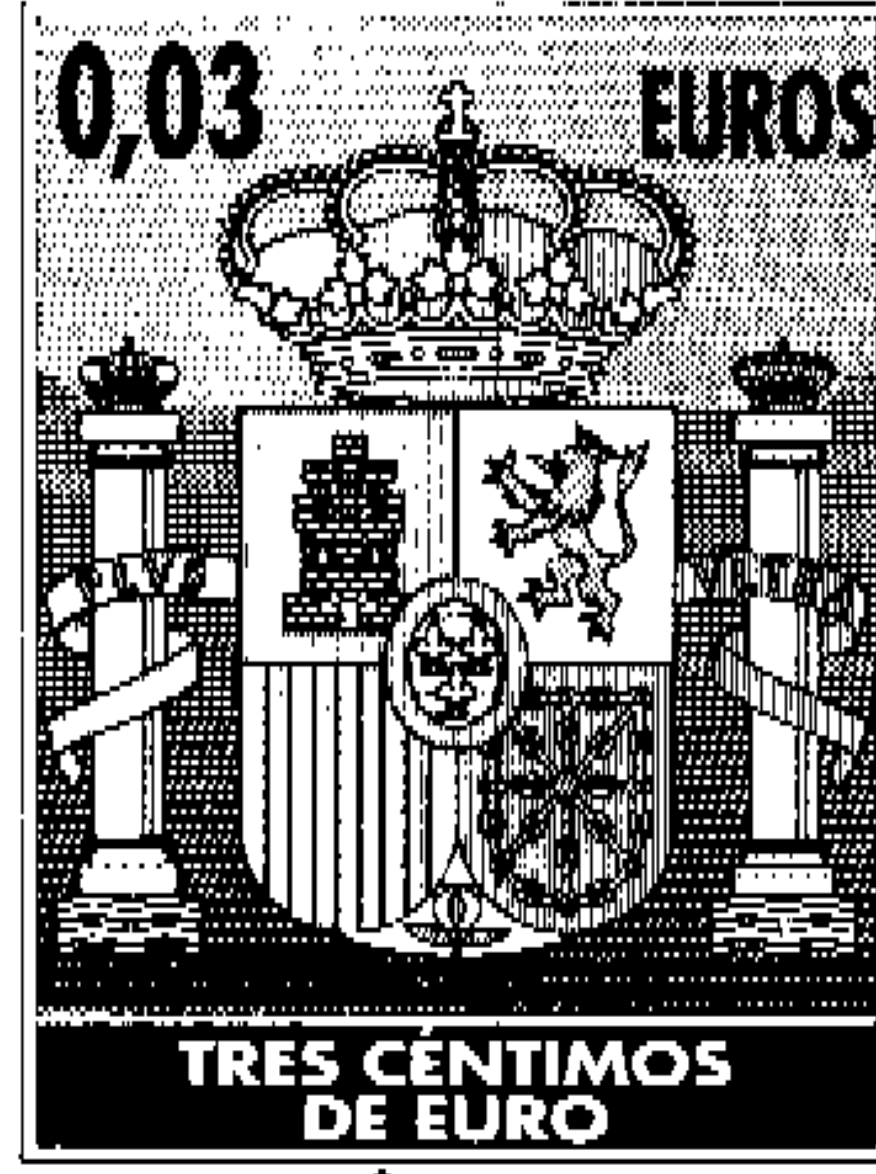
El desglose de Otras ganancias es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Ganancias por venta de activo material	84 522	13 358
Ganancias por venta de participaciones	51	1 007
Otros conceptos:	1 779	2 026
Indemnización de entidades aseguradoras	50	35
Resto	1 729	1 991
	<u>86 352</u>	<u>16 391</u>

El desglose de Otras pérdidas es el siguiente en 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Pérdidas por venta de activo material	33	617
Pérdidas por venta de participaciones	-	42
Otros conceptos	3 010	2 540
	<u>3 043</u>	<u>3 199</u>

El resultado neto por venta de participaciones ha ascendido en el ejercicio 2006 a 51 miles de euros (965 miles de euros en el 2005).



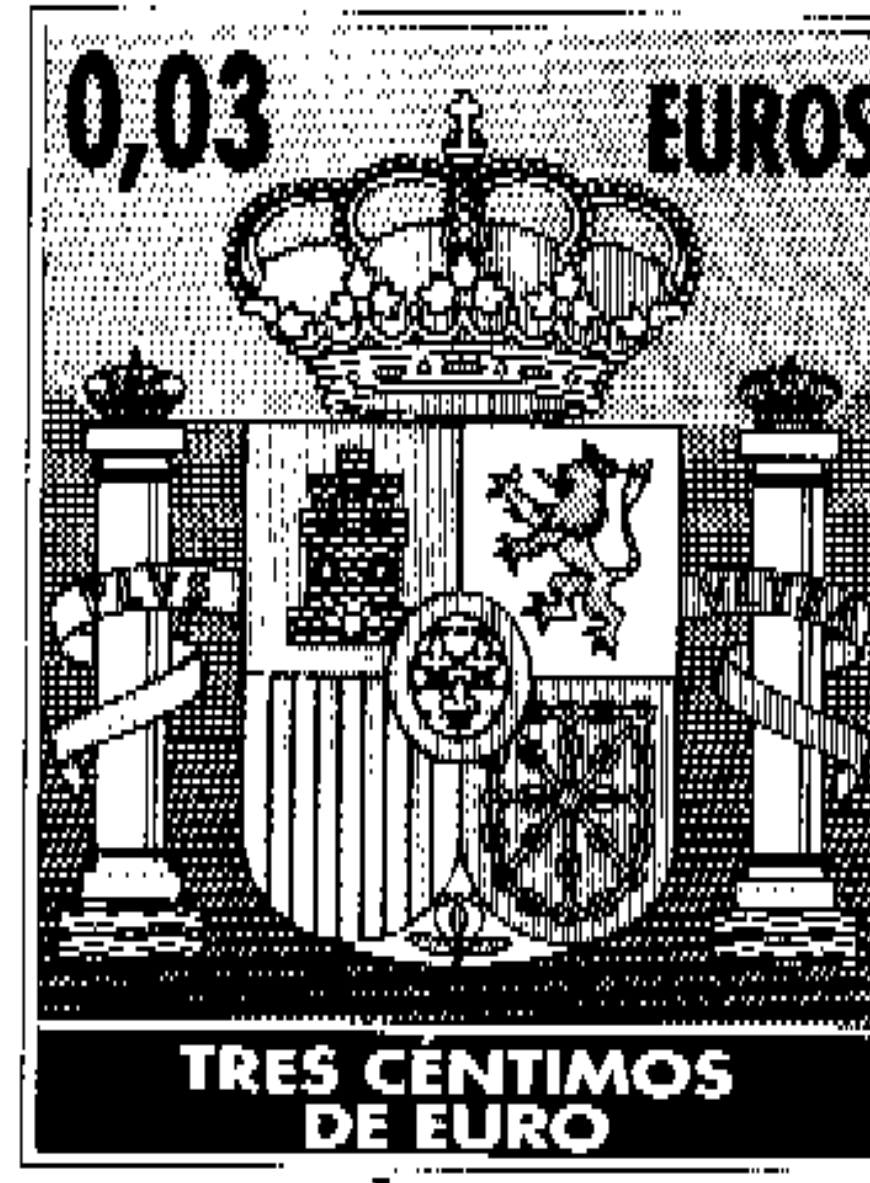
017557634

CLASE 8.^a

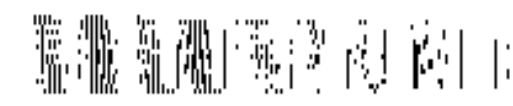
55. Operaciones con entidades del grupo y asociadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 por la Entidad con entidades del Grupo y asociadas y con su Casa matriz y el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Balance de situación		
Activo:		
Depósitos prestados y otras cuentas de activo	1 157 744	758 674
Pasivo:		
Depósitos de la clientela	6 875 208	5 504 660
Pasivos subordinados	370 000	370 000
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	190 914	113 787
Comisiones pagadas	-	4 806
Gastos repercutidos por la casa matriz	20 677	10 579
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	14 949	24 516
Comisiones percibidas	92 376	93 422
Cuentas de orden		
Riesgos sobre tipo de cambio	358 243	294 184
Riesgos sobre tipo de interés	17 039 931	13 930 097



017557635

CLASE 8.^a

56. Otra información

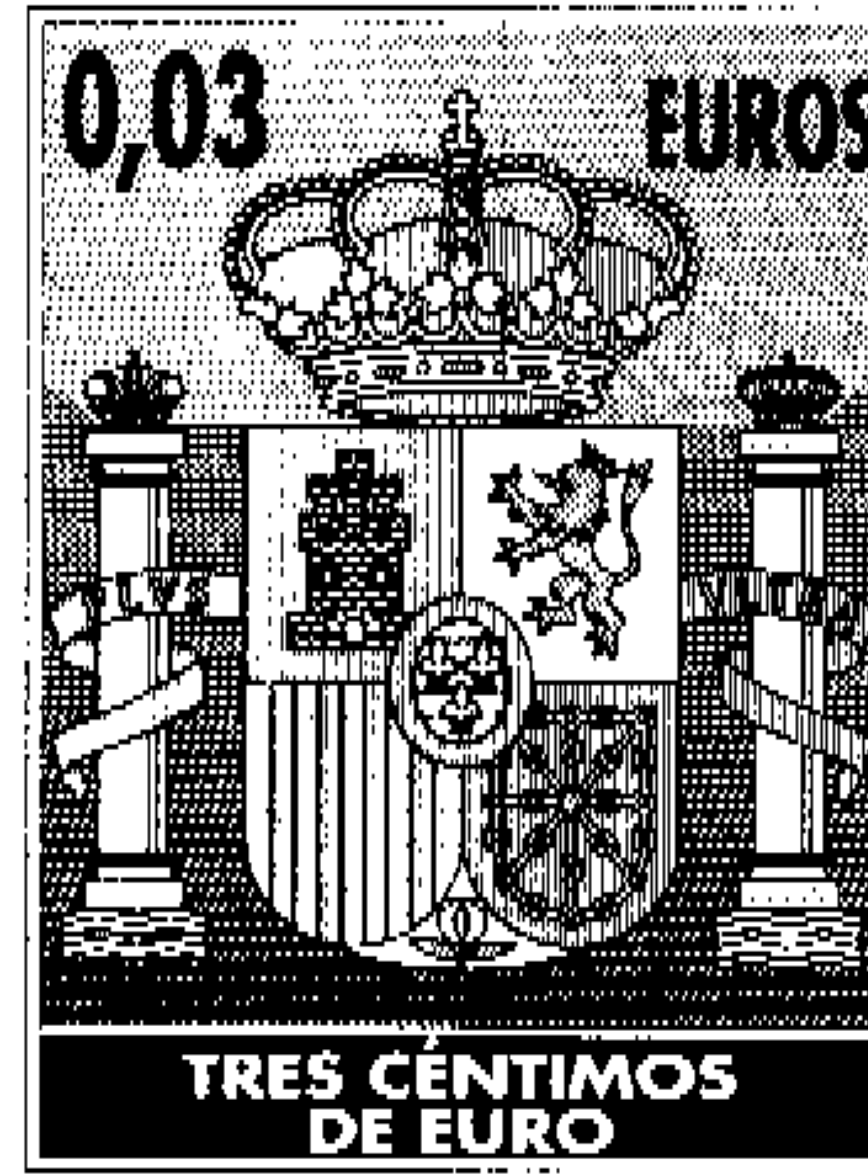
a) Titulización de activos

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos realizadas por la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Dados íntegramente de baja del balance de situación:		
- Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	2 138 162	2 458 656
Mantenidos íntegramente en el balance de situación:		
- Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	5 390 019	3 896 398
	5 390 019	3 896 398
	7 528 181	6 355 054

Barclays Bank, S.A. efectuó hasta el 31 de diciembre de 2003 operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, a través de Ahorro y Titulización S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, que, conforme a lo indicado en la Nota 12 g. no han sido reconocidas en el balance de situación. Dichas operaciones no supusieron el reconocimiento de resultados a la fecha de la transferencia, recogándose mensualmente en la cuenta de pérdidas y ganancias el diferencial de rentabilidad existente en las operaciones. El detalle de las titulizaciones efectuadas por el Banco hasta el 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

- En mayo de 2002, se constituyó, al amparo de lo previsto en la Ley 19/1992 de 7 de julio, sobre el Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, el Fondo denominado "AyT.8, Barclays Hipotecario I, Fondo de Titulización Hipotecaria".
- El Fondo se constituyó por un importe nominal de 530.000 miles de euros, de los cuales 519.400 miles de euros corresponden a bonos serie A y 10.600 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por Barclays Bank, Plc, Sucursal en España.
- En junio de 2003, se constituyó "AyT Génova Hipotecario II, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 800.000 miles de euros, de los cuales 776.000 miles de euros corresponden a bonos serie A y 24.000 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por inversores externos.



017557636

CLASE 8.^a
EUREKA

- En noviembre de 2003, se constituyó "AyT Génova Hipotecario III, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 800.000 miles de euros, de los cuales 776.000 miles de euros corresponden a bonos serie A y 24.000 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por inversores externos.

Por su parte, el extinto Banco Zaragozano, S.A. llevó a cabo entre los ejercicios 1999 a 2002 cuatro operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, por un importe nominal total de 1.258.400 miles de euros, de las que el Banco mantiene en cartera al 31 de diciembre de 2006 y 2005 una parte significativa de los bonos emitidos (Nota 21).

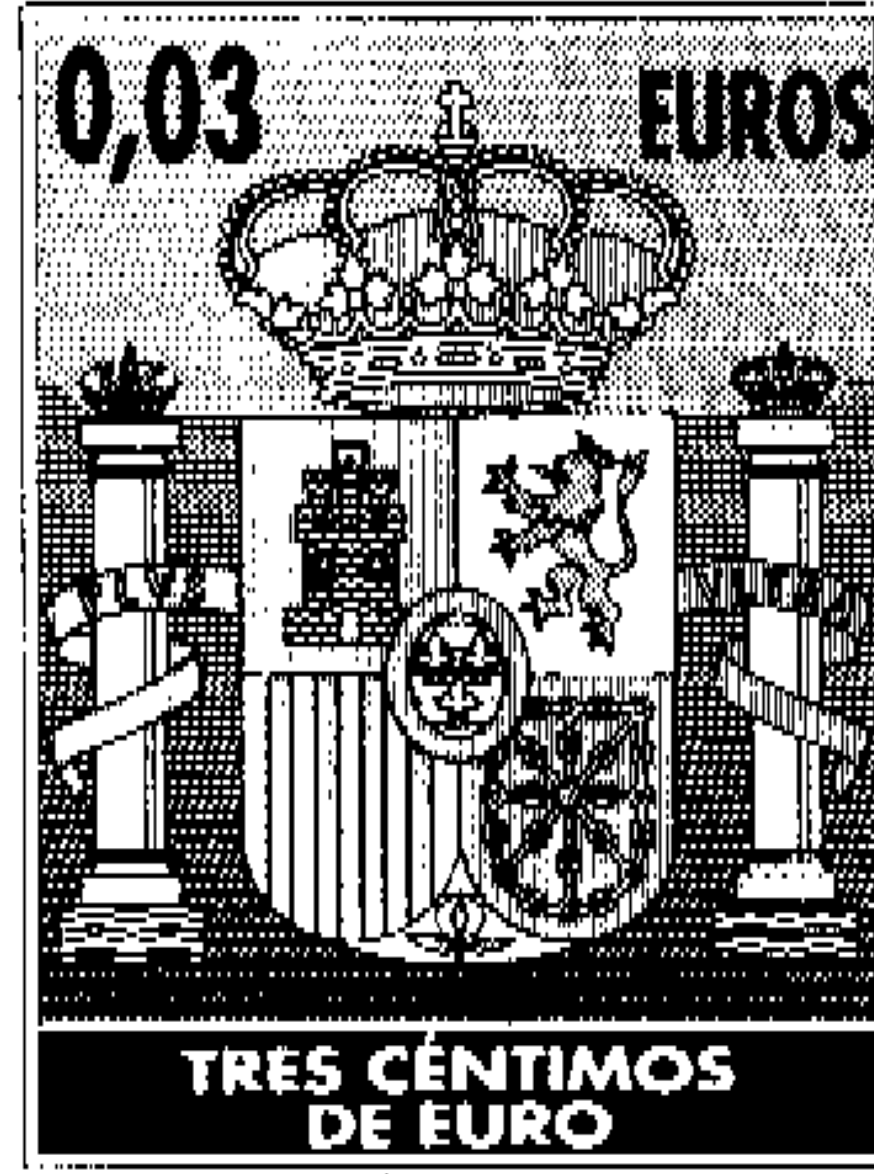
El Banco ha concedido financiaciones subordinadas a dichos Fondos de Titulización por importe de 16.752 miles de euros de saldo vivo al 31 de diciembre de 2006 (16.967 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), adicionales a la adquisición, en su caso, de valores emitidos por los mismos.

El Banco mantiene dentro del epígrafe de Inversiones crediticias activos titulizados provenientes de diversas titulizaciones realizadas con posterioridad al 1 de enero de 2004 por considerar que, según lo establecido en la Circular 4/04 del Banco de España, se mantienen los riesgos y/o beneficios de dichos activos (básicamente por recuperación de parte del margen cedido al fondo o beneficio de éste). Las características de las mencionadas titulizaciones son las siguientes:

- AyT Génova Hipotecario IV, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 800.000 miles de euros, de los cuales 776.000 miles de euros corresponden a bonos serie A y 24.000 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita inicialmente por Barclays Bank, Plc.
- TDA 21, Fondo de Titulización de Activos: importe nominal de la titulización 775.000 miles de euros, de los cuales 525.000 miles de euros corresponden a bonos de la clase 1 y 250.000 miles de euros corresponden a bonos de la clase 2. Esta emisión fue suscrita inicialmente en su totalidad por Barclays Bank, Plc, Sucursal en España.
- AyT Génova Hipotecario VI, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 700.000 miles de euros, de los cuales 678.000 miles de euros corresponden a bonos serie A, 7.000 miles de euros corresponden a bonos serie B, 7.700 miles de euros corresponden a bonos serie C y 7.300 miles de euros a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita inicialmente por Barclays Bank, Plc (clase D) y por inversores externos (clases A1, A2, B y C).
- AyT Génova Hipotecario VII, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 1.400.000 miles de euros, de los cuales 1.356.450 miles de euros corresponden a bonos serie A, 22.400 miles de euros corresponden a bonos serie B y 21.150 miles de euros corresponden a bonos serie C. Esta emisión fue suscrita inicialmente en su totalidad por inversores externos.



CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA



017557637

- AyT Génova Hipotecario VIII, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 2.100.000 miles de euros, de los cuales 2.037.000 miles de euros corresponden a bonos serie A, 21.000 miles de euros corresponden a bonos serie B, 21.000 miles de euros corresponden a bonos serie C y 21.000 miles de euros a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita inicialmente por Barclays Bank, Plc, Sucursal en España (clase D) y por inversores externos (clases A1, A2, B y C).
- AyT Génova Hipotecario IX, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 1.000.000 miles de euros, de los cuales 967.500 miles de euros corresponden a bonos serie A, 11.000 miles de euros corresponden a bonos serie B, 10.800 miles de euros corresponden a bonos serie C y 10.700 miles de euros a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita inicialmente por Barclays Bank, Plc, Sucursal en España (clase D) y por inversores externos (clases A1, A2, B y C).

b) Patrimonios gestionados

El patrimonio gestionado por la Entidad al 31 de diciembre de 2006 asciende a 46.014 miles de euros (167.668 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Durante el cuarto trimestre del ejercicio 2006 la Entidad ha traspasado a Barclays Fondos S.G.I.I.C., S.A., la gestión de una serie de carteras de clientes con un patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2006 de 176.515 miles de euros. Los ingresos por comisiones de gestión a 724 miles de euros (532 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

c) Otros aspectos

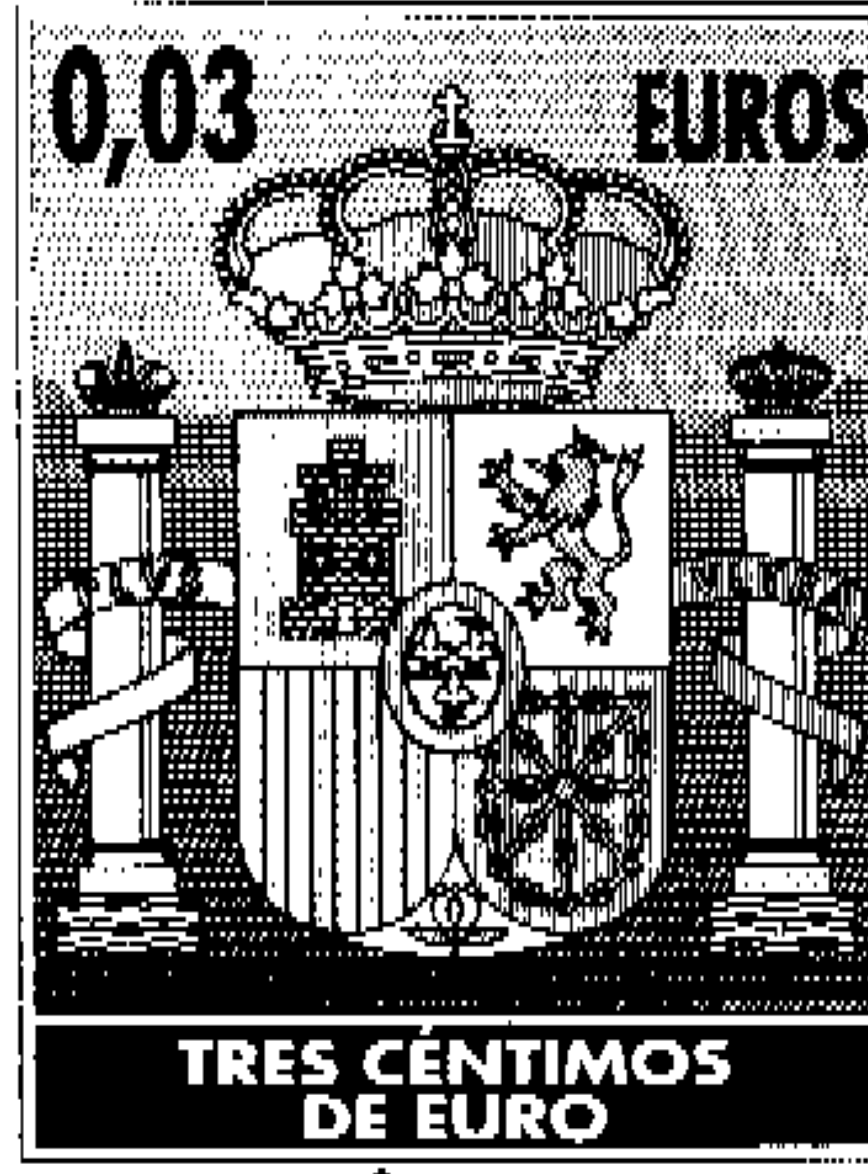
Durante el ejercicio 2006, el Banco de España ha llevado a cabo una de sus inspecciones periódicas a la Sociedad. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han recibido todavía las conclusiones escritas de dicha inspección. En opinión de los Administradores de la sociedad, de la misma no se derivarán hechos que tengan un impacto significativo en los estados financieros adjuntos.

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

- Proyectos informáticos, organizativos y sobre mejora de los procedimientos administrativos, que supondrán el desembolso, ya comprometido, de 2.341 miles de euros en el ejercicio 2006 (5.972 miles de euros en el ejercicio 2005).
- No existen compromisos significativos para adquisición de Activo material de uso propio.



CLASE 8.^a
INFORME DE GESTIÓN



017557638

BARCLAYS BANK, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2006

Los resultados de Barclays Bank, S.A. (en adelante el Banco) antes de impuestos han alcanzado en el ejercicio 2006 la cuantía de 103.736 miles de euros. El margen ordinario se sitúa en 495.705 miles de euros, aumentando un 9,2% frente al ejercicio anterior.

El volumen total de activos asciende a 24.827 millones de euros, de los que las inversiones crediticias comprenden 22.084 millones de euros que reflejan un incremento del 25% respecto a 2005. A su vez, la captación de depósitos de la clientela ha aumentado en un 18,6%, hasta los 14.399 millones de euros.

Entorno económico

El año 2006 se ha saldado de manera positiva en lo referente al crecimiento económico en la eurozona, impulsado por el buen comportamiento de la inversión y una moderada recuperación del consumo. Esto ha permitido una significativa caída en la tasa de desempleo en la región, que a finales de año alcanzaba el 7,5% frente al 8,4% con la que había terminado 2005.

Probablemente, uno de los factores que más ha influido en esta evolución haya sido el relanzamiento de la economía alemana, donde las encuestas de sentimiento empresarial lograban niveles de optimismo no vistos desde comienzos de los años 90. Aunque la resistencia del consumo en Estados Unidos a la significativa desaceleración en el sector inmobiliario también ha jugado un importante papel.

La inflación general en la eurozona se ha movido durante una gran parte del año en niveles superiores al umbral del 2%, si bien este comportamiento ha estado muy influenciado por los movimientos en el precio del barril de petróleo. Durante la primera mitad de 2006, el precio del crudo continuó la tendencia alcista de los últimos años, alcanzando su punto más alto en agosto, ante el temor a que la temporada de huracanes en el Golfo de Méjico tuviera efectos perjudiciales sobre la infraestructura petrolífera de la región. No era de extrañar, si tenemos en cuenta la experiencia vivida en 2005, con los huracanes Katrina y Rita.

Sin embargo, con el transcurso de las semanas el precio fue retrocediendo al no experimentarse situaciones similares a las del año precedente. Esto permitió que la inflación general en la eurozona cayera en los últimos meses de 2006, en tasa interanual, por debajo del 2%. Por el contrario, la inflación subyacente ha repuntado ligeramente, aunque se ha mantenido en unos niveles muy moderados; alrededor del 1,5% interanual.

En política monetaria, el año 2006 se ha caracterizado por tener dos mitades diferenciadas por el cambio de sesgo en Estados Unidos y que tuvo importantes implicaciones para los mercados financieros.



017557639

CLASE 8.^a

ESTADO ESPAÑOL

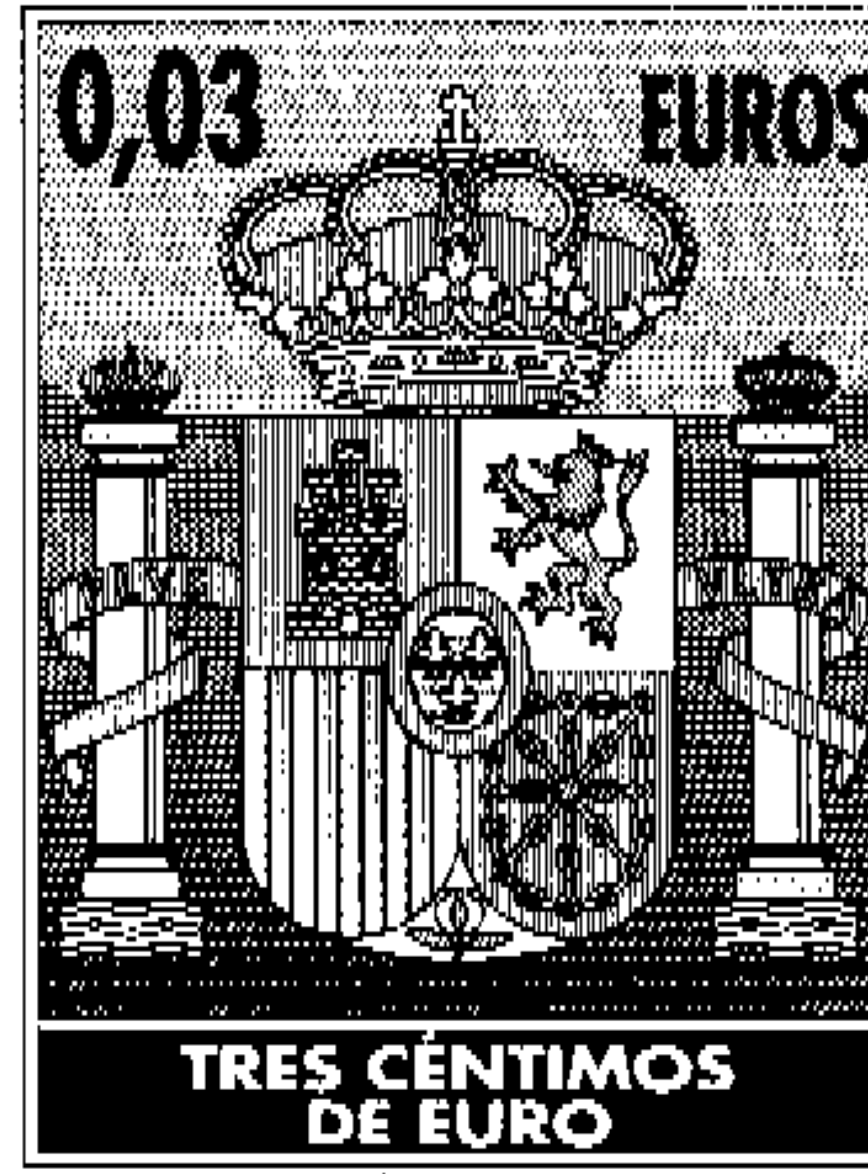
La Reserva Federal estadounidense (FED) comenzó a subir los tipos de interés oficiales en junio de 2004, movida por las señales de sostenibilidad en el crecimiento económico y por los bajos niveles de los tipos de interés que se habían alcanzado después del largo periodo de bajada de tipos entre comienzos de 2001 y mediados de 2003. Tanto en la segunda mitad de 2004 como durante todo el año 2005, la FED, con Alan Greenspan al frente, subió los tipos oficiales en todas las reuniones regulares de política monetaria que se celebraron.

El año 2006 comenzó con el mismo tono alcista con el que había terminado 2005, pero con un hecho diferenciador: Alan Greenspan terminaba su mandato a finales de enero. Posteriormente, la FED, con Ben Bernanke ya al frente, continuó subiendo los tipos oficiales al mismo ritmo que lo había hecho anteriormente (25 puntos básicos en cada reunión). Sin embargo, las dudas sobre el efecto en la economía de las subidas ya realizadas, y que habían elevado el tipo de interés de los fondos federales del 1% al 5,25%, terminó, junto con las primeras señales de debilidad en el sector inmobiliario en Estados Unidos, por convencer a la FED de la necesidad de detener en agosto de 2006 el ajuste en su política monetaria (la última subida de tipos se produjo en junio, justo dos años después de su comienzo).

El Banco Central Europeo (BCE) comenzó su ciclo de subidas de tipos más de un año después de que lo hiciera la FED. La primera subida de los tipos oficiales en la eurozona se produjo en diciembre de 2005. A partir de ese momento, las siguientes subidas se han ido produciendo de manera escalonada, ya que la recuperación económica en la eurozona no gozaba, en su fase inicial, de la fortaleza de la estadounidense.

A lo largo de todo 2006, el BCE ha subido los tipos oficiales a un ritmo de un aumento por trimestre, salvo en el último, en el que se produjeron dos subidas (en octubre y en diciembre). La aceleración en el ritmo de subidas en el último trimestre ha respondido a una significativa mejoría del crecimiento económico, a unos elevados niveles de confianza en el sector empresarial, a la amplia liquidez existente y a la consideración de que los tipos de interés aún eran bajos.

La fuerte subida en el precio del barril de petróleo de los dos últimos años, y que tantos temores había despertado al principio por sus implicaciones para el consumo, se demostraba que tenía un efecto negativo sobre la inflación, como era de esperar, pero no tan evidente sobre el crecimiento económico. El aumento en el coste de la energía, que se reflejaba en la inflación general de manera directa pero con bastante debilidad en otros sectores de la economía, ha representado un motivo más de preocupación para los bancos centrales.



017557640

CLASE 8.^a

Otro factor que ha ido ganando protagonismo con el paso de los meses ha sido la apreciación del euro, tanto frente al dólar estadounidense como frente al yen japonés, por el daño que podría causar al sector exportador de la eurozona.

La combinación de expectativas de desaceleración para la economía estadounidense, moderación en la política monetaria por parte de la Reserva Federal, y de una economía en la eurozona en aceleración, con el Banco Central Europeo subiendo los tipos oficiales, han sido elementos fundamentales para la apreciación del euro frente al dólar estadounidense.

En el caso del yen japonés, serían las dudas que continúan despertando el consumo y la elevada prudencia del Banco de Japón a la hora de subir los tipos de interés oficiales, manteniéndolos en unos niveles muy bajos, algunas de las principales variables que han desembocado en su depreciación durante el año 2006.

Tecnología y sistemas de información

Tras un 2005 cuyo objetivo fundamental era integrar tecnológicamente el negocio de dos bancos, 2006 ha sido el año para mejorar de forma notable la situación resultante del proceso de integración.

Por una parte, se han recuperado y estabilizado los niveles de servicio, consiguiendo y manteniendo un record histórico de disponibilidad y velocidad de los sistemas más críticos para nuestro negocio, como son el Teleproceso, Barclaysnet o Banca Telefónica.

Además, se ha entregado un número de proyectos muy importante, cumpliendo en todo momento las políticas y estándares que exige el Grupo.

Finalmente, el "plan renove" de infraestructuras ha mejorado el puesto de trabajo y las comunicaciones para un importante número de personas.

Dentro de los logros alcanzados este año, y por su repercusión internacional, debe destacarse la implantación de la nueva plataforma tecnológica de Tesorería, que ha permitido sentar las bases para su utilización como modelo tecnológico de Tesorería en el Grupo.

Con el fin de continuar con el permanente objetivo de mejora se ha iniciado asimismo un nuevo proyecto de introducción a las metodologías ITIL, conjunto de mejores prácticas que se introducirá progresivamente en la actividad de IT en los próximos meses.

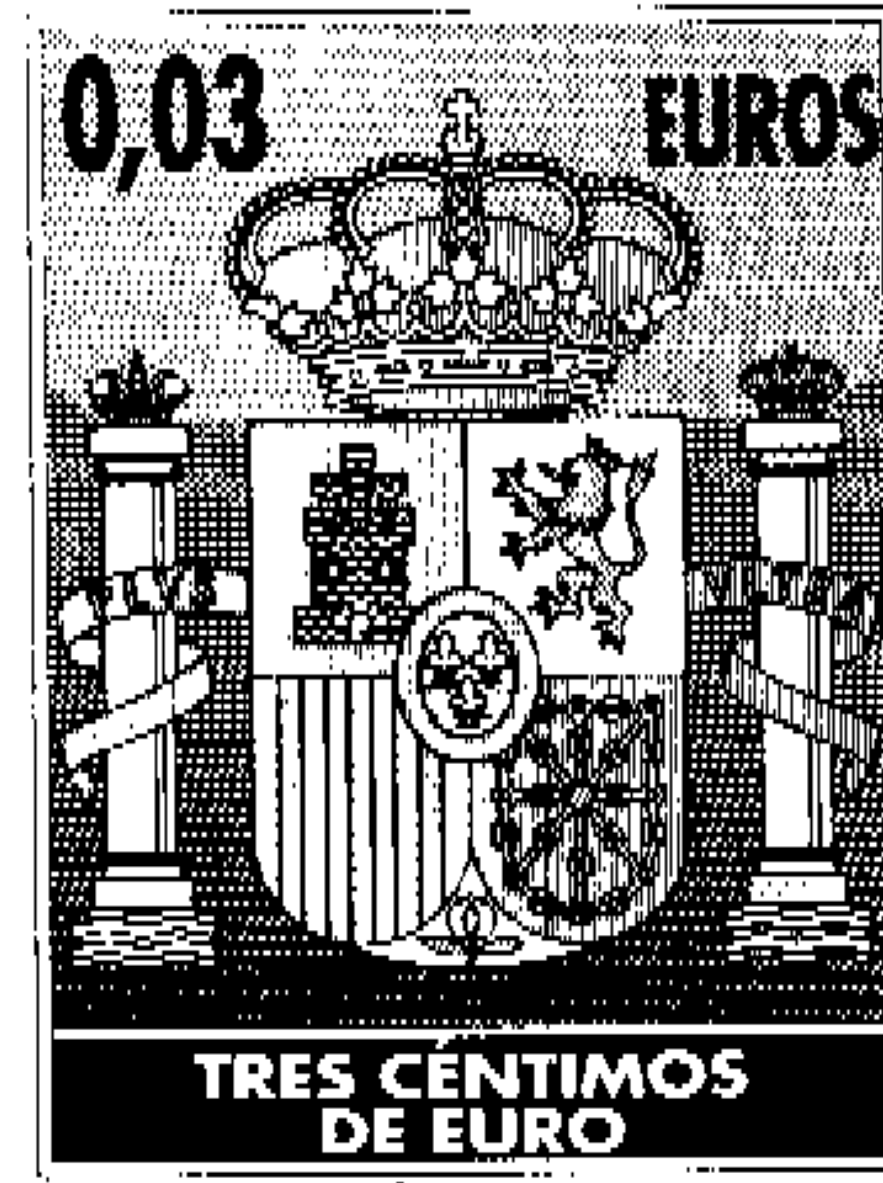
Adquisiciones de acciones propias

No han existido adquisiciones de acciones propias durante el ejercicio 2006.



CLASE 8.ª

ANEXO 1



017557641

Hechos posteriores

En Enero de 2007, la autoridad tributaria ha iniciado una revisión de los principales impuestos de la Sociedad desde el ejercicio 2002 hasta el ejercicio 2005. En opinión de los Administradores, la posibilidad de que de dicha inspección surjan pasivos fiscales es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros adjuntos.

En relación con la reclamación relevante indicada en la nota 12 s) de la memoria adjunta, en fecha 29 de enero de 2007, el Juzgado de Primera Instancia nº 4 de Madrid dictó auto de estimación de la oposición que Barclays Bank, S.A. formuló frente a la reclamación de intereses moratorios planteada por Domingo López Alonso, estableciendo que nada se debe al Sr. López Alonso en concepto de daños y perjuicios.

Perspectivas

Barclays Bank, S.A. continúa su sólida trayectoria.

El rumbo emprendido en el año 2003 con nuestra estrategia multi-especialista, apoyada en unos Servicios Centrales unificados y altamente eficientes, sigue marcando la trayectoria que la Dirección del Banco considera adecuada.

En 2006 hemos añadido a los cinco segmentos prioritarios (Premier, Pymes, Grandes Empresas, Personal y Tarjetas), un sexto segmento, de clientes internacionales, enfocado a los "euro-residentes", tanto los que compran casas en España, como los que deciden vivir aquí. Es un segmento importante, y en colaboración con Barclays en Inglaterra, tenemos ventajas importantes.

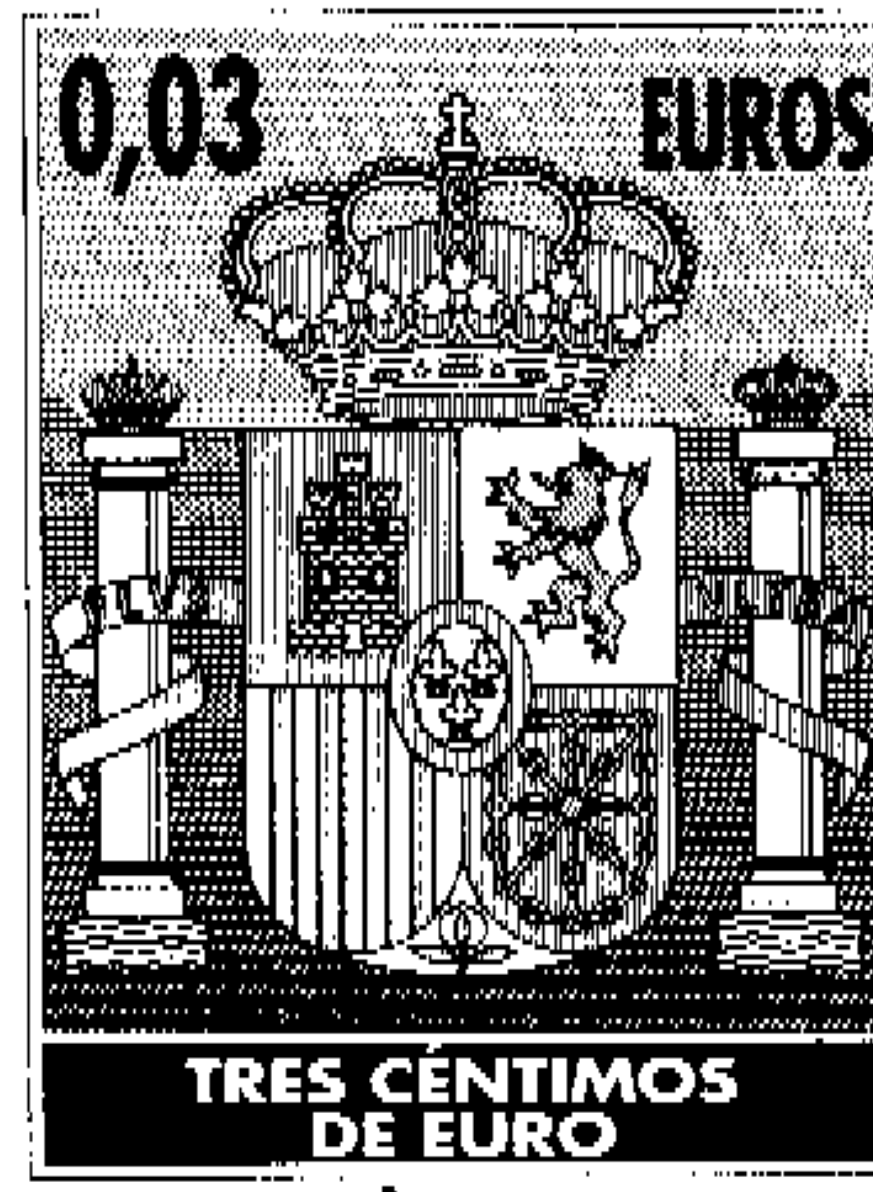
Barclays ha apostado por la apertura de 10 nuevas oficinas en 2006, cubriendo algunas de las pocas zonas de España donde no estaba presente, como Ibiza y Lugo, y ampliando su presencia, en zonas de crecimiento como Sanchinarro y Las Tablas. Vamos a seguir abriendo oficinas en 2007.

Los negocios globales del Grupo, Barclays Capital, Barclaycard, Banca Privada, y Barclays Global Investors, continúan su avance en España.

Nuestro enfoque en Pymes está dando unos buenos resultados, con un importante crecimiento en 2006, apoyado por una gama de productos más amplios incluyendo la oferta de una gama buena de derivados a este segmento. También hemos conseguido un buen avance en el sector de promotores.

Los resultados del Grupo en España son sólidos y demuestran la buena salud del negocio.

Para el ejercicio 2007 nuestro objetivo prioritario es crecer en nuestros segmentos estratégicos de negocio y materializar las mejoras de ingresos previstas.



016052342

CLASE 8.ª

016052342

Los señores Consejeros de Barclays Bank, S.A. abajo firmantes, manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de las Cuentas Anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2006, que han sido formuladas, junto con el Informe de Gestión, en la reunión del Consejo de Administración de la Sociedad celebrada el día 15 de marzo de 2007, a cuyo efecto firman el presente documento

~~D. Carlos Martínez de Campos y Carulla Fernández~~
Presidente

~~D. Rodrigo Uría Meruéndano~~
Consejero Secretario

~~D. Víctor Urrutia Vallejo~~

~~D. Alberto Cortina Koplowitz~~

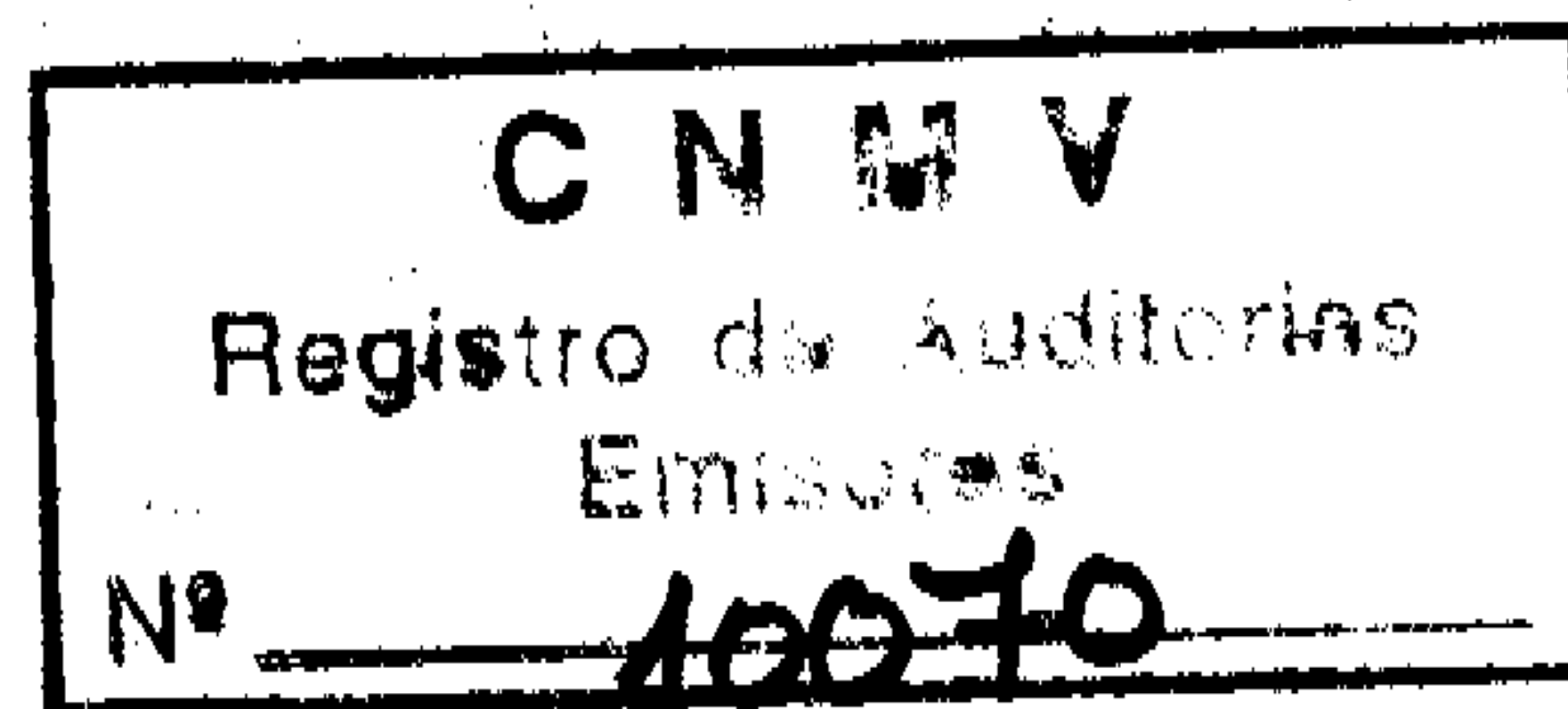
~~D. Pedro Fernández de Santaella~~

~~D. Antonio Hernández Gil Álvarez-Cienfuegos~~

~~D. Leovigildo Salom~~

Diligencia para hacer constar que el presente documento recoge las Cuentas Anuales de Barclays Bank, S.A., que incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, la memoria, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio 2006, que se compone de 100 folios, que han sido impresos en una sola cara en papel timbrado numerados desde el 017557542 hasta el 017557641, ambos inclusive, y que han sido formuladas por el Consejo de Administración de Barclays Bank, S.A. en la reunión celebrada en Madrid el día 15 de marzo de 2007.

D. Rodrigo Uría Meruéndano
Secretario-Consejero del Consejo de Administración



GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

Informe de auditoría, cuentas anuales
consolidadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005
e informe de gestión del ejercicio 2006

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Barclays Bank, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Barclays Bank, S.A. (la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo) 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 de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Dominante 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 8 de mayo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.
3. 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 Barclays Bank, S.A. y Sociedades Dependientes 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.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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 Barclays Bank, S.A. y Sociedades Dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

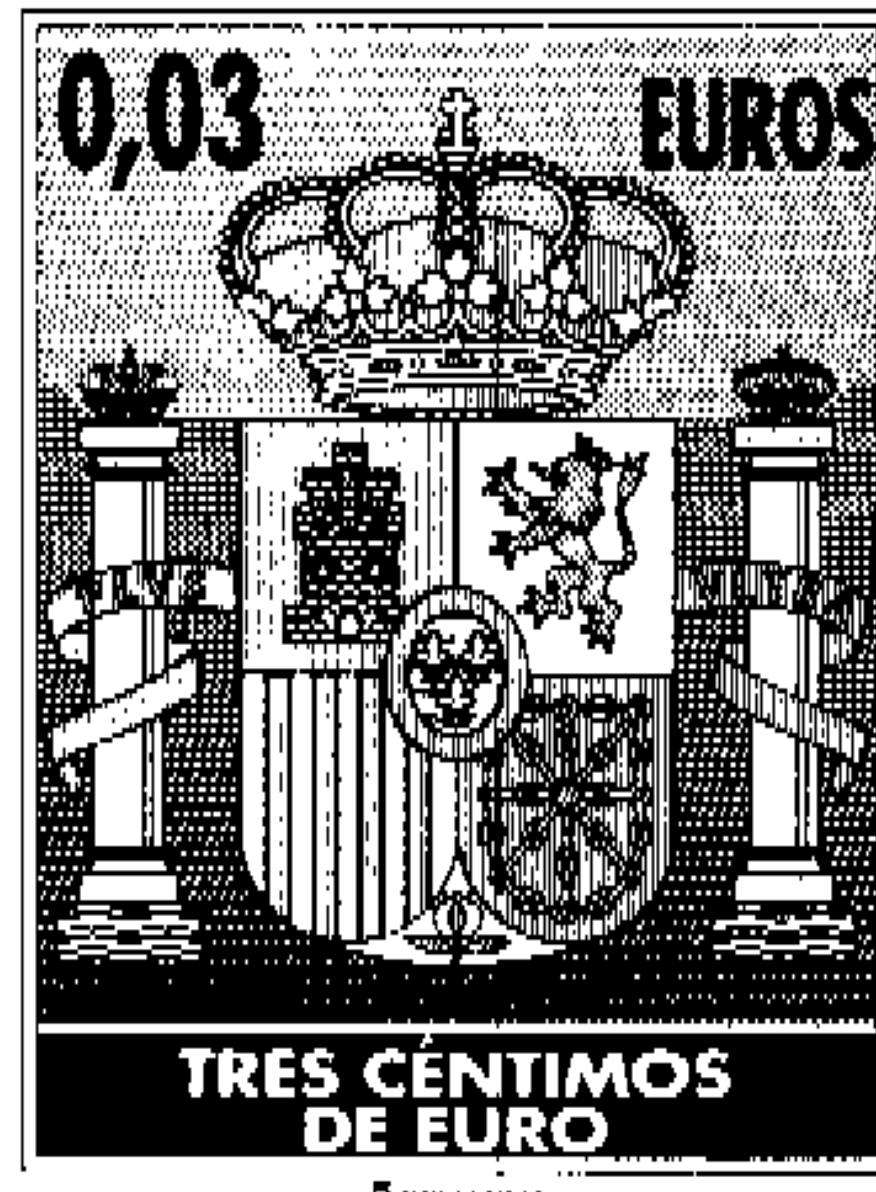

José María Sanz Olmeda
Socio – Auditor de Cuentas

27 de abril de 2007



CLASE 8.^a

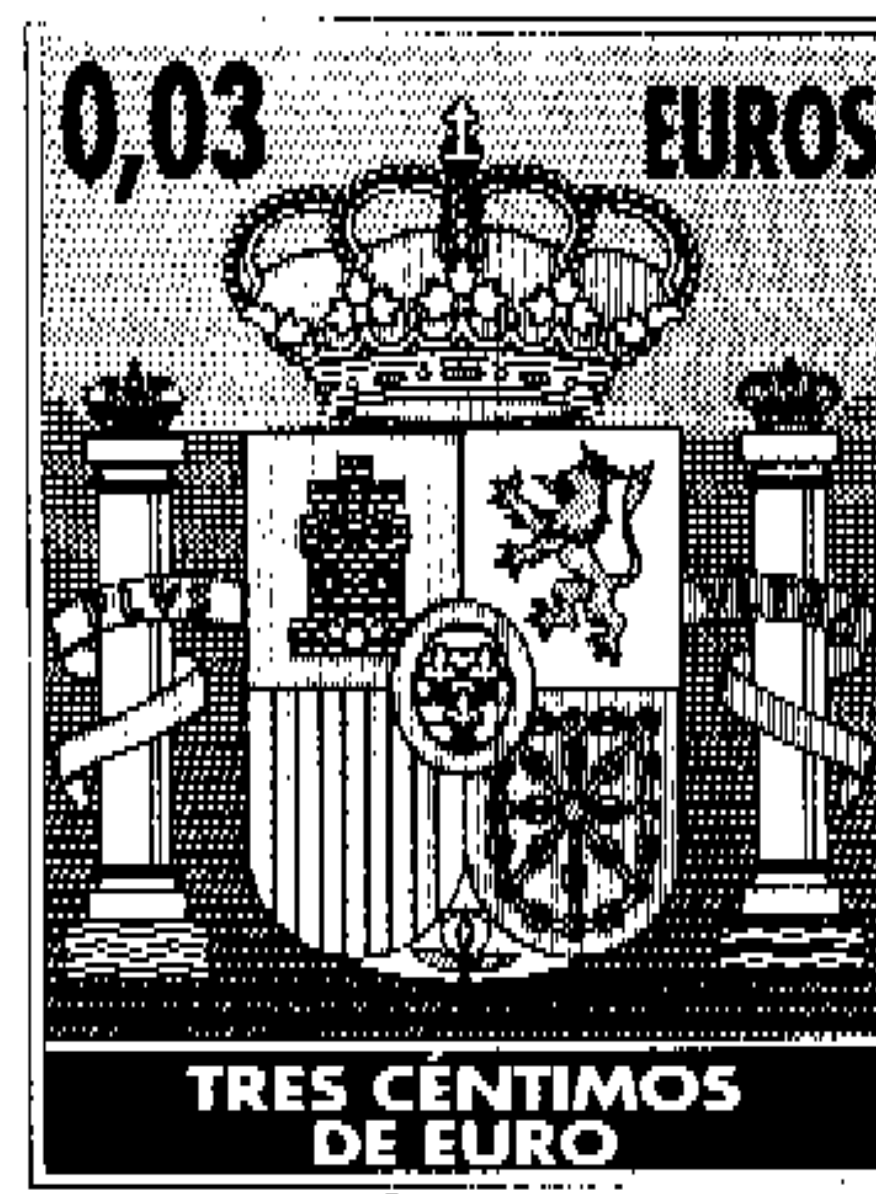
017555002



017555002

GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

Informe de auditoría, cuentas anuales
consolidadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005
e informe de gestión del ejercicio 2006



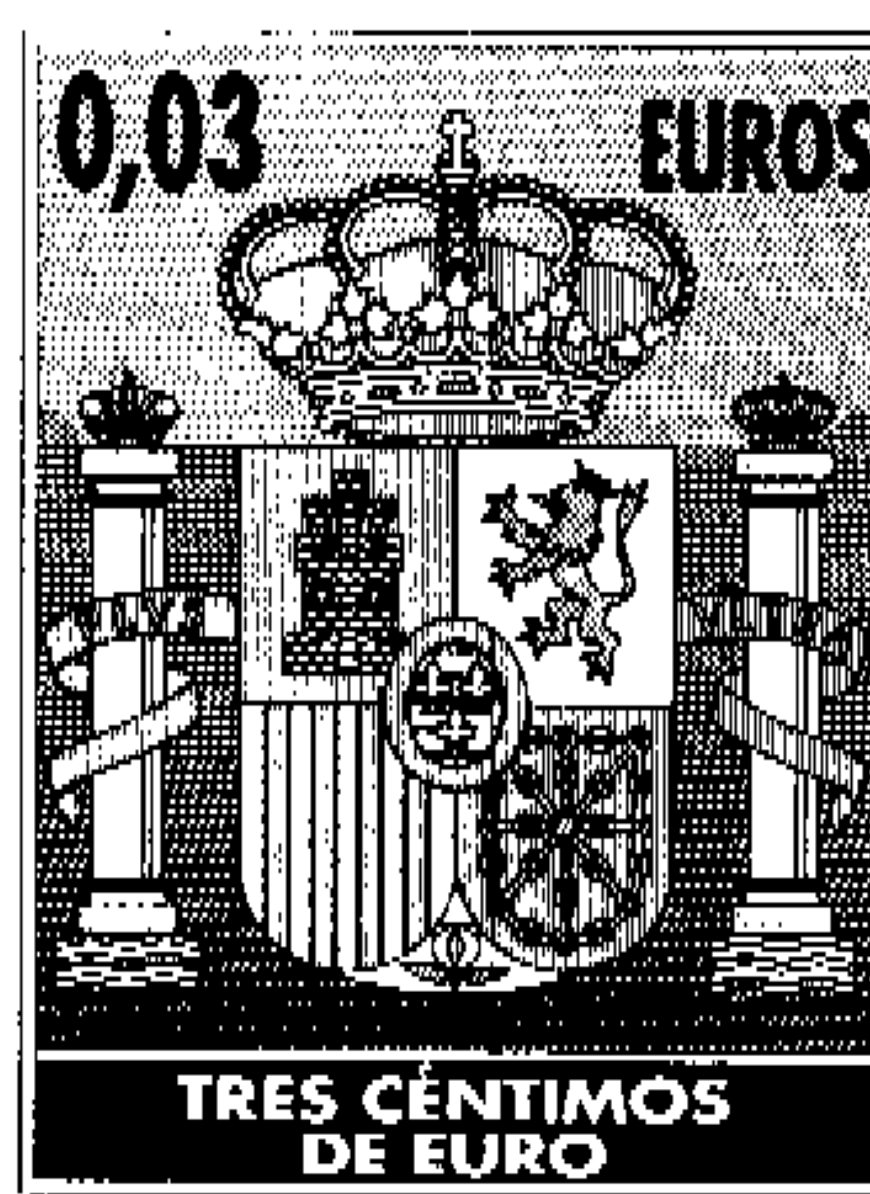
017555003

CLASE 8.^a

54 53 00000

GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.**BALANCES DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresadas en miles de euros)**

ACTIVO	2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 19)	368 024	325 194
Cartera de negociación (Nota 20)	156 306	126 013
Valores representativos de deuda	51 294	34 864
Derivados de negociación	105 012	91 149
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 21)	599 915	572 529
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 22)	2 778 112	2 866 112
Valores representativos de deuda	2 775 644	2 862 022
Otros instrumentos de capital	2 468	4 090
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	312 802	487 354
Inversiones crediticias (Nota 23)	22 249 594	17 835 250
Depósitos en entidades de crédito	1 710 908	1 484 754
Crédito a la clientela	20 328 998	16 181 175
Otros activos financieros	209 688	169 321
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	1 933 915	1 657 863
Derivados de cobertura (Nota 24)	8 182	21 713
Activos no corrientes en venta (Nota 25)	2 707	2 710
Activo material	2 707	2 710
Participaciones (Nota 2)	466	2 249
Entidades Asociadas	466	2 249
Activos por reaseguros (Nota 26)	1 540	1 753
Activo material (Nota 27)	182 619	217 083
De uso propio	181 062	216 792
Inversiones Inmobiliarias	1 245	-
Cedidos en arrendamiento operativo	312	291
Activo Intangible (Nota 28)	7 389	10 135
Otro activo intangible	7 389	10 135
Activos fiscales (Nota 29)	344 117	380 497
Corrientes	33 339	16 828
Diferidos	310 778	363 669
Periodificaciones (Nota 30)	9 404	5 805
Otros activos (Nota 31)	11 689	7 995
TOTAL ACTIVO	26 720 064	22 375 038



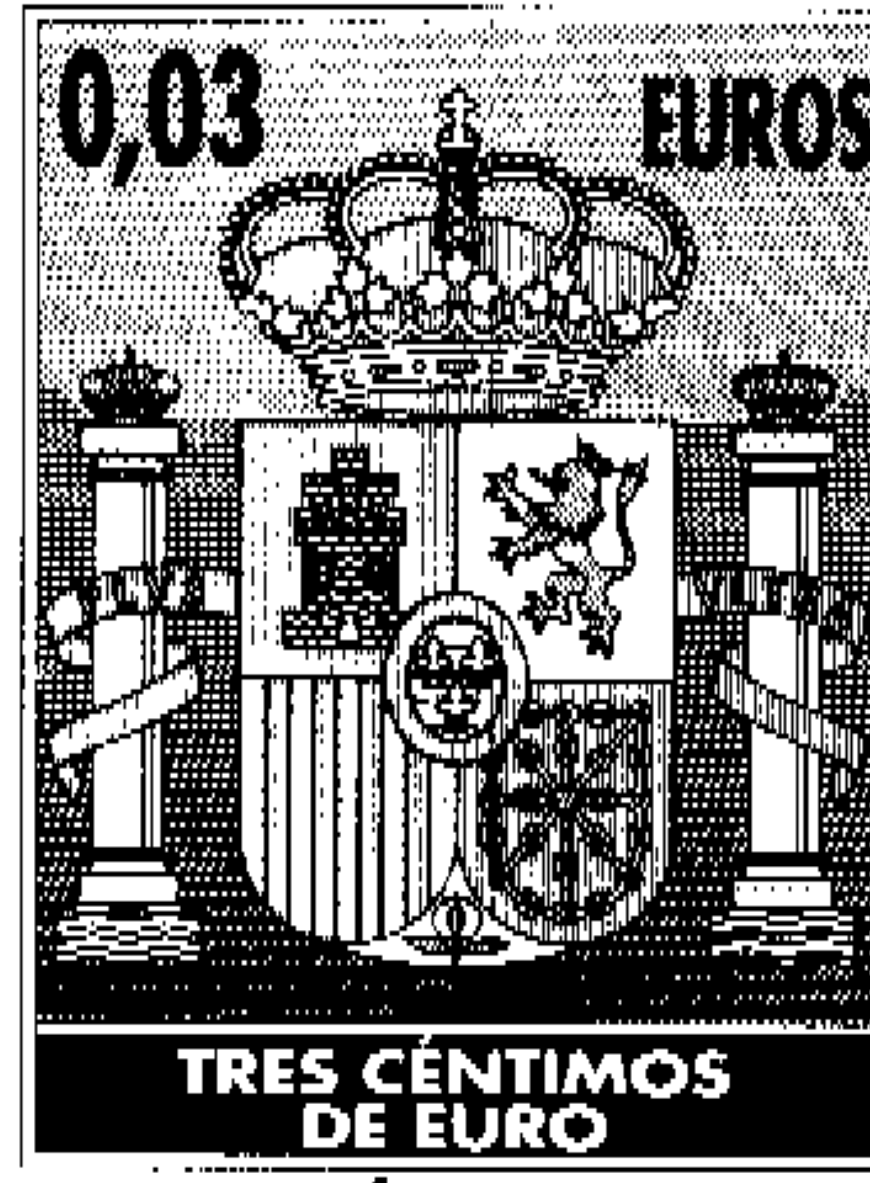
017555004

CLASE 8.^a
EJERCICIO 2006

GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

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

PASIVO	2006	2005
Cartera de negociación (Nota 20)	66 303	65 658
Derivados de negociación	66 303	65 658
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 32)		
Depósitos de la clientela	468 281	405 178
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 33)	24 082 431	19 796 155
Depósitos de bancos centrales	325 134	420 086
Depósitos de entidades de crédito	8 181 539	6 027 541
Depósitos de la clientela	9 499 154	8 783 209
Débitos representados por valores negociables	5 390 019	3 897 880
Pasivos subordinados	527 353	525 424
Otros pasivos financieros	159 232	142 015
Derivados de cobertura (Nota 24)	2 413	20 119
Pasivos por contratos de seguros (Nota 34)	641 826	696 613
Provisiones (Nota 35)	147 676	137 036
Fondos para pensiones y obligaciones similares	111 077	101 402
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	17 572	16 592
Otras provisiones	19 027	19 042
Pasivos fiscales (Nota 29)	105 694	104 137
Corrientes	51 255	21 478
Diferidos	54 439	82 659
Periodificaciones (Nota 30)	169 865	137 996
Otros pasivos (Nota 31)	22 273	12 954
TOTAL PASIVO	25 706 762	21 375 846
PATRIMONIO NETO		
Intereses minoritarios (Nota 36)	80 493	85 132
Ajustes por valoración (Nota 37)	(760)	26 173
Fondos propios (Nota 38)	933 569	887 887
Capital o fondo de dotación	157 841	157 841
Prima de emisión	197 547	197 547
Reservas	531 843	485 934
Reservas acumuladas	531 691	485 060
Reservas de entidades asociadas	152	874
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	46 338	46 565
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	26 720 064	22 375 038
PRO MEMORIA		
Riesgos contingentes (Nota 41)	1 733 987	1 567 889
Compromisos contingentes (Nota 42)	3 937 308	3 483 189



017555005

CLASE 8.^a

C.I.P. 87.01

GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.**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 43)	795 169	601 786
Intereses y cargas asimiladas (Nota 44)	(510 765)	(333 616)
Rendimiento de instrumentos de capital	1 170	1 576
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	285 574	269 746
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	14	(205)
Comisiones percibidas (Nota 45)	249 001	205 669
Comisiones pagadas (Nota 46)	(34 626)	(20 265)
Actividad de seguros (Nota 47)	43 579	38 804
Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 48)	20 425	17 955
Cartera de negociación	12 470	10 792
Otros instrum. financ. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	1 838
Activos financieros disponibles para la venta	5 502	(17)
Inversiones crediticias	3 696	(8 926)
Otros	(1 243)	14 268
Diferencias de cambio (neto) (Nota 49)	10 257	8 252
MARGEN ORDINARIO	574 224	519 956
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-
Otros productos de explotación (Nota 50)	1 586	2 045
Gastos de personal (Nota 51)	(264 415)	(235 271)
Otros gastos generales de administración (Nota 52)	(143 524)	(139 278)
Amortización (Nota 53)	(42 482)	(44 819)
Activo material	(37 792)	(39 489)
Activo intangible	(4 690)	(5 330)
Otras cargas de explotación (Nota 54)	(3 568)	(3 788)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	121 821	98 845
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 55)	(60 513)	(27 259)
Activos financieros disponibles para la venta	(4 631)	-
Inversiones crediticias	(55 829)	(27 248)
Activos no corrientes en venta	54	(6)
Participaciones	-	116
Resto de activos	(107)	(121)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 56)	(2 111)	(4 712)
Otras ganancias (Nota 57)	89 524	23 988
Ganancias por venta de activo material	84 619	13 464
Ganancias por venta de participaciones	51	1 007
Otros conceptos	4 854	9 517
Otras pérdidas (Nota 57)	(3 569)	(12 716)
Pérdidas por venta de activo material	(33)	(617)
Pérdidas por venta de participaciones	-	(42)
Otros conceptos	(3 536)	(12 057)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	145 152	78 146
Impuesto sobre beneficios (Nota 39)	(86 688)	(21 872)
Resultado consolidado del ejercicio	58 464	56 274
Resultado atribuido a la minoría (Nota 58)	12 126	9 709
Resultado atribuido al Grupo (Nota 38)	46 338	46 565



CLASE 8.^a

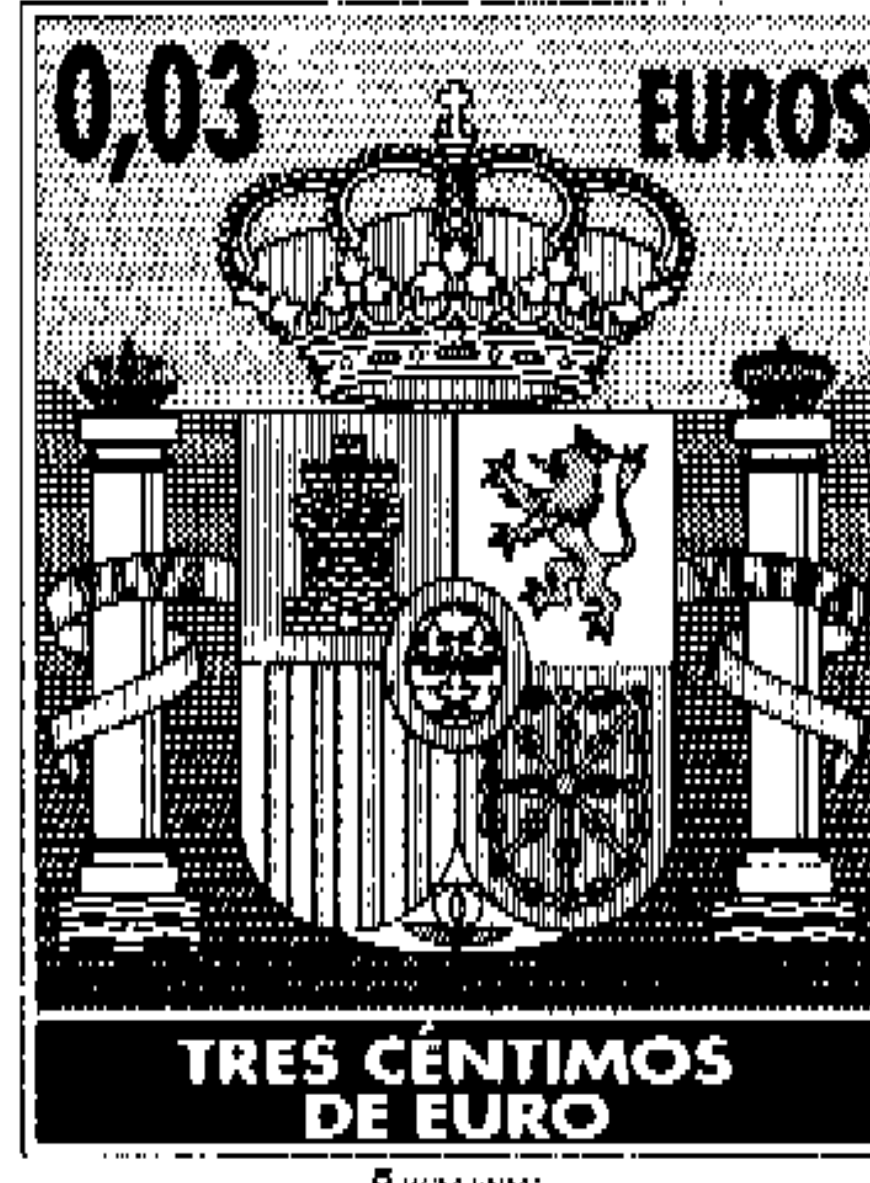


017555006

GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	<u>(26 933)</u>	<u>(14 070)</u>
Activos financieros disponibles para la venta	(27 442)	(14 070)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(28 783)	(14 798)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(10 420)	(6 848)
Impuesto sobre beneficios	11 761	7 576
Cobertura de flujos de efectivo	<u>509</u>	<u>-</u>
Ganancias/Pérdidas por valoración	783	-
Impuestos sobre beneficios	(274)	-
Resultado consolidado del ejercicio	<u>58 464</u>	<u>56 274</u>
Resultado consolidado publicado	58 464	56 274
Ingresos y gastos totales del ejercicio	<u>31 531</u>	<u>42 204</u>
Entidad dominante	19 405	32 495
Intereses minoritarios	12 126	9 709



017555007

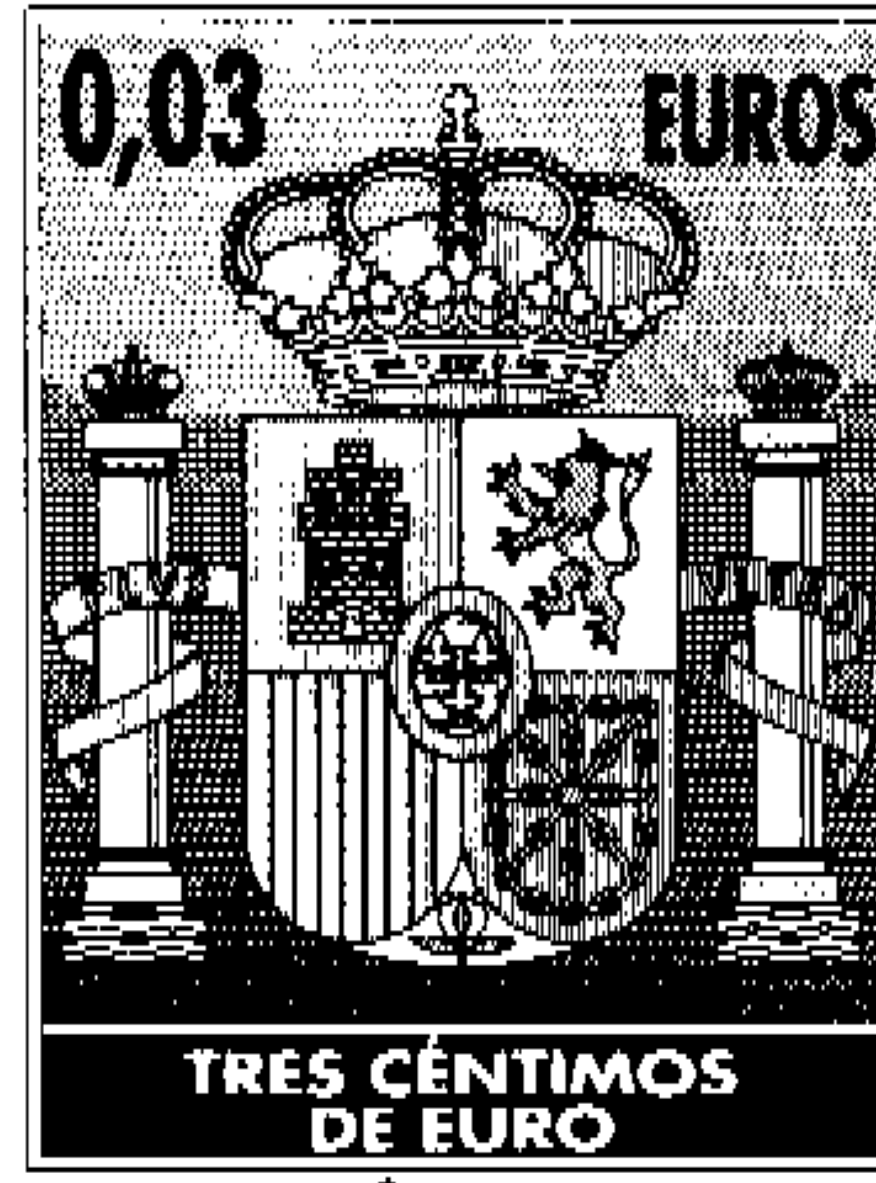
CLASE 8.^a

L. 30.12.1992. 29.11.1992

GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

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	58 464	56 274
Ajustes al resultado:	145 489	2 073 072
Amortización de activos materiales (+)	37 792	39 489
Amortización de activos intangibles (+)	4 690	5 330
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	60 513	27 259
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	38 318	1 988 017
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	2 111	4 712
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(84 586)	(12 847)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(51)	(965)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	14	205
Impuestos (+/-)	86 688	21 872
Resultado ajustado – Subtotal	203 953	2 129 346
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	4 403 799	(2 865 687)
Cartera de negociación	30 293	(80 335)
Valores representativos de deuda	16 430	(26 736)
Derivados de negociación	13 863	(53 599)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	27 386	67 008
Depósitos en entidades de crédito	27 386	(20 576)
Valores representativos de deuda	-	38 306
Otros instrumentos de capital	-	49 278
Activos financieros disponibles para la venta	(83 369)	256 955
Valores representativos de deuda	(81 747)	255 880
Otros instrumentos de capital	(1 622)	1 075
Inversiones crediticias	4 470 173	(3 072 710)
Depósitos en entidades de crédito	226 154	405 007
Crédito a la clientela	4 203 652	(3 683 286)
Otros activos financieros	40 367	205 569
Otros activos de explotación	(40 684)	(36 605)



017555008

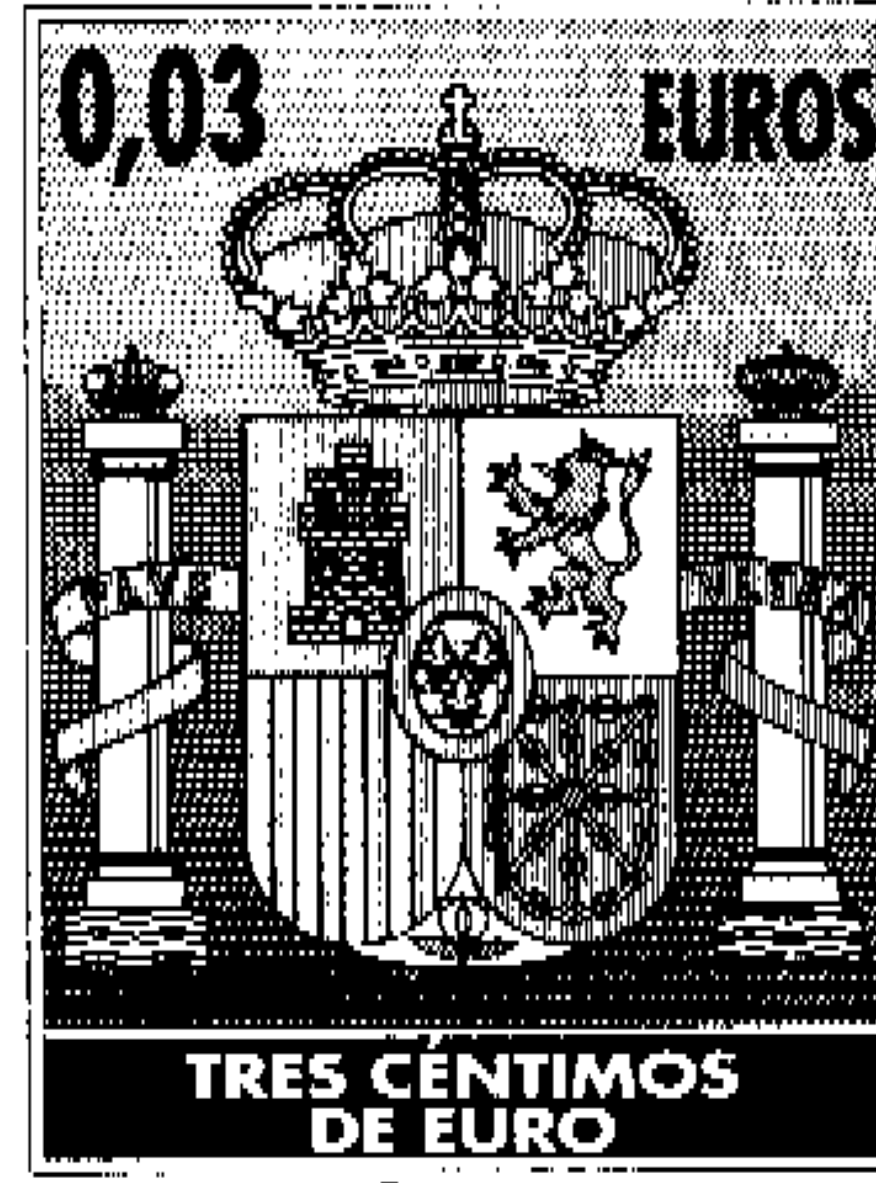
CLASE 8.^a

A. BARCELONA

GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

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	<u>4 177 015</u>	<u>854 284</u>
Cartera de negociación	645	12 735
Derivados de negociación	645	12 735
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	63 103	-
Depósitos de entidades de crédito	63 103	-
Pasivos financieros a coste amortizado	4 284 347	2 890 032
Depósitos de bancos centrales	(94 952)	(124 180)
Depósitos de entidades de crédito	2 153 998	1 137 380
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	715 945	2 098 756
Débitos representados por valores negociables	1 492 139	(220 212)
Otros pasivos financieros	17 217	(1 712)
Otros pasivos de explotación	(171 080)	(2 048 483)
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	<u>(22 831)</u>	<u>117 943</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	<u>(1 944)</u>	<u>(42 402)</u>
Activos materiales	-	(36 327)
Activos intangibles	(1 944)	(6 075)
Desinversiones (+)	<u>83 106</u>	<u>1 184</u>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1 848	1 184
Activos materiales	81 258	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	<u>81 162</u>	<u>(41 218)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)		38 449
Emisión/Amortización de los intereses minoritarios (+/-)	(17 430)	(7 085)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	1 929	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	<u>(15 501)</u>	<u>31 364</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	<u>-</u>	<u>-</u>
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	<u>42 830</u>	<u>108 089</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	325 194	217 105
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	368 024	325 194



017555009

CLASE 8.ª

744 031 17 0000

GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

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

(Expresada en miles de euros)

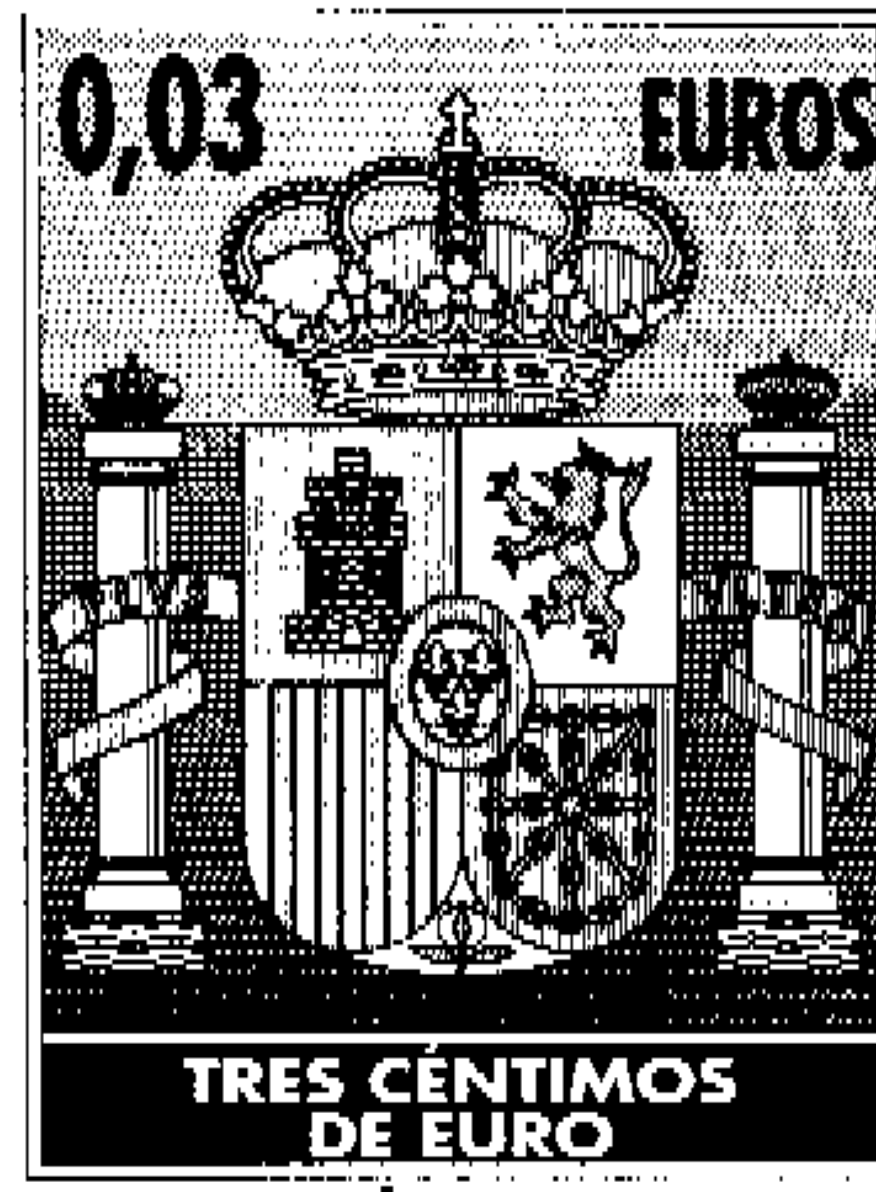
1 Naturaleza de la Sociedad

Barclays Bank, S. A. (en adelante la Entidad Dominante, el Banco o la Sociedad) se constituyó por tiempo indefinido con la denominación de Banco de Medina, S.A. mediante escritura de 6 de junio de 1946. Se modificó su denominación por la que actualmente ostenta mediante escritura otorgada en Madrid el 19 de octubre de 1982, siendo su objeto social principal la realización de operaciones bancarias de cualquier tipo. Las actividades integrantes de su objeto social podrán ser desarrolladas por el Banco, total o parcialmente, de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

En el ejercicio 2003, el Banco procedió a la adquisición del 100% de las acciones de Banco Zaragozano, S.A. Con fecha 14 de noviembre de 2003, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Barclays Bank, S.A. y de Banco Zaragozano, S.A. acordaron aprobar la fusión de ambas entidades, mediante la absorción de la segunda entidad por parte de la primera, lo que supuso la liquidación de Banco Zaragozano, S.A. y la transmisión en bloque de su patrimonio social a Barclays Bank, S.A., que lo adquirió con sucesión universal en los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

El Banco es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo Consolidado de Barclays Bank, S.A. 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 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, antes de ajustes de consolidación, el 92,9%, el 93,9% y el 66,2 %, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 91,3 %, el 94,1 % y el 77,2 %, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005).



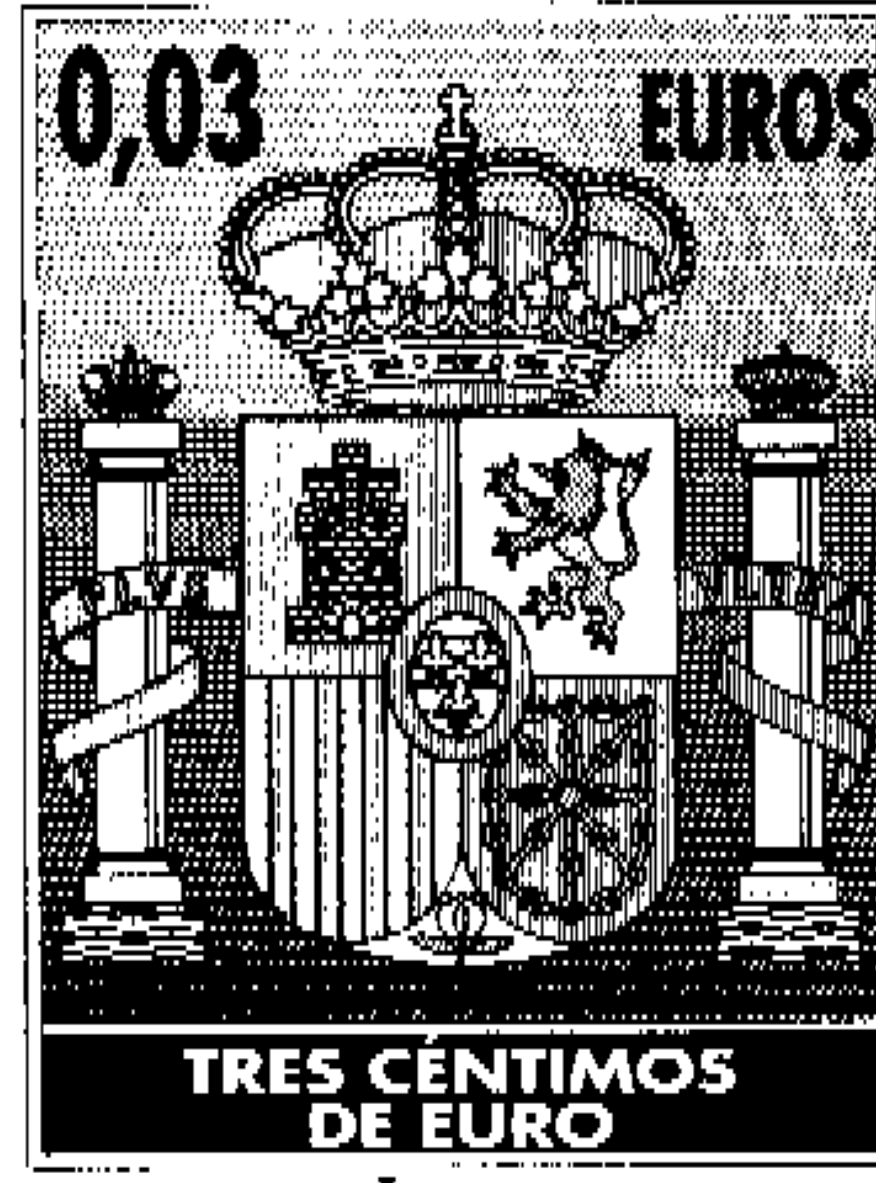
017555010

CLASE 8.ª

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 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:

ACTIVO	2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales	368 024	325 194
Cartera de negociación	71 615	69 598
Activos financieros disponibles para la venta	1 663 822	1 688 053
Inversiones crediticias	22 084 327	17 663 467
Derivados de cobertura	8 182	21 713
Activos no corrientes en venta	2 448	2 431
Participaciones	40 818	35 916
Contratos de seguros vinculados a pensiones	89 250	44 203
Activo material	177 097	212 265
Activo intangible	7 012	9 514
Activos fiscales	301 277	352 464
Periodificaciones	5 075	4 310
Otros activos	8 032	9 221
TOTAL ACTIVO	24 826 979	20 438 349
PASIVO		
Cartera de negociación	12 448	16 774
Pasivos financieros a coste amortizado	23 561 596	19 214 663
Derivados de cobertura	2 413	20 119
Provisiones	147 655	136 304
Pasivos fiscales	46 411	50 611
Periodificaciones	163 549	128 562
Otros pasivos	17 313	11 032
TOTAL PASIVO	23 951 385	19 578 065
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	(13 940)	1 431
Fondos propios	889 534	858 853
Capital o fondo de dotación	157 841	157 841
Prima de emisión	197 547	197 547
Reservas acumuladas	503 465	467 521
Resultado del ejercicio	30 681	35 944
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	24 826 979	20 438 349
PRO MEMORIA		
Riesgos contingentes	1 733 987	1 567 889
Compromisos contingentes	3 956 969	3 511 357



017555011

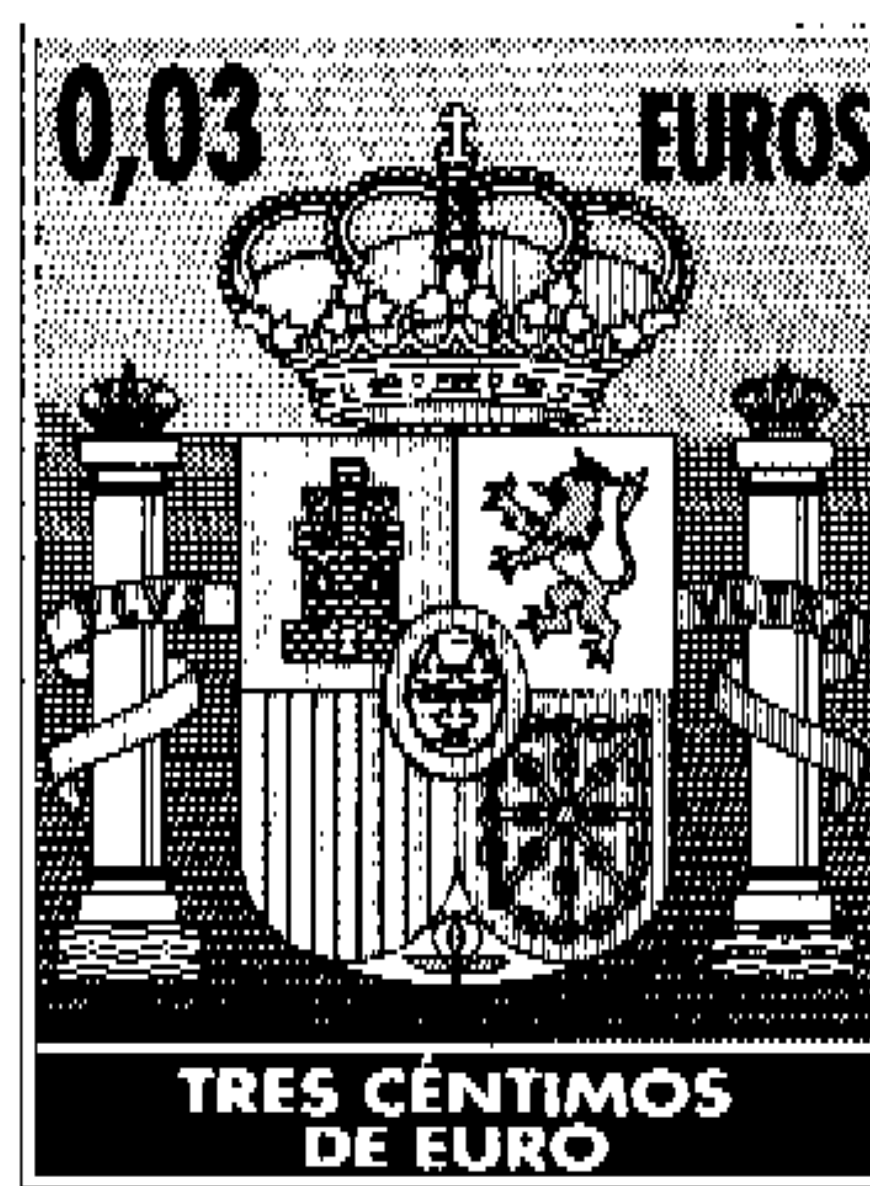
CLASE 8.^a

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Intereses y rendimientos asimilados	773 783	580 311
Intereses y cargas asimiladas	(508 050)	(329 522)
Rendimiento de instrumentos de capital	703	2 371
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>266 436</u>	<u>253 160</u>
Comisiones percibidas	223 639	198 234
Comisiones pagadas	(13 784)	(14 324)
Resultados por operaciones financieras (neto)	9 157	8 621
Diferencias de cambio (neto)	10 257	8 252
MARGEN ORDINARIO	<u>495 705</u>	<u>453 943</u>
Otros productos de explotación	1 570	2 194
Gastos de personal	(257 370)	(227 123)
Otros gastos generales de administración	(135 717)	(133 193)
Amortización	(23 600)	(26 231)
Otras cargas de explotación	(3 557)	(3 788)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	<u>77 031</u>	<u>65 802</u>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(54 493)	(26 769)
Dotaciones a provisiones (neto)	(2 111)	(4 446)
Otras ganancias	86 352	16 391
Otras pérdidas	(3 043)	(3 199)
Resultado antes de impuestos	103 736	47 779
Impuesto sobre beneficios	(73 055)	(11 835)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>30 681</u>	<u>35 944</u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Resultados netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	<u>(15 371)</u>	<u>(9 021)</u>
Activos financieros disponibles para la venta	(15 880)	(9 021)
Cobertura de los flujos de efectivo	509	-
Resultado del ejercicio	<u>30 681</u>	<u>35 944</u>
Ingresos y gastos totales del ejercicio	<u>15 310</u>	<u>26 923</u>



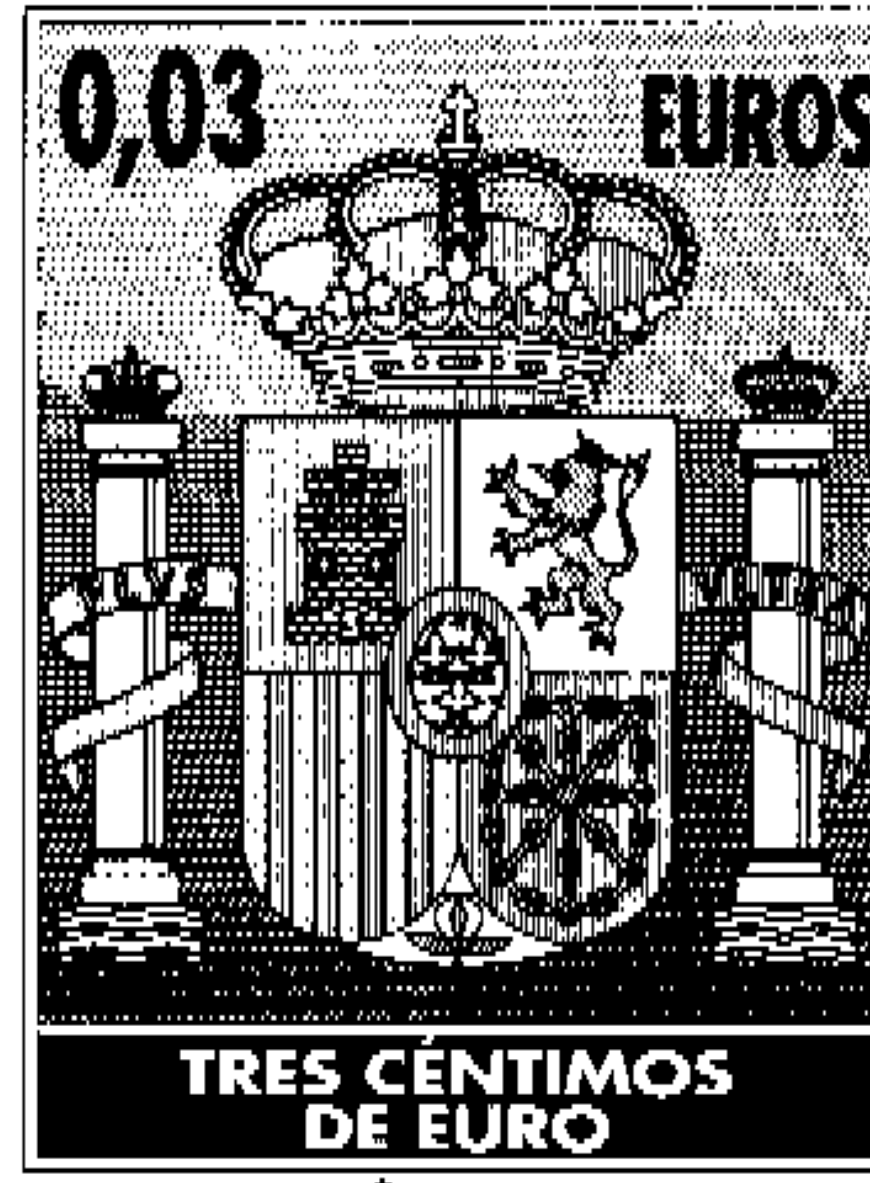
017555012

CLASE 8.^a

8.01500000

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 DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	30 681	35 944
Ajustes al resultado:	68 719	55 575
Amortización de activos materiales (+)	19 118	20 968
Amortización de activos intangibles (+)	4 482	5 263
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	54 493	26 769
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	2 111	4 446
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(84 489)	(12 741)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(51)	(965)
Impuestos (+/-)	73 055	11 835
Resultado ajustado - Subtotal	99 400	91 519
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	4 433 083	(3 045 016)
Cartera de negociación	2 017	(30 374)
Valores representativos de deuda	16 430	(26 766)
Derivados de negociación	(14 413)	(3 608)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	37 300
Otros instrumentos de capital	-	37 300
Activos financieros disponibles para la venta	(24 231)	277 146
Valores representativos de deuda	(22 609)	276 050
Otros instrumentos de capital	(1 622)	1 096
Inversiones crediticias	4 475 374	(3 304 528)
Depósitos en entidades de crédito	276 565	335 192
Crédito a la clientela	4 155 561	(3 663 786)
Otros activos financieros	43 248	24 066
Otros activos de explotación	(20 077)	(24 560)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	4 280 855	3 031 468
Cartera de negociación	(4 326)	(11 090)
Derivados de negociación	(4 326)	(11 090)
Pasivos financieros a coste amortizado	4 345 003	3 004 412
Depósitos de Bancos centrales	(94 952)	(124 180)
Depósitos en entidades de crédito	2 158 515	1 340 822
Depósitos de la clientela	2 261 176	2 053 752
Débitos representados por valores negociables	(1 209)	(220 212)
Otros pasivos financieros	21 473	(45 770)
Otros pasivos de explotación	(59 822)	38 146
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(52 828)	77 971



017555013

CLASE 8.^a

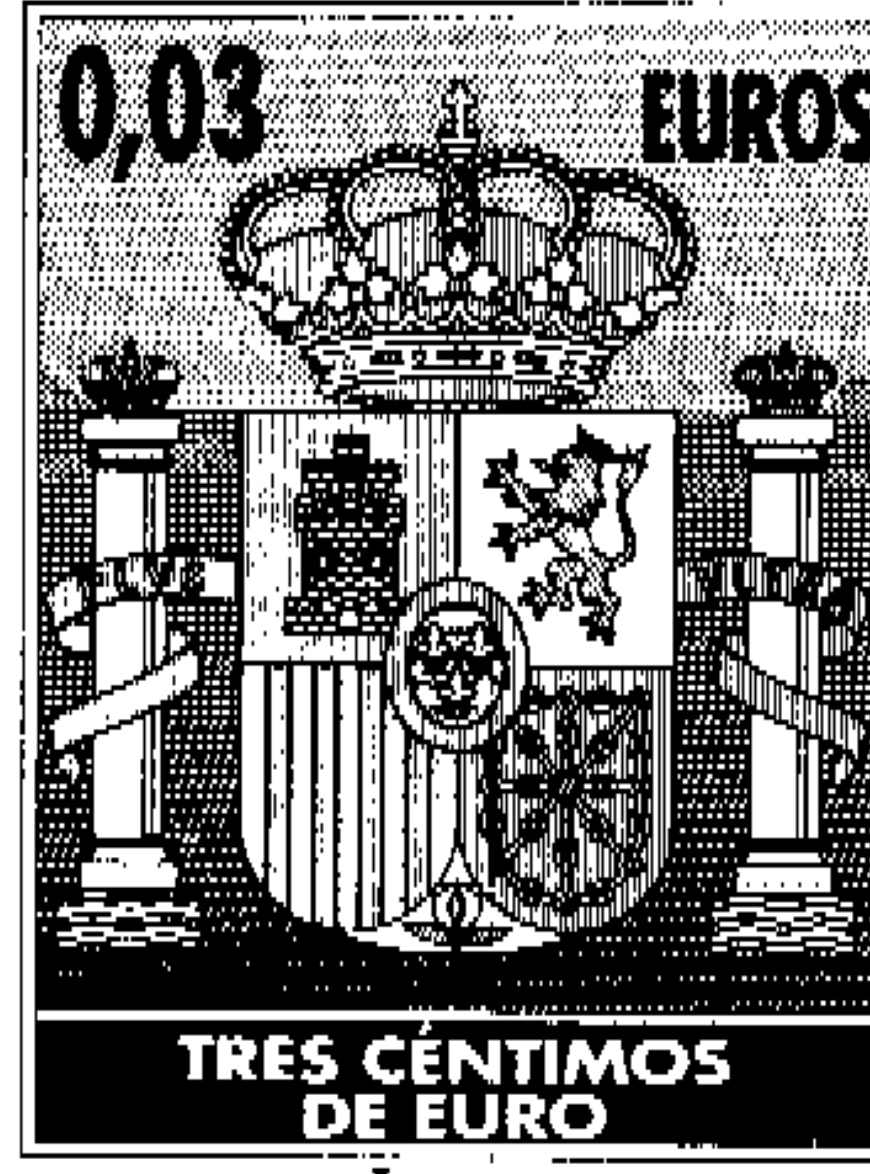
ANEXO

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(6 810)	(20 924)
Activos materiales	(4 830)	(15 494)
Activos intangibles	(1 980)	(5 430)
Desinversiones (+)	100 539	15 479
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	15 479
Activos materiales	100 539	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>93 729</u>	<u>(5 445)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1 929	-
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	1 929	35 259
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	<u>1 929</u>	<u>35 259</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	<u>-</u>	<u>-</u>
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	<u>42 830</u>	<u>107 785</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	325 194	217 409
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	368 024	325 194

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Bases de presentación

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 2005 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 12 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas. La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante del Grupo.



017555014

CLASE 8.ª

8.ª CLASE

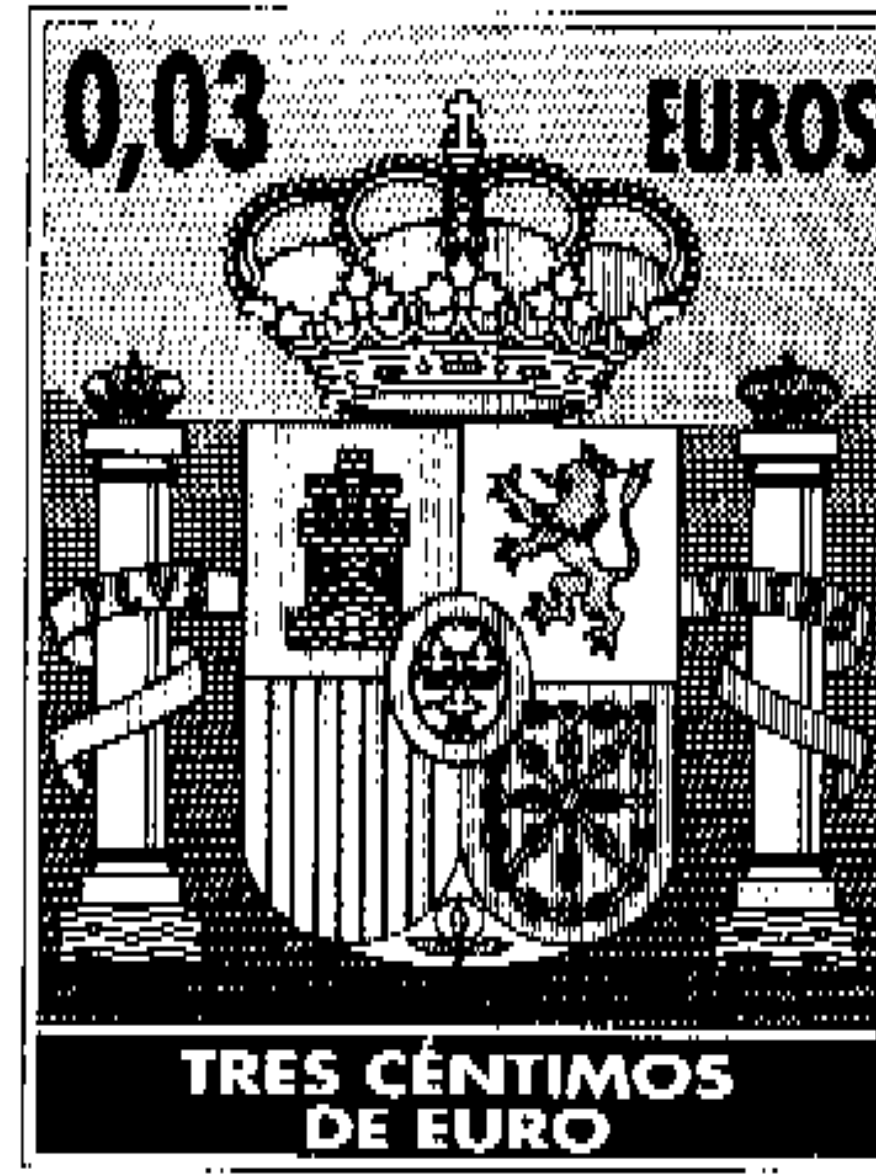
Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 15 de marzo de 2007, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

En las presentes cuentas anuales consolidadas se ha procedido a reclasificar determinados importes del ejercicio 2005, con el fin de ser comparativos con las cifras correspondientes al ejercicio 2006, sin que ello suponga impacto alguno en los resultados, el patrimonio o en los ratios financieros del Grupo a dicha fecha: 3.896.671 miles de euros, correspondientes a Bonos de titulización, del epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela al epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado – Debitos representados por valores negociables; 622.401 miles de euros, correspondientes fundamentalmente a Unit Link del epígrafe de Pasivos por contratos de seguros al epígrafe Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, por importe de 405.178 miles de euros, y al epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela por importe de 217.223 miles de euros; 44.203 miles de euros, correspondientes a los activos relativos a las pólizas de seguros mantenidas con entidades del Grupo, del epígrafe Contratos de seguros vinculados a pensiones al epígrafe Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda; 15.024 miles de euros del epígrafe Activos financieros disponibles para la venta – Otros instrumentos de capital al epígrafe Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda; y 5.206 miles de euros del epígrafe Patrimonio Neto – Ajustes por valoración al epígrafe Patrimonio Neto – Reservas acumuladas.

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.



017555015

CLASE 8.^a

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

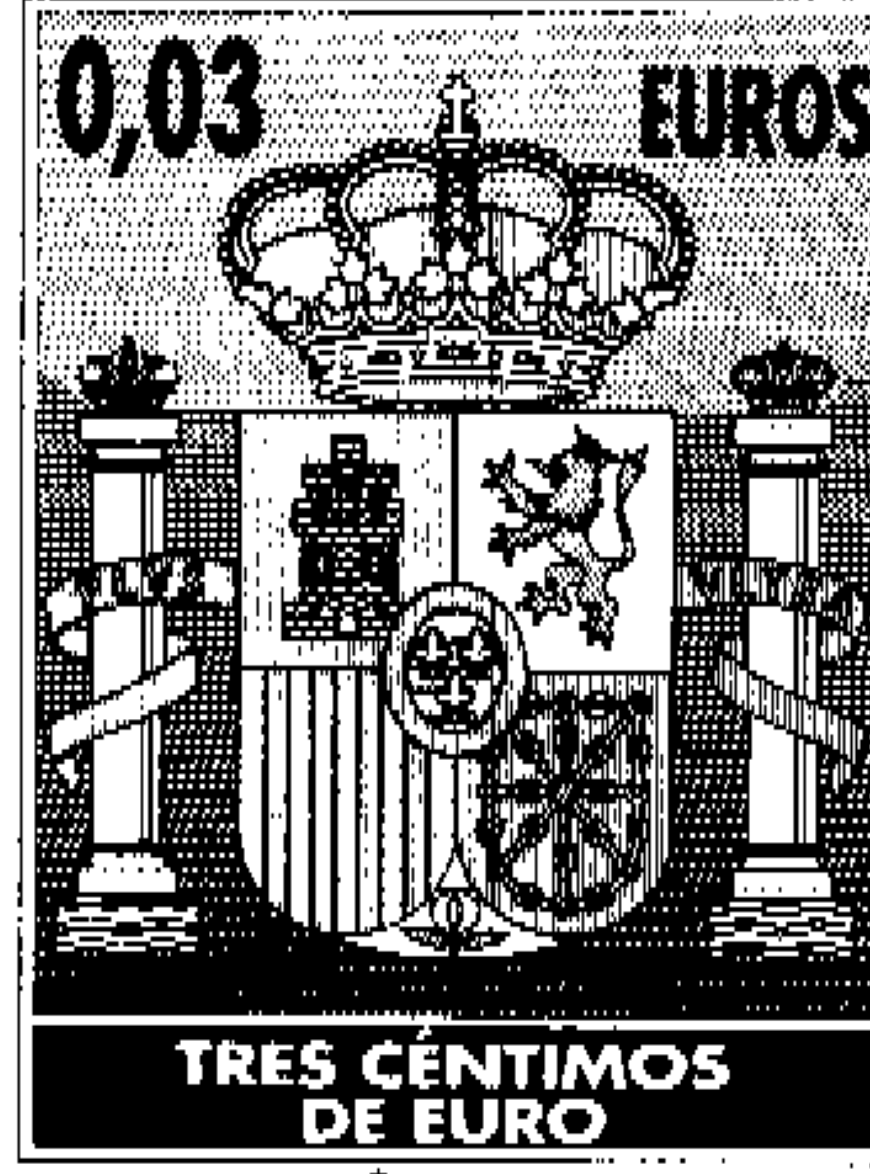
Nombre	Domicilio	Entidad Dependiente Actividad	% de derechos de voto controlados		
			Directos	Indirectos	Total
Al 31 de diciembre de 2006					
Barclays Vida y Pensiones, S.A.	Madrid	Seguros	40,37%	0%	40,37%
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Correduría de Seguros	100,00%	0%	100,00%
Ruval, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,34%	0,27%	99,61%
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de Inversión	99,90%	0,10%	100,00%
Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.	Madrid	AIE	70,00%	14,04%	84,04%
Barclays Factoring, S.A.	Madrid	Factoring	99,99%	0,01%	100,00%
Banzarenting, S.A.	Madrid	Arrendamiento operativo	99,98%	0,02%	100,00%
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	Madrid	Correduría de Seguros	99,99%	0,01%	100,00%
Naviera Arrecife A.I.E.	Las Palmas	AIE	99,90%	0,10%	100,00%
Naviera del Hierro A.I.E.	Las Palmas	AIE	99,90%	0,10%	100,00%

Al 31 de diciembre de 2005

Barclays Vida y Pensiones, S.A.	Madrid	Seguros	40,37%	0%	40,37%
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Correduría de Seguros	100,00%	0%	100,00%
Ruval, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,34%	0,27%	99,61%
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora de Fondos de Inversión	99,83%	0,17%	100,00%
Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.	Madrid	AIE	70,00%	14,04%	84,04%
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	Factoring	99,99%	0,01%	100,00%
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Madrid	Gestora de Fondos de Pensiones	100,00%	0%	100,00%
Banzarenting, S.A.	Madrid	Arrendamiento operativo	99,98%	0,02%	100,00%
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00%	0%	100,00%
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	Madrid	Correduría de Seguros	99,99%	0,01%	100,00%
Naviera Arrecife A.I.E.	Las Palmas	AIE	99,90%	0,10%	100,00%
Naviera del Hierro A.I.E.	Las Palmas	AIE	99,90%	0,10%	100,00%

Entidad Dependiente	Valor en libros			Datos de la Entidad Dependiente		
	Bruto	Deterioro	Neto	Activos ¹	Patrimonio neto ¹	Resultados ¹
Al 31 de diciembre de 2006						
Barclays Vida y Pensiones, S.A. (a)	13 609	-	13 609	1 821 484	99 386	16 932
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	60	-	60	8 710	2 256	3 392
Ruval, S.A.	1 711	(723)	988	1 297	1 090	95
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A. (a)	16 661	-	16 661	31 508	18 576	1 377
Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.	2	-	2	116	3	-
Barclays Factoring, S.A. (a)	5 837	-	5 837	285 490	7 796	1 145
Banzarenting, S.A.	115	-	115	728	239	26
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	1 655	(113)	1 542	4 107	1 612	(173)
I.S.B. Canarias, S.A.	1 691	-	1 691	163	2 350	595
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	313	-	313	3 329	2 149	881
Naviera Arrecife A.I.E.	14 735	(14 735)	-	18 219	1 201	(1 245)
Naviera del Hierro A.I.E.	10 490	(10 490)	-	26 351	2 766	(1 334)
Al 31 de diciembre de 2005						
Barclays Vida y Pensiones, S.A. (a)	13 609	-	13 609	1 754 295	89 125	10 261
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	60	-	60	3 878	1 172	1 084
Ruval, S.A.	1 711	(723)	988	1 201	1 075	15
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A. (a)	9 734	-	9 734	20 646	10 497	1 164
Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.	2	-	2	179	3	-
Banzano Group Factoring, S.A. (a)	5 837	-	5 837	244 700	7 289	780
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	2 527	(724)	1 803	1 857	1 804	21
Banzarenting, S.A.	115	-	115	1 546	201	38
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	1 655	(114)	1 541	1 669	1 547	65
I.S.B. Canarias, S.A.	1 691	-	1 691	2 841	1 806	544
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	313	-	313	3 878	805	1 344
Naviera Arrecife A.I.E.	14 735	(14 735)	-	30 604	3 626	(2 198)
Naviera del Hierro A.I.E.	10 490	(10 490)	-	34 944	5 056	(2 265)

¹ Los resultados de cada sociedad son antes de ajustes de homogeneización. (a) Cuentas auditadas por PricewaterhouseCoopers.



017555016

CLASE 8.^a

LA VIDA Y PENSIONES

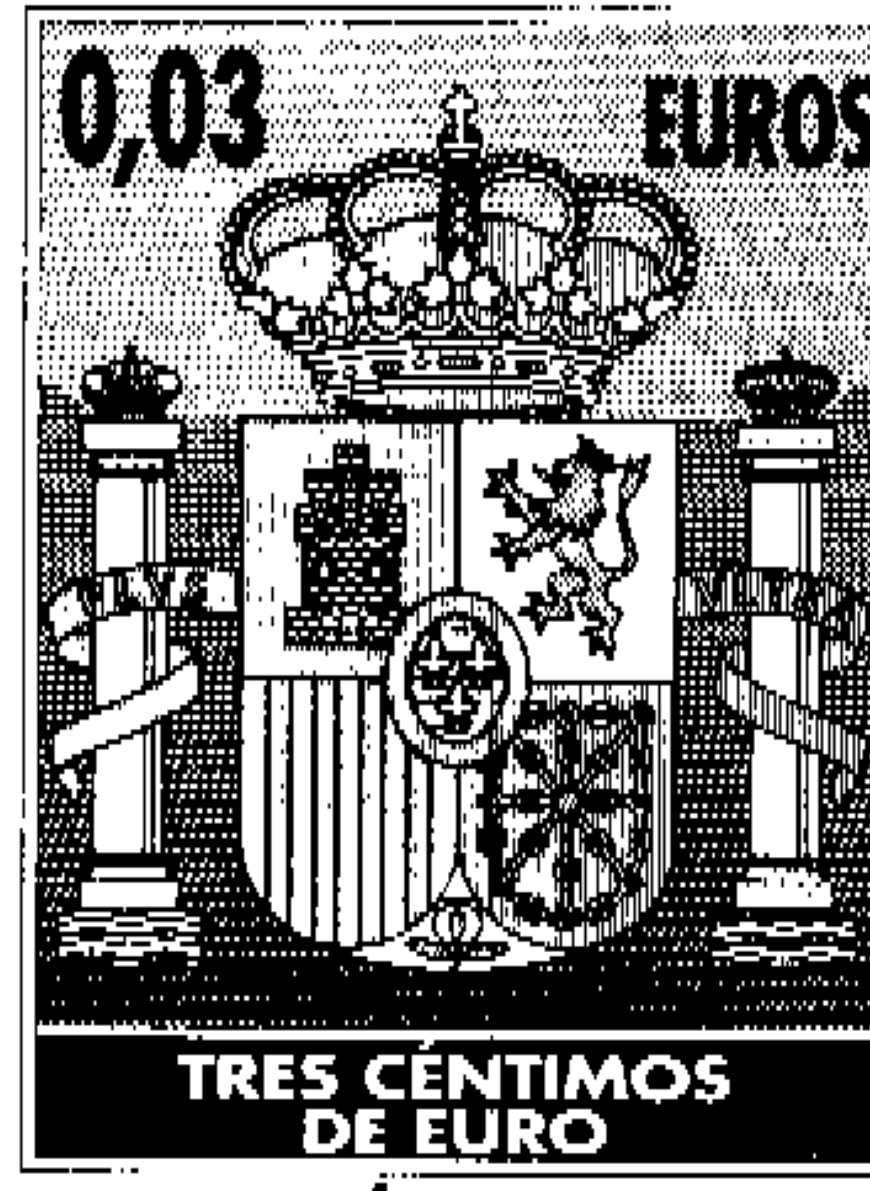
En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe de Intereses minoritarios del balance de situación consolidado y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de Resultado atribuido a la minoría de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La participación en Barclays Vida y Pensiones S.A. se consolida mediante integración global al considerarse que esta entidad constituye una única unidad de decisión con el Banco.

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 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.



017555017

CLASE 8.^a

S. M. I. N. I. S. T. R. A. C. I. O. N. E. S.

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

Nombre	Domicilio	Entidad Asociada		% de derechos de voto controlados			
		Actividad	Directos	Indirectos	Otros	Total	
Al 31 de diciembre de 2006							
Iberalbion, AIE	Madrid	AIE	10%	14%	-	24%	
Antilla Prom. Inmobiliaria, S.A.	Las Palmas de Gran Canaria	Inmobiliaria	-	50%	-	50%	
Al 31 de diciembre de 2005							
Prosegur Seguridad, S.A. (a)	Madrid	Seguridad	23,29%	-	-	23,29%	
Antilla Prom. Inmobiliaria, S.A.		Inmobiliaria	-	50%	-	50%	
Entidad Asociada	Valor en libros			Datos de la Entidad Asociada ¹			
	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	Patrimonio neto	Resultados	
Al 31 de diciembre de 2006							
Iberalbion, AIE	0,3	-	0,3	2 907	3	-	
Antilla Prom. Inmobiliaria, S.A.	300	-	300	911	905	28	
Al 31 de diciembre de 2005							
Prosegur Seguridad, S.A. (a)	222	-	222	2 157	605	485	
Antilla Prom. Inmobiliaria, S.A.	1 200	-	1 200	4 606	2 601	1 050	

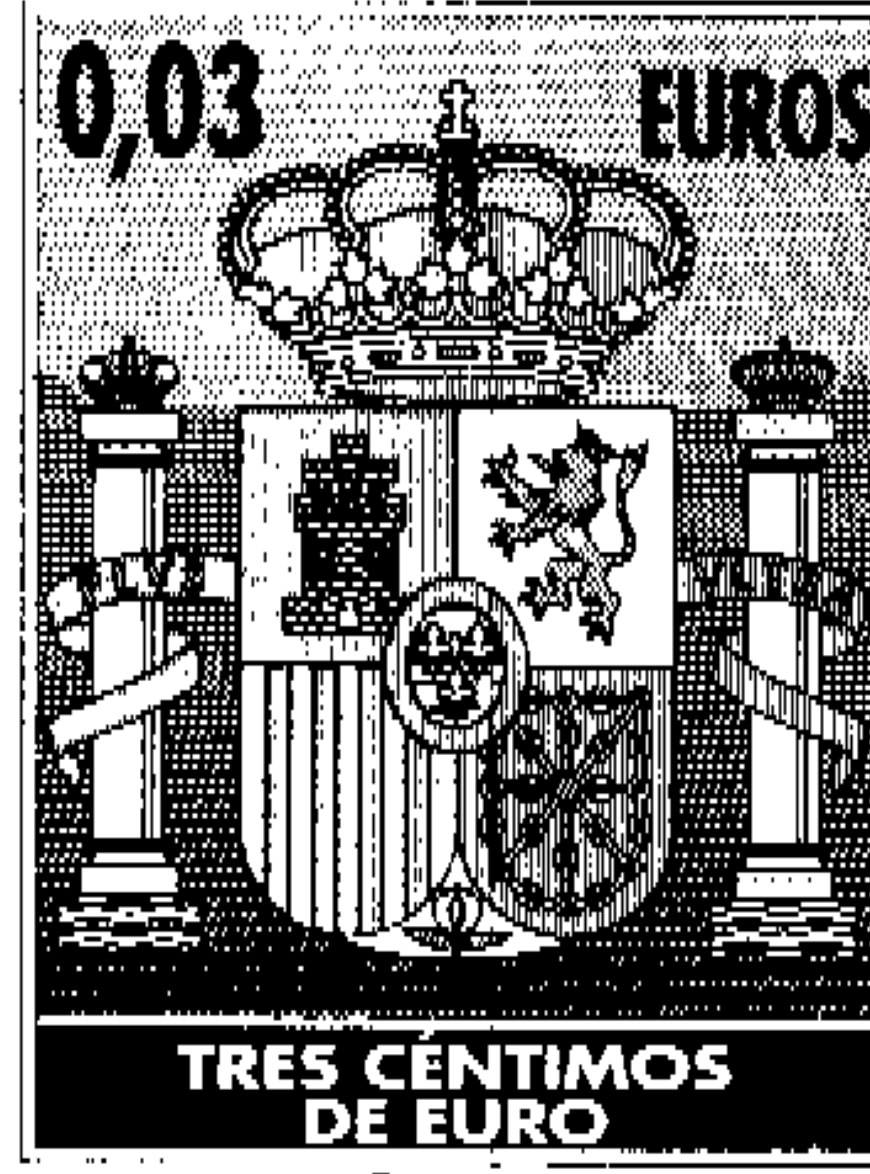
¹ Los resultados de cada sociedad son antes de ajustes de homogeneización. (a) Cuentas auditadas por PricewaterhouseCoopers.

Durante el ejercicio 2006 la Entidad Dominante ha procedido a la liquidación de BZ Pensiones S.A., E.G.F.P. y a la venta de su participación en Prosegur Seguridad, S.A. Como resultado de todo ello, el Banco ha obtenido un beneficio neto de 72 miles de euros, estableciéndose en el contrato de compraventa de la participación en Prosegur Seguridad, S.A., un precio condicionado adicional de 591 miles a cobrar durante los ejercicios 2007, 2008 y 2009 a razón de 197 miles de euros anuales en función del cumplimiento de una serie de parámetros.

Durante el ejercicio 2006, la Entidad Dominante ha suscrito la totalidad de la ampliación de capital llevada a cabo por Barclays Fondos, S.A., S.G.I.I.C., por importe de 6.927 miles de euros.

Durante el ejercicio 2005 la Entidad Dominante procedió a la liquidación de Carthiconsa, S.A., Saracosta, S.A. e Inversiones Banzano, S.A. y a la venta de su participación en Sistemas 4B, S.A. Como resultado de todo ello, el Banco obtuvo un beneficio neto en dicho ejercicio de 965 miles de euros.

Las inversiones en Naviera Arrecife, AIE, y Naviera del Hierro, AIE, empresas cuya actividad es la adquisición y arrendamiento a un tercero de un buque hasta el ejercicio 2008 cada uno de ellos, se adquirieron por el extinto Banco Zaragozano, S.A. en 2001 y 2002, respectivamente. De conformidad con la recomendación contable efectuada por Banco de España, el importe de las minoraciones fiscales que no se vayan a recuperar por el arrendatario, hasta un máximo de la inversión, se han registrado por el Banco en el epígrafe Otros activos- Otros conceptos, con contrapartida en Pérdidas por deterioro de activos. Dichos importes se van minorando conforme se recuperan fiscalmente mediante la integración de las bases imponibles negativas de las AIEs.



017555018

CLASE 8.^a

8.000.000.000.000

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 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. Estimaciones contables

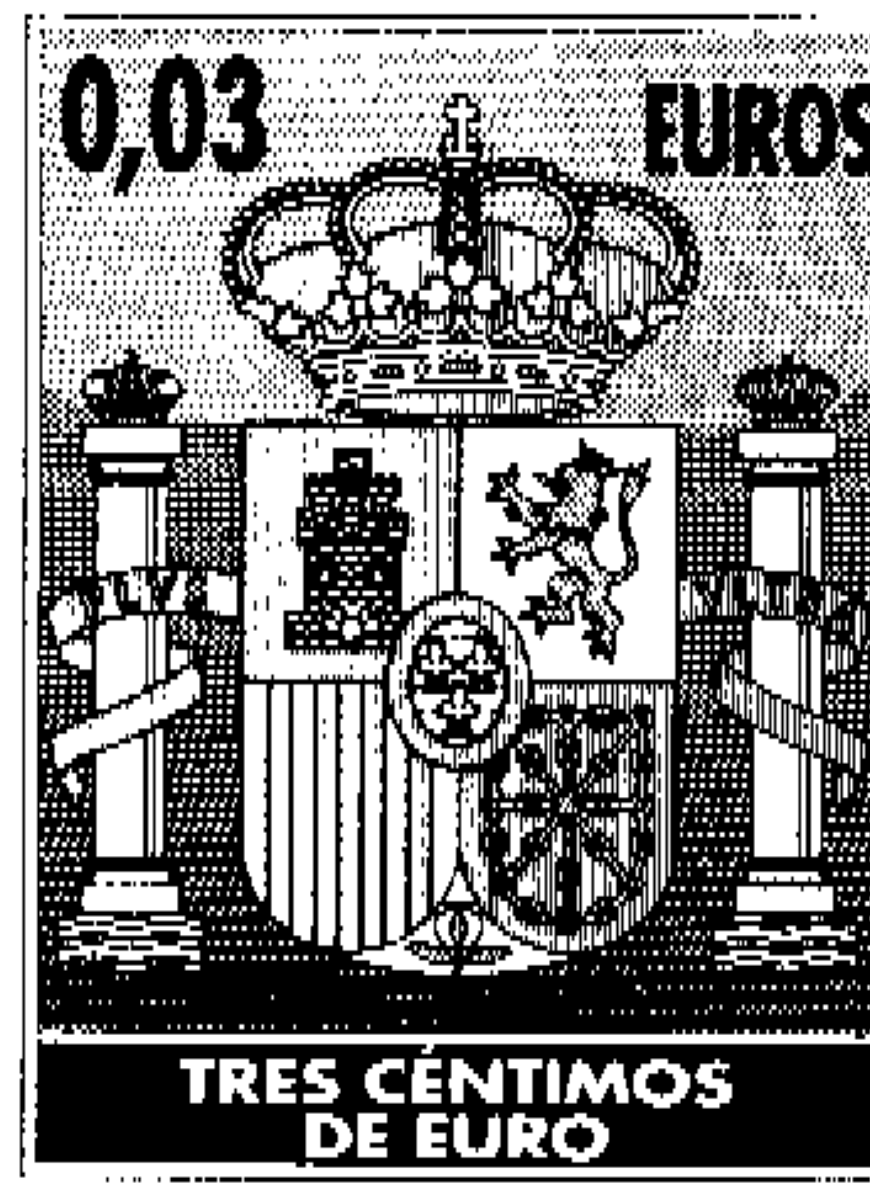
La información incluida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 55).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 12.o).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Nota 12.q y 12.r).
- El coste y la evolución esperada de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 35).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Notas 20, 22, 23, 25 y 40).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2006 y 2005 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 realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



CLASE 8.^a
L. 10.000.000



017555019

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, así como la ya aprobada para el ejercicio 2005, es la siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Distribución:		
Reserva legal	3 068	3 594
Reserva voluntarias	<u>27 613</u>	<u>32 350</u>
Resultado distribuido	<u>30 681</u>	<u>35 944</u>
Resultado del ejercicio	<u>30 681</u>	<u>35 944</u>

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

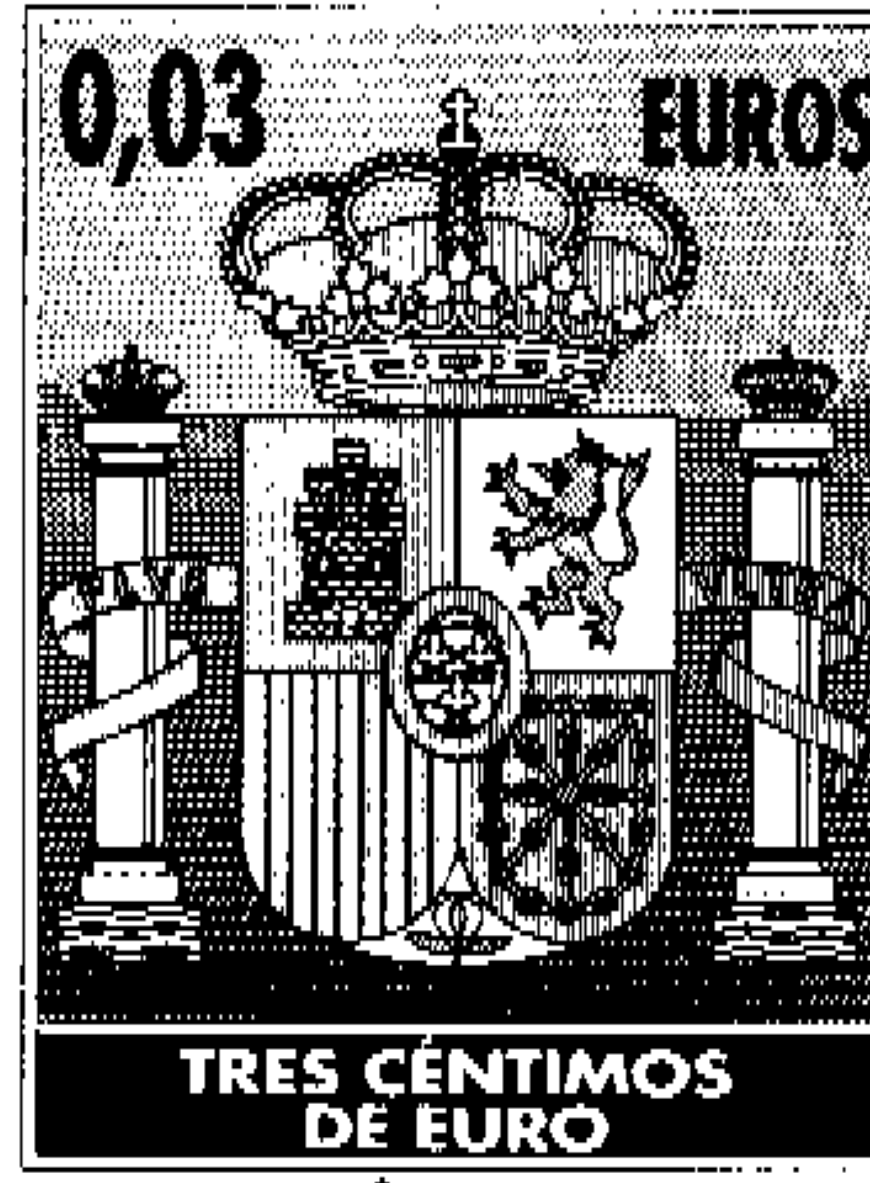
El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. Las Circulares 3/2005, de 30 de junio y 2/2006, de 30 de junio de Banco de España han modificado 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 y primer semestre de 2006 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

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.

6. Información por segmentos de negocio

El Grupo efectúa un análisis por líneas de negocio de la totalidad de los ingresos obtenidos por las operaciones de la División Internacional de Banca Comercial y al por Menor del Grupo Barclays en España en 2006, si bien no efectúa imputaciones de costes o desgloses en balance para las mismas.



017555020

CLASE 8.^a
ENTREGA

De acuerdo con esta información, un 82% de dichos ingresos, aproximadamente, corresponde a Banca Comercial (82% en 2005), un 11% a Banca Corporativa (9% en 2005) y un 5% a Tesorería (7% en 2005), correspondiendo el resto a otras áreas de negocio. Si bien para efectuar dicho cálculo se han seguido criterios de gestión del Grupo Barclays (incluyendo, por ejemplo, ingresos de entidades legales en España distintas de las incluidas en el Grupo), los porcentajes que resultarían de considerar exclusivamente las cifras del Grupo, dado su peso en el conjunto del Grupo en España, no diferirían significativamente.

El Grupo sólo desarrolla su negocio en el territorio nacional, no existiendo diferencias significativas por áreas geográficas que justifiquen una información segmentada siguiendo este criterio.

7. Retribuciones y saldos con los Administradores la Alta Dirección de la Entidad Dominante y partes vinculadas a los mismos.

a) Retribuciones del Consejo de Administración

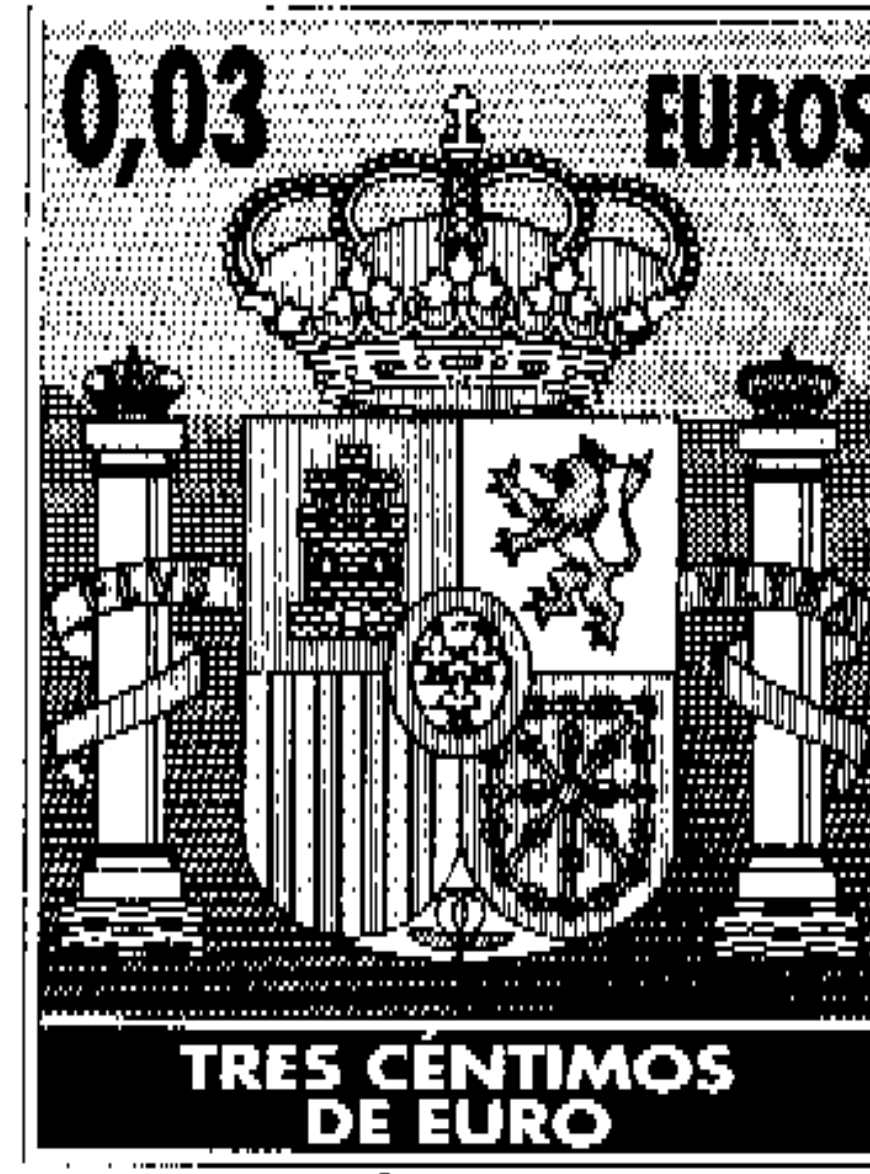
Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante recibieron en los ejercicios 2006 y 2005, en su calidad de Consejeros, los siguientes importes brutos:

	Miles de euros	
	2006	2005
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	150	150
D. Rodrigo Uría Meruéndano	60	60
D. David L. Roberts ²	-	-
D. Manuel V. López Figueroa ¹	-	-
D. Jacobo González – Robatto Fernández	-	-
D. Ernest Robert Podesta ¹	-	72
D. Víctor Urrutia Vallejo	60	60
D. Alberto Cortina Koplowitz	60	60
D. Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos	60	60
	<u>390</u>	<u>462</u>

¹ Cesaron como consejeros el 7 de junio de 2005

² Cesó como consejero el 20 de noviembre de 2006

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante que pertenecen al Comité de Auditoría o a otros comités de la Sociedad Dominante no cobran ningún tipo de remuneración por su pertenencia a dichos comités en su calidad de Consejeros.



017555021

CLASE 8.^a**b) Retribuciones de la Alta Dirección de la Sociedad Dominante**

Los miembros del Comité de Dirección recibieron de la Sociedad Dominante en los ejercicios 2006 y 2005 los siguientes importes brutos:

	Miles de euros	
	2006	2005
Retribuciones a corto plazo	2 743	2 075
Retribuciones a largo plazo	476	219
Retribuciones post - empleo	25	20
	<u>3 244</u>	<u>2 314</u>

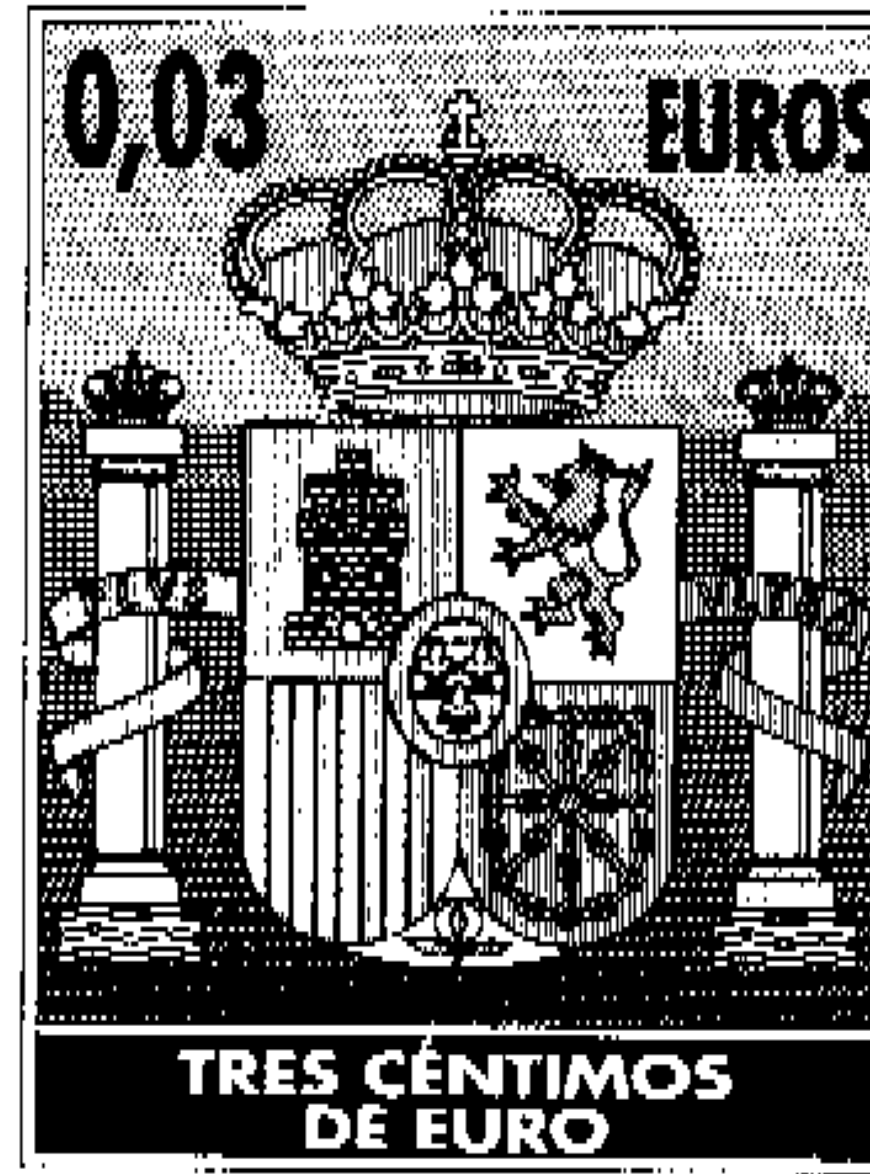
Los compromisos post empleo con la Alta Dirección se detallan en nota 12.o)

c) Otras operaciones y compromisos con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y partes vinculadas a los mismos.

El detalle de saldos de activo, pasivo y cuentas de orden mantenidos con los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante y con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se detallan a continuación:

	Miles de euros		
	Activo	Pasivo	Cuentas de Orden
Al 31 de diciembre de 2006			
Consejo de Administración	15 180	4 773	39 342
Alta Dirección	1 903	667	2 574
Partes vinculadas	119 232	16 097	415 605
	<u>136 315</u>	<u>21 537</u>	<u>457 521</u>
Al 31 de diciembre de 2005			
Consejo de Administración	1 407	267	21 669
Alta Dirección	2 151	490	2 532
Partes vinculadas	59 903	8 788	233 799
	<u>63 461</u>	<u>9 545</u>	<u>258 000</u>

Los saldos incluidos en cuentas de orden corresponden, fundamentalmente, a avales concedidos, participaciones en fondos de inversión y títulos de renta variable y renta fija depositados en la Sociedad Dominante.



017555022

CLASE 8.^a

8.000.000.000

8. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (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 medioambiente 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 medioambiente.

9. 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 Dominante al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 3.557 miles de euros y 3.248 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 54).

10. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales del ejercicio 2006 de la Entidad Dominante y de las Entidades Dependientes ha ascendido a un importe de 313 miles de euros (373 miles de euros en el ejercicio 2005).

Asimismo, los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers relativos a otros servicios prestados al Grupo por dicha firma a nivel mundial durante el ejercicio 2006 han ascendido a 388 miles de euros (186 miles de euros en 2005).

11. Acontecimientos posteriores

En Enero de 2007, la autoridad tributaria ha iniciado una revisión de los principales impuestos de la Sociedad desde el ejercicio 2002 hasta el ejercicio 2005. En opinión de los Administradores, la posibilidad de que de dicha inspección surjan pasivos fiscales es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros adjuntos.

En relación con la reclamación relevante indicada en la nota 12 t), en fecha 29 de enero de 2007, el Juzgado de Primera Instancia nº 4 de Madrid dictó auto de estimación de la oposición que Barclays Bank, S.A. formuló frente a la reclamación de intereses moratorios planteada por Domingo López Alonso, estableciendo que nada se debe al Sr. López Alonso en concepto de daños y perjuicios.



CLASE 8.^a
IMPRESIONES



017555023

12. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

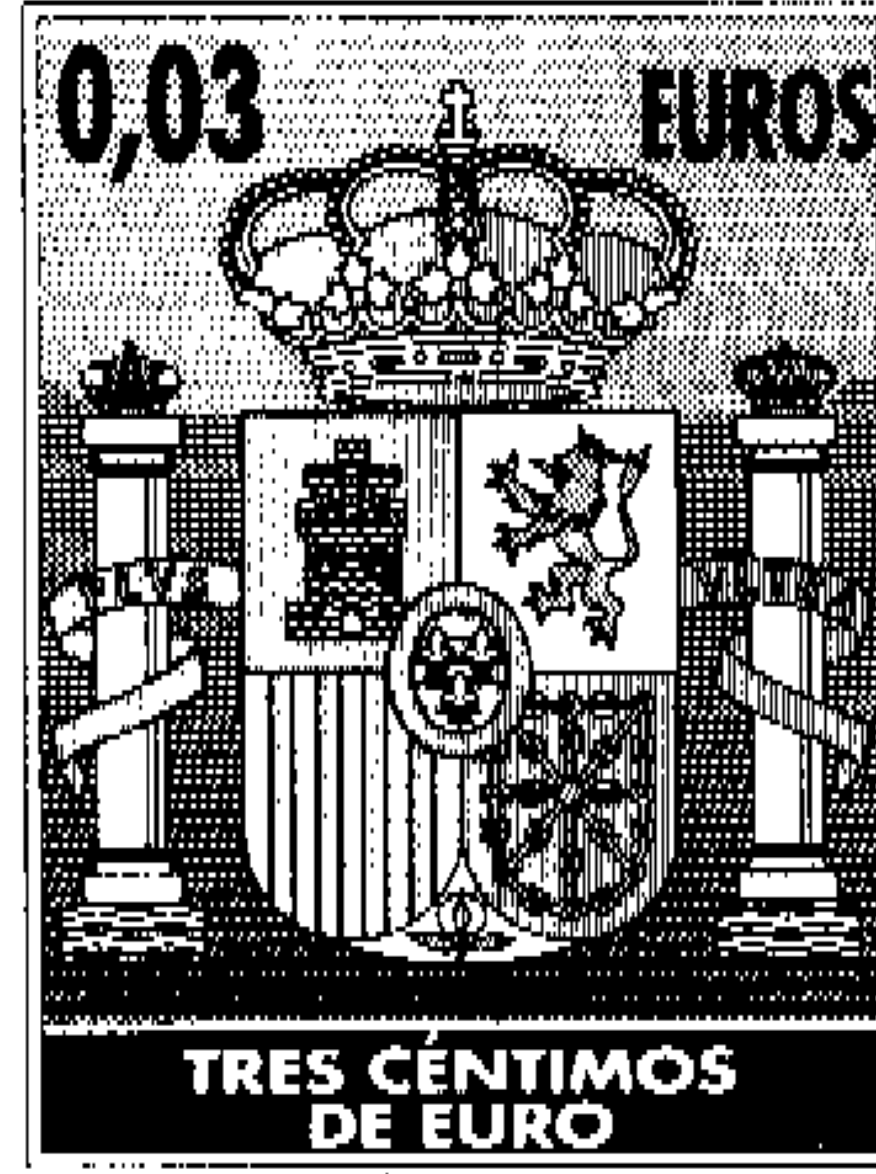
c) Otros principios generales

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones, 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.

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 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).



017555024

CLASE 8.ª
FINANCIEROS

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 activos o pasivos financieros de negociación.

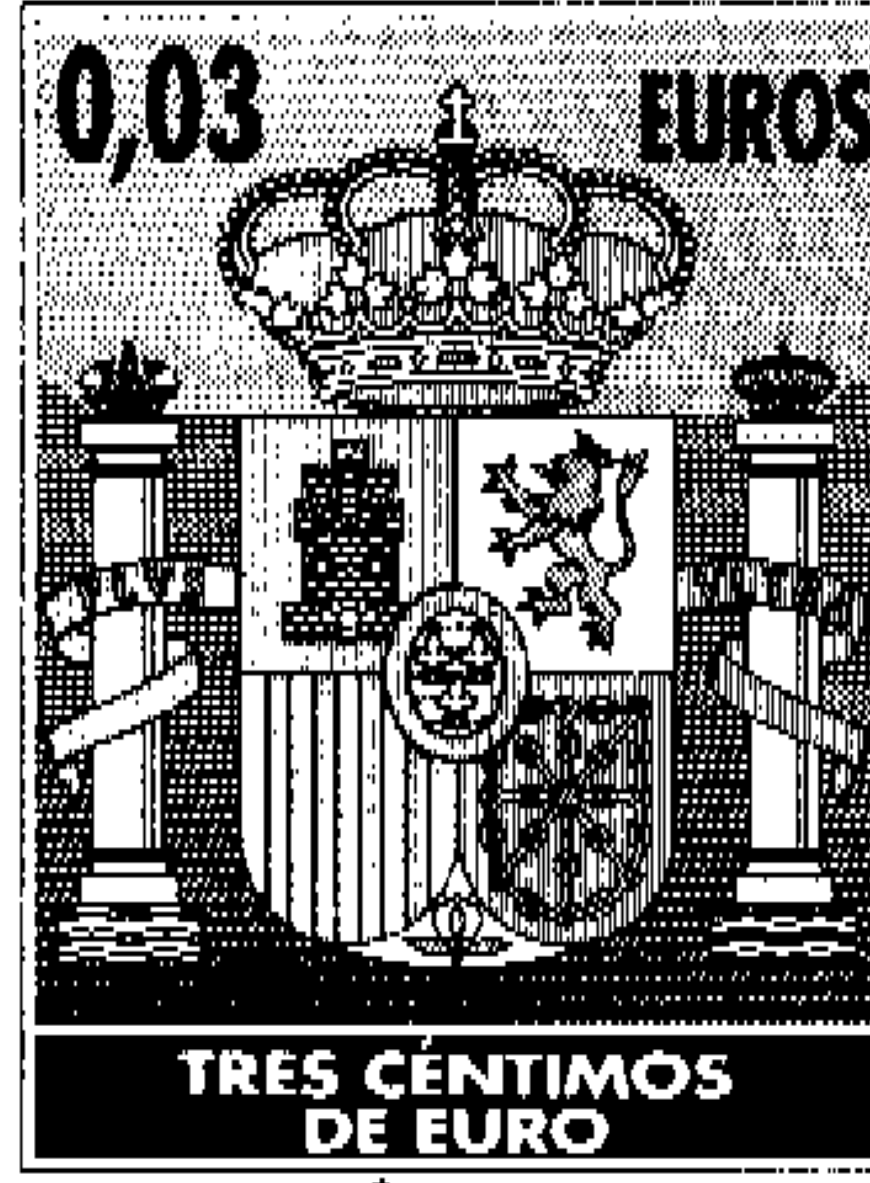
Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no 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".

El tratamiento contable de los derivados se indica en el siguiente apartado.

e) Activos financieros

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

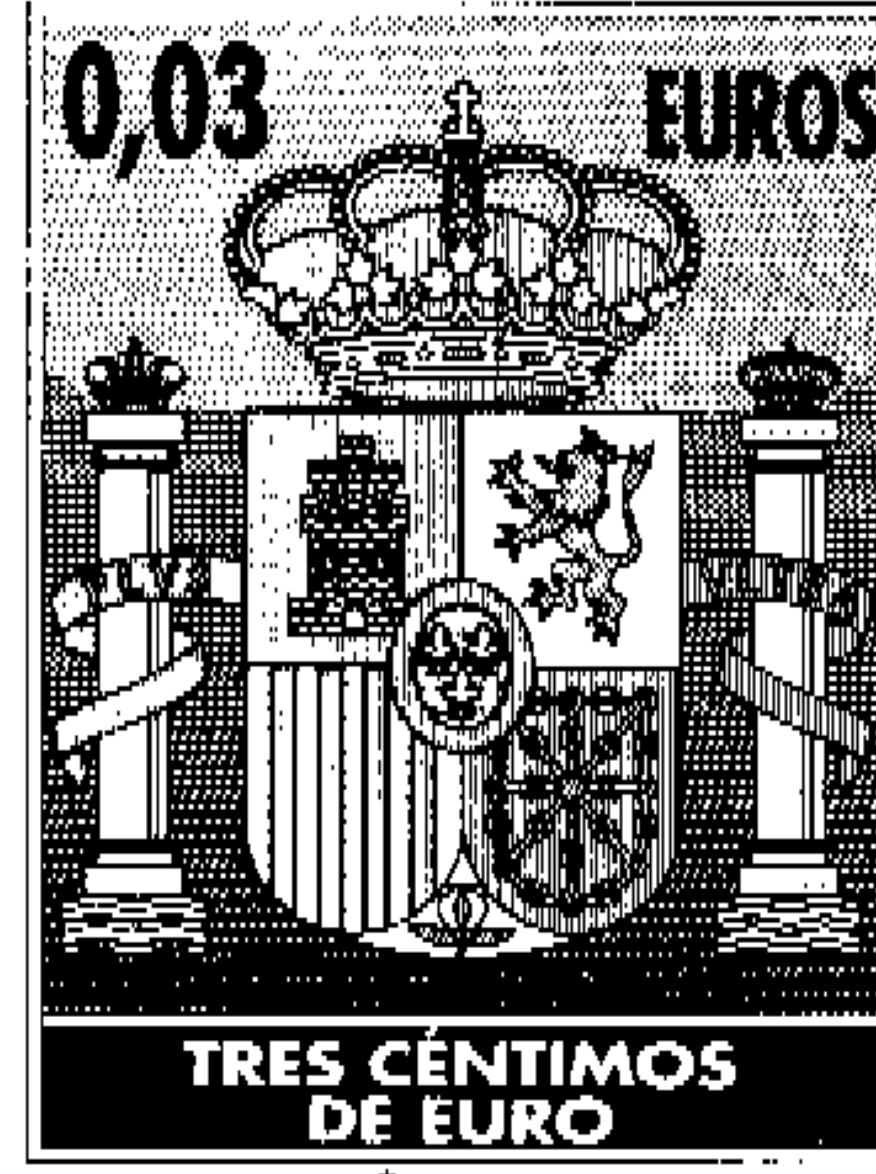
- i) Caja y depósitos en bancos incluye los saldos en efectivo y los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación, que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos 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.



017555025

CLASE 8.^a
INVERSIONES

- 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) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Asociadas.
- viii) 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.
- ix) 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.



017555026

CLASE 8.^a

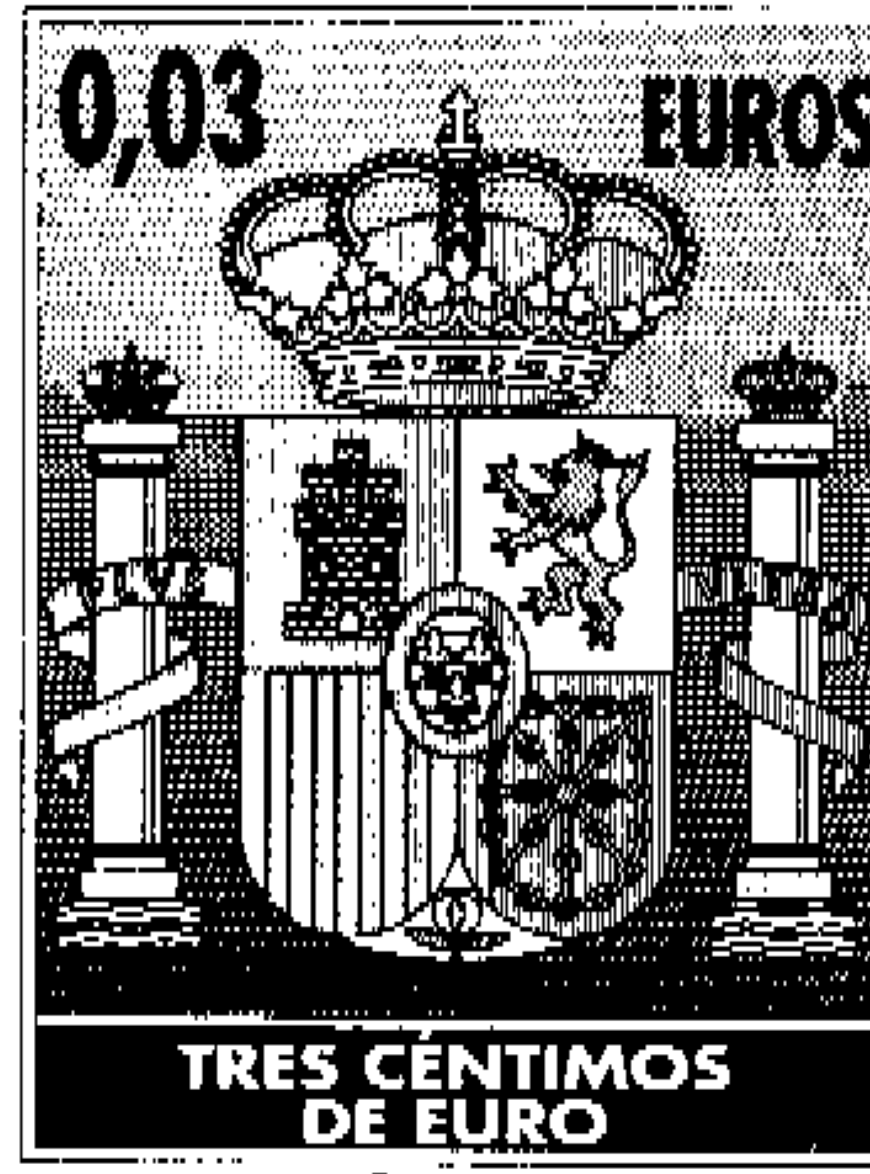
INVERSIONES FINANCIERAS

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, generalmente, a su valor razonable, excepto las Inversiones crediticias, 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) Las Inversiones crediticias 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.



017555027

CLASE 8.^a

8.000 8.000 8.000

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.

iv) 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 por operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

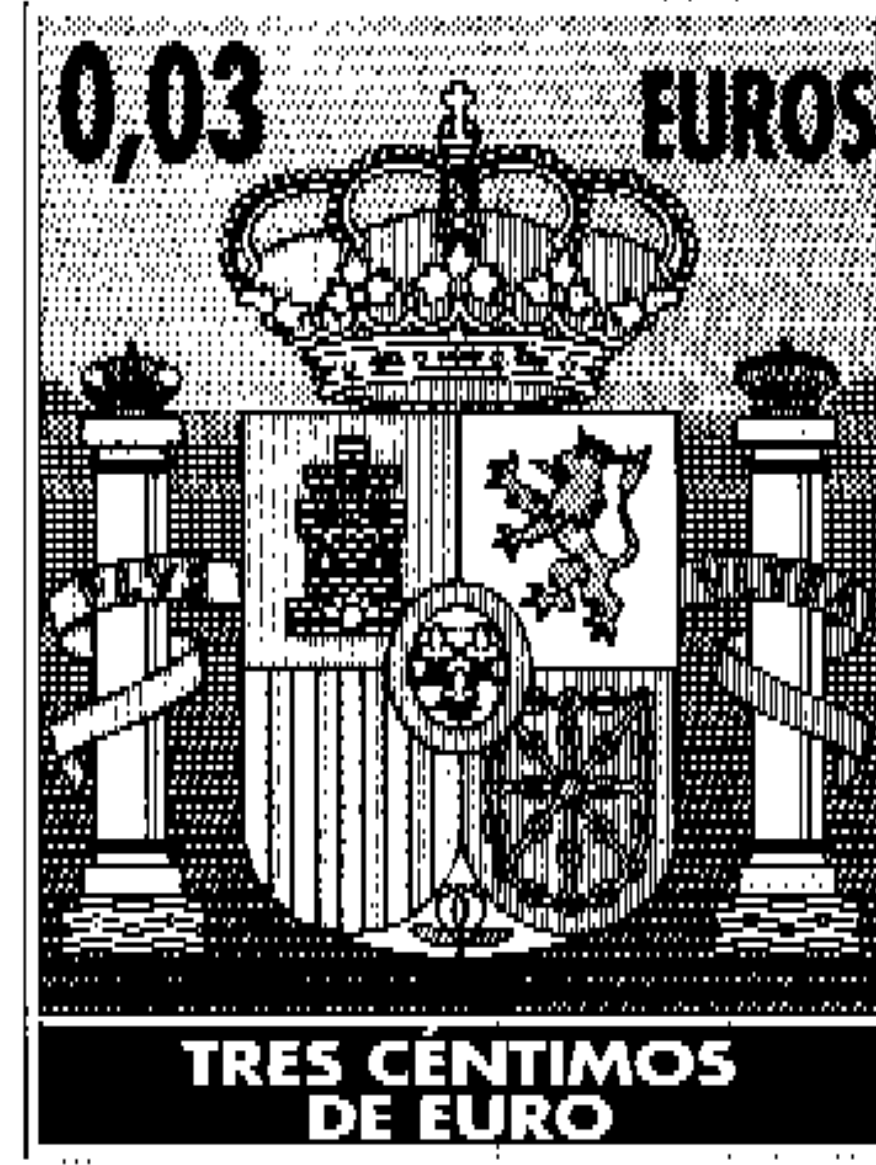
No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto 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.



CLASE 8.^a

017555028



017555028

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- ii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado no reconociéndose en resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto. Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

f) Pasivos financieros

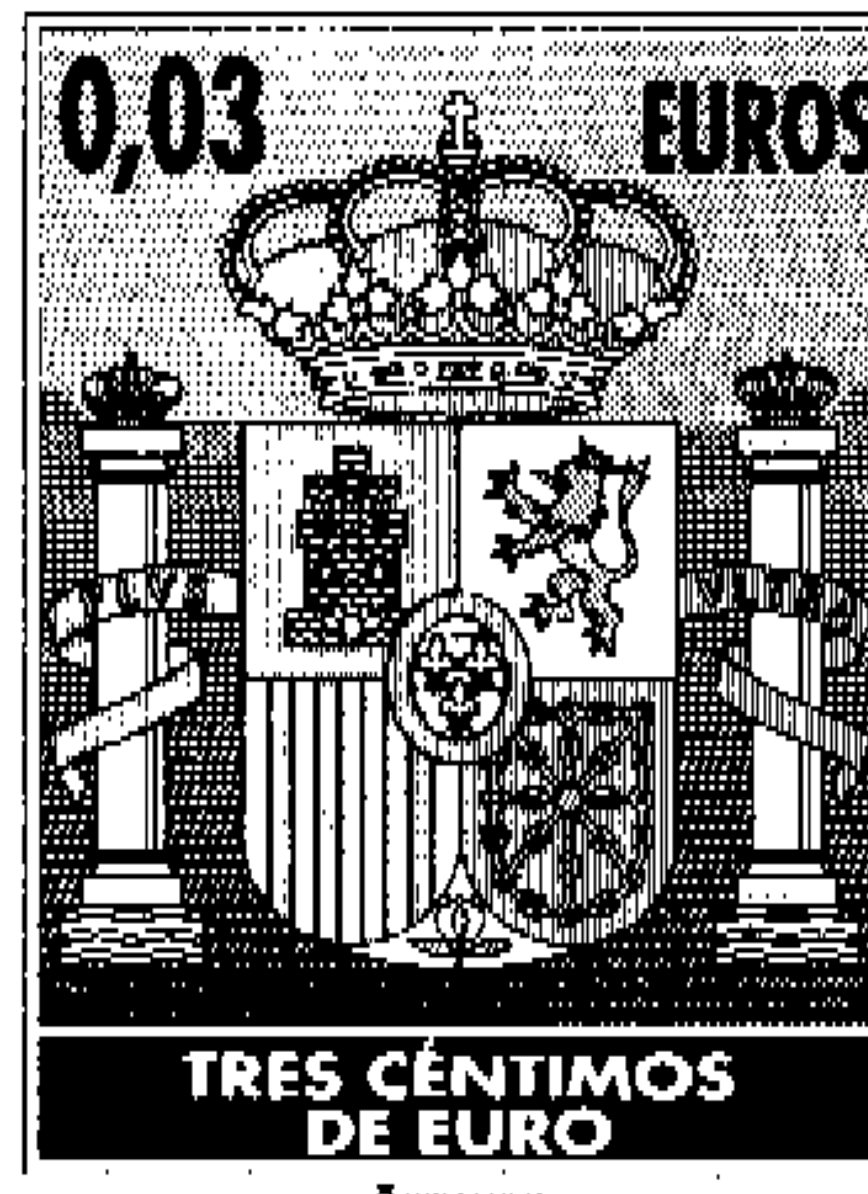
Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- 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) 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.
- iii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vi) 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.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



017555029

Los pasivos financieros se registran generalmente a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 12.e. Los pasivos financieros incluidos en el epígrafe de Cartera de negociación, se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 12.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

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.

En el caso de los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 12.e.

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

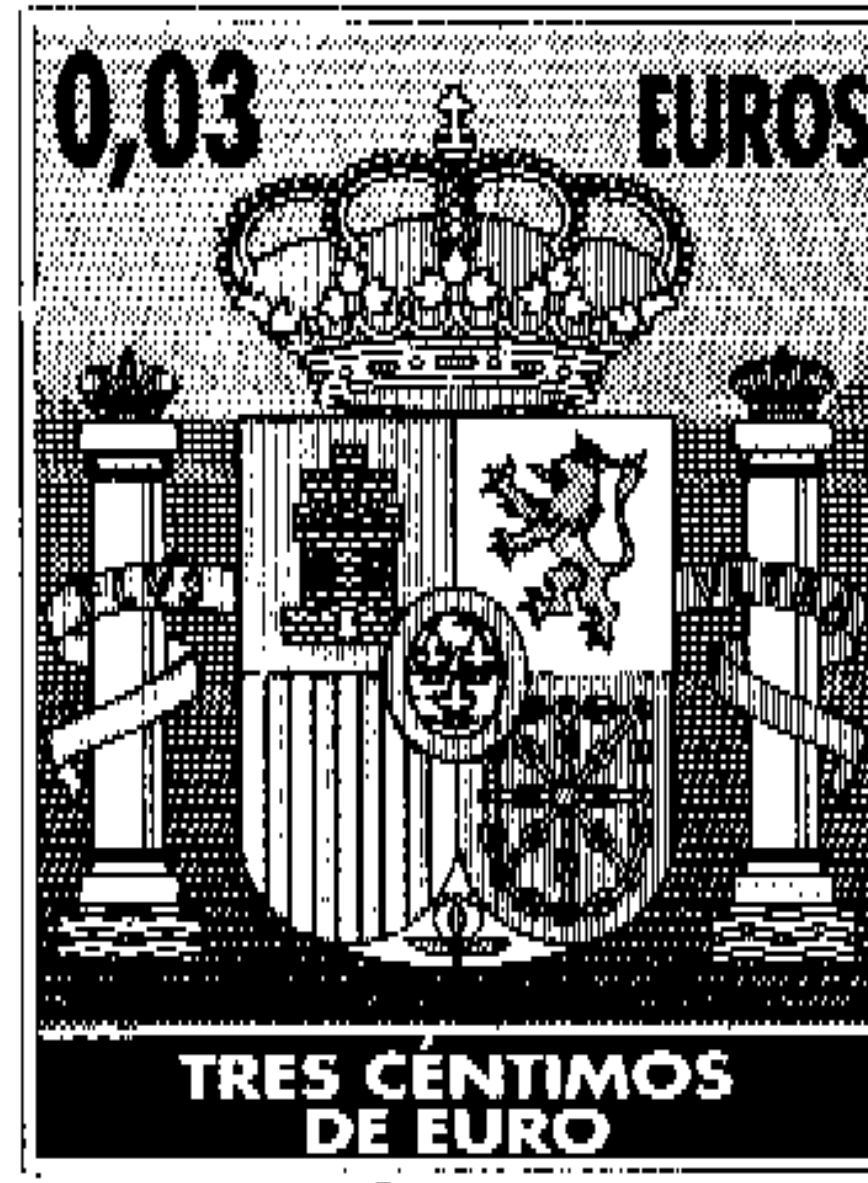
Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, 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.



CLASE 8.^a

8.000.000.000



017555030

iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, 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.

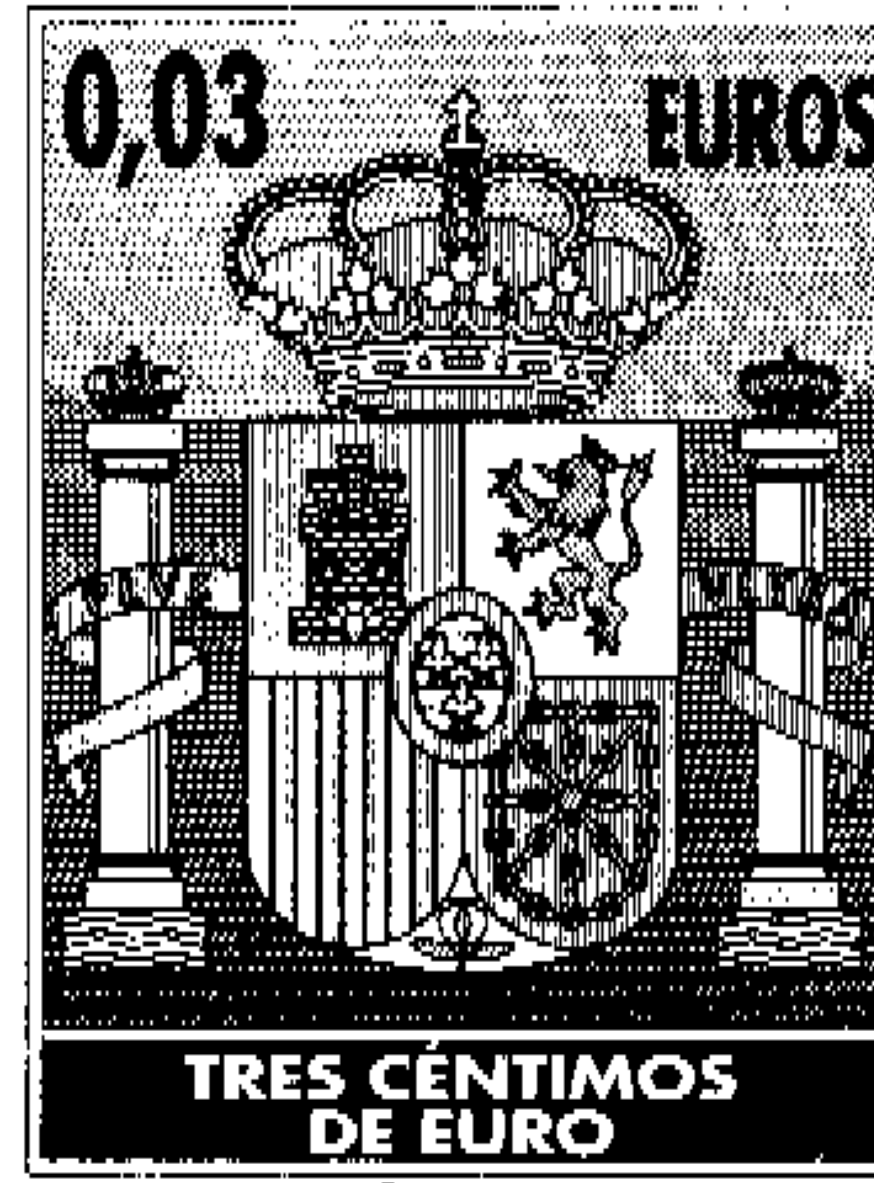
Por tanto, los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se 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.

El Grupo no ha reconocido, de acuerdo con la exención prevista por la normativa vigente, los activos y pasivos financieros dados de baja por titulaciones producidas antes del 1 de enero de 2004 (Nota 60).

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.



017555031

CLASE 8.^a
ALTA RENTA

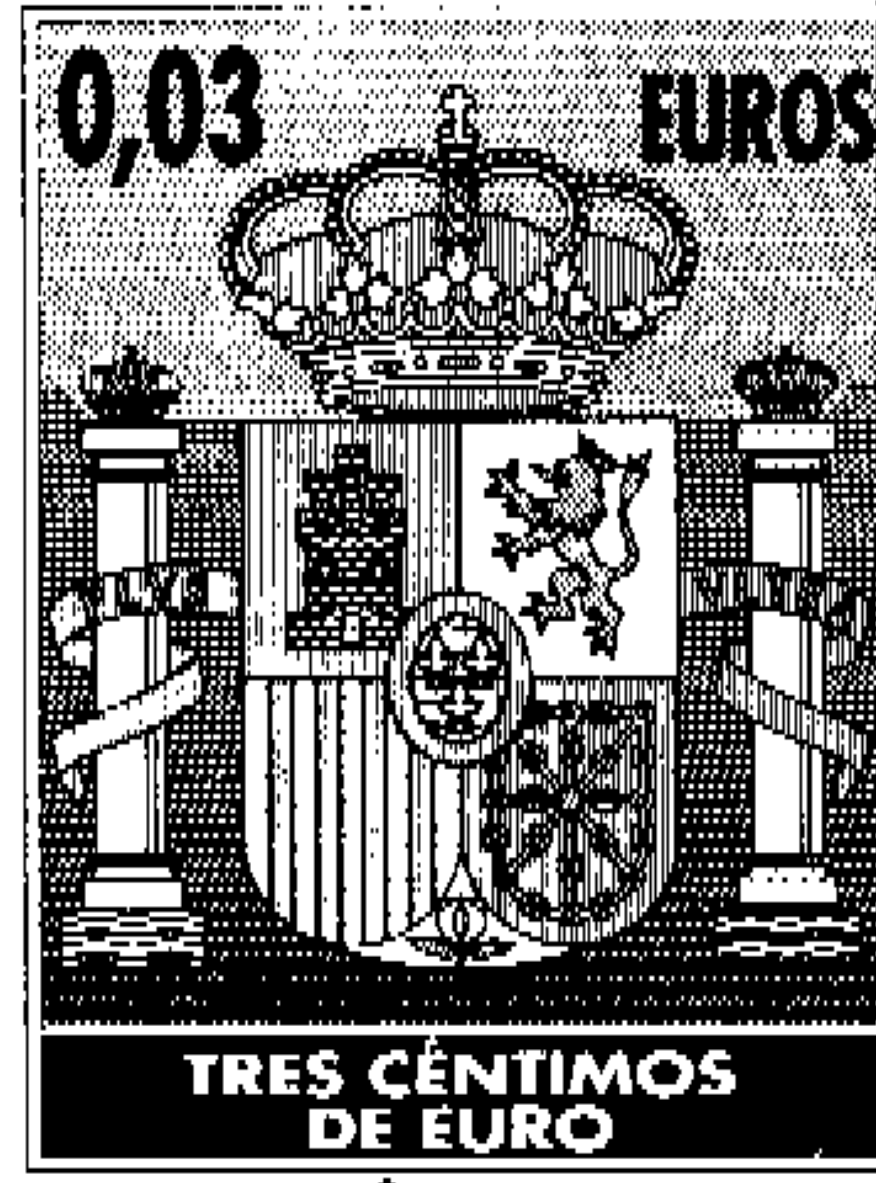
Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de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

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

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

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

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



017555032

CLASE 8.^a

50 101 103 105 107 109

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.

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.

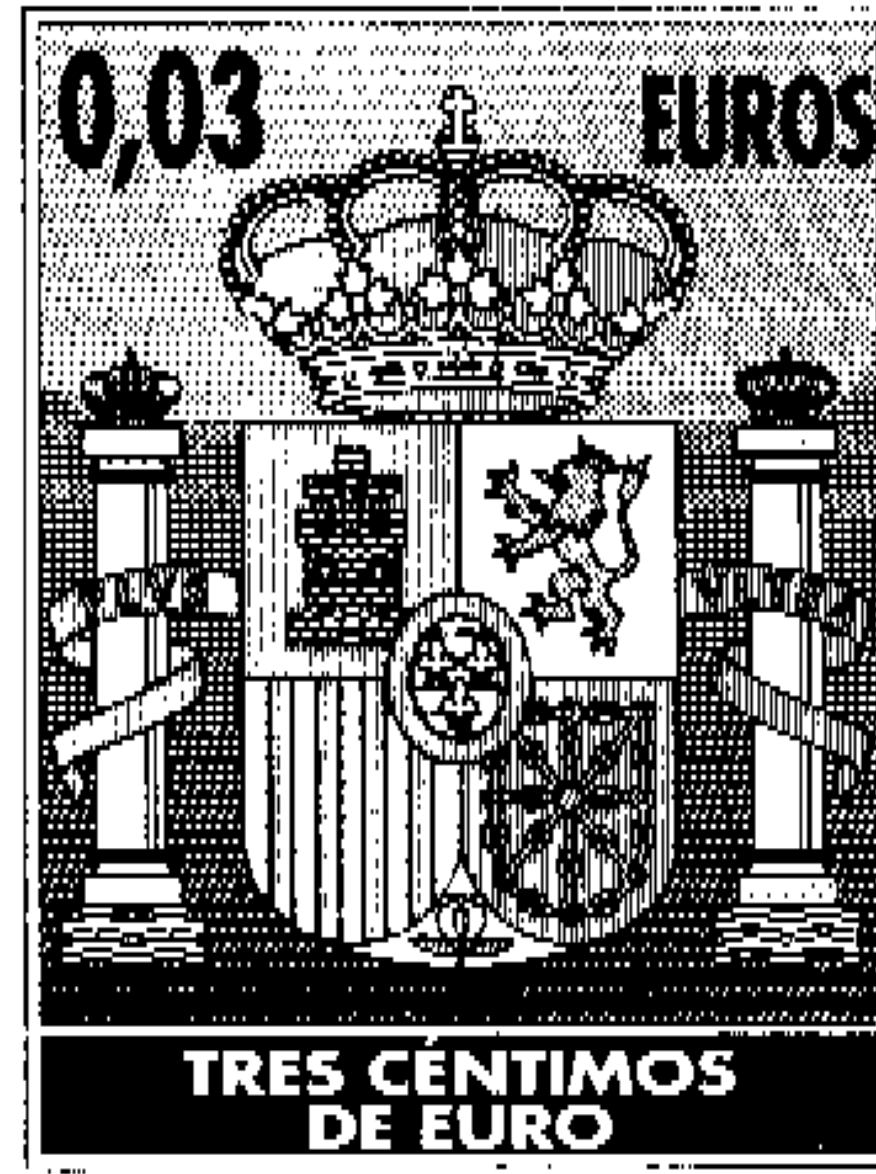
Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que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

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo cubre las pérdidas 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, corresponde 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, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda 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.



CLASE 8.^a



017555033

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.

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.

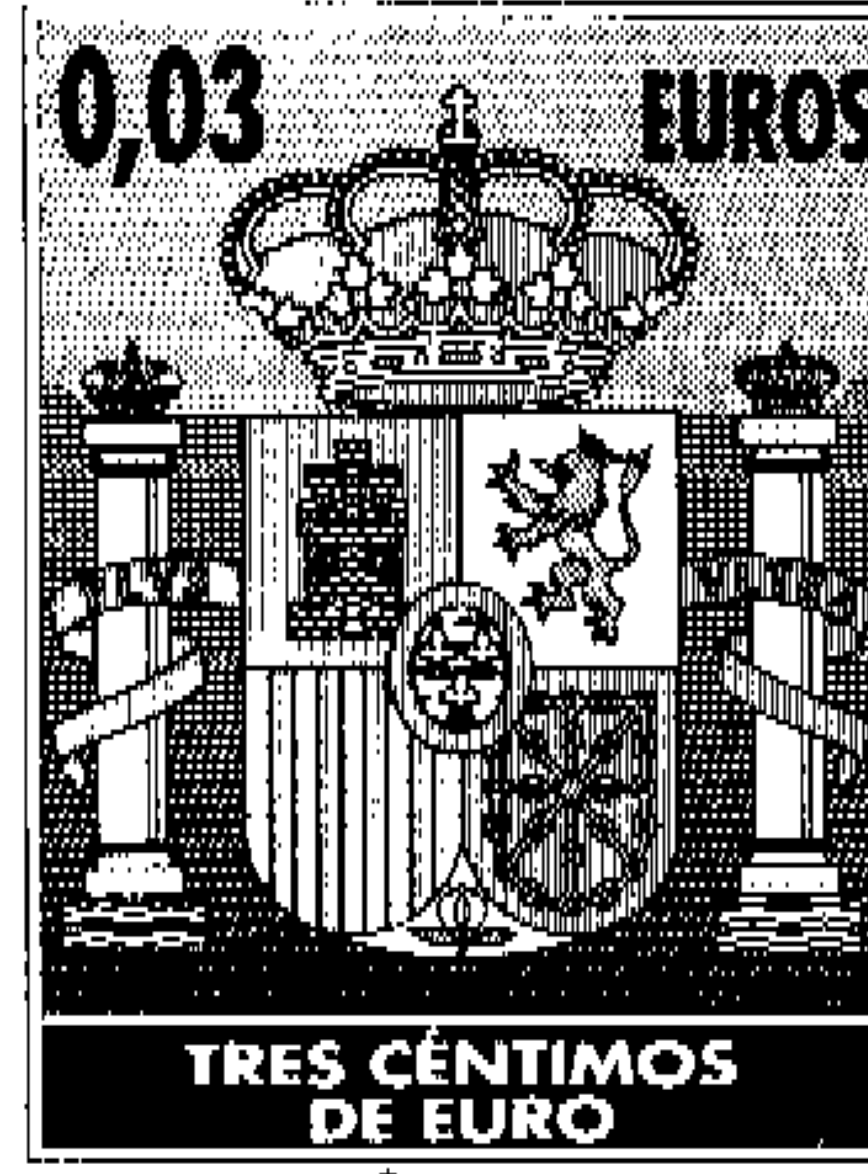
En el caso de las participaciones en Entidades Asociadas, el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen y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



CLASE 8.^a
ES 01 07 00 00



017555034

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.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

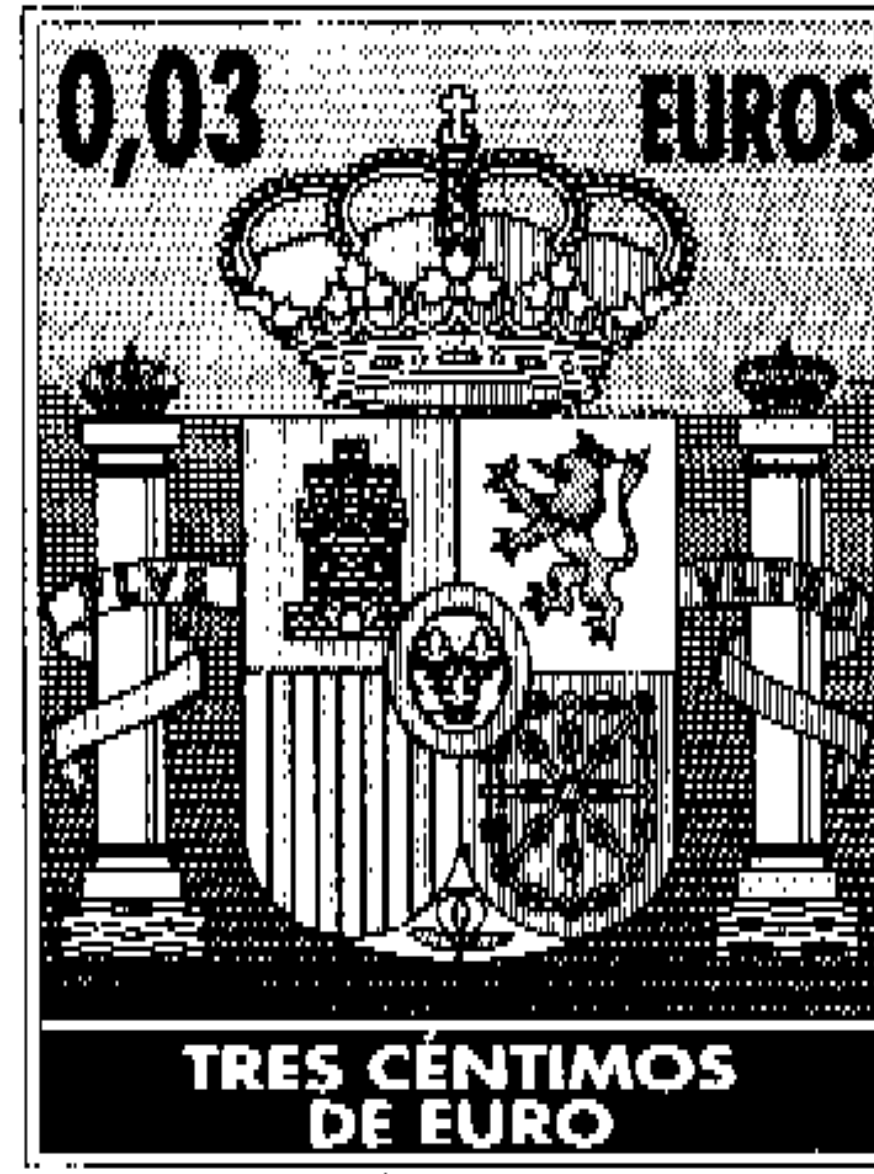
Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el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

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

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



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO



017555035

- 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.

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

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

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

- k) Compensación de saldos

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

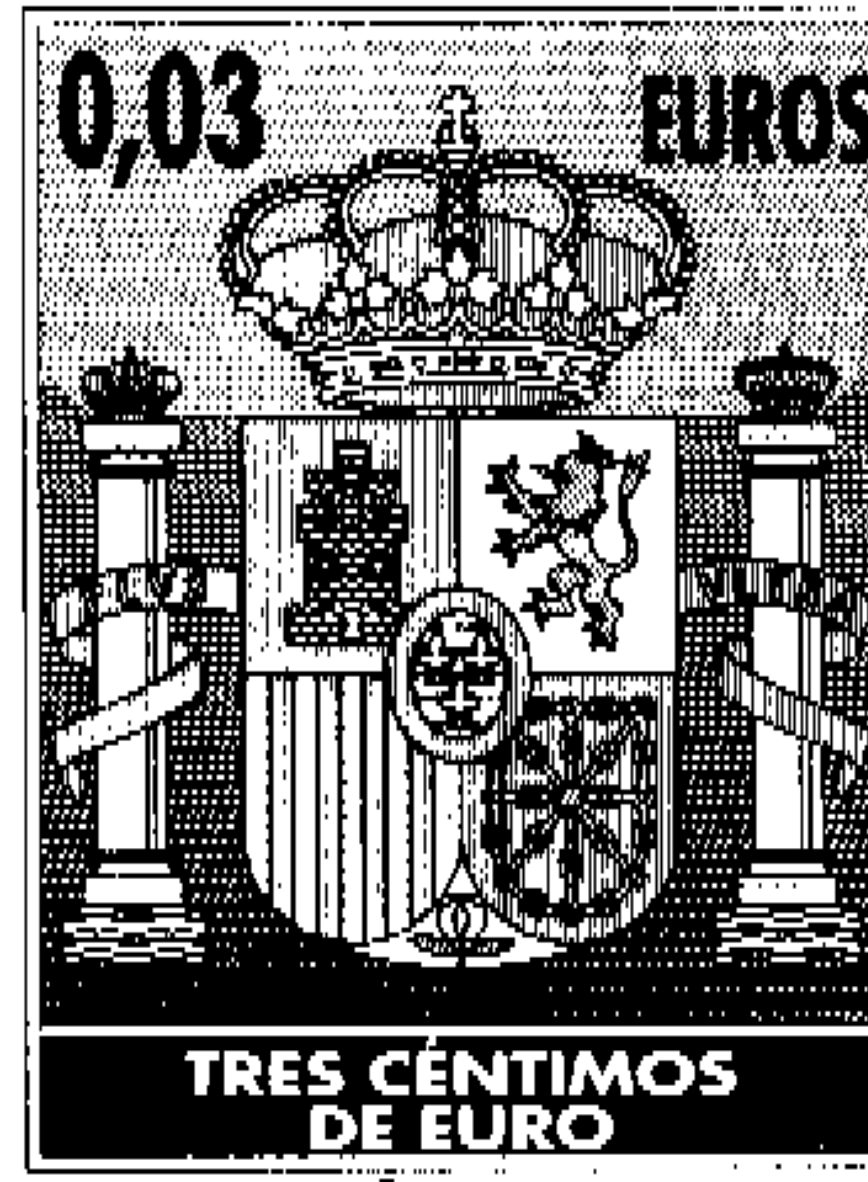
- l) Garantías financieras

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.

El Grupo al emitir estas garantías financieras las reconoce en el pasivo a su valor razonable, que en el inicio, será igual al valor actual de los flujos de efectivo a recibir utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por el Banco con similar plazo, registrando, simultáneamente en el activo, el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando el tipo de interés indicado anteriormente.



CLASE 8.^a
ARRENDAMIENTOS



017555036

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 12.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasifican a la correspondiente provisión.

m) 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 el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el 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.



017555037

CLASE 8.^a
LIBRO CUENTAS

- 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.

- n) Patrimonios gestionados

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

- o) 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 debe completar 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.

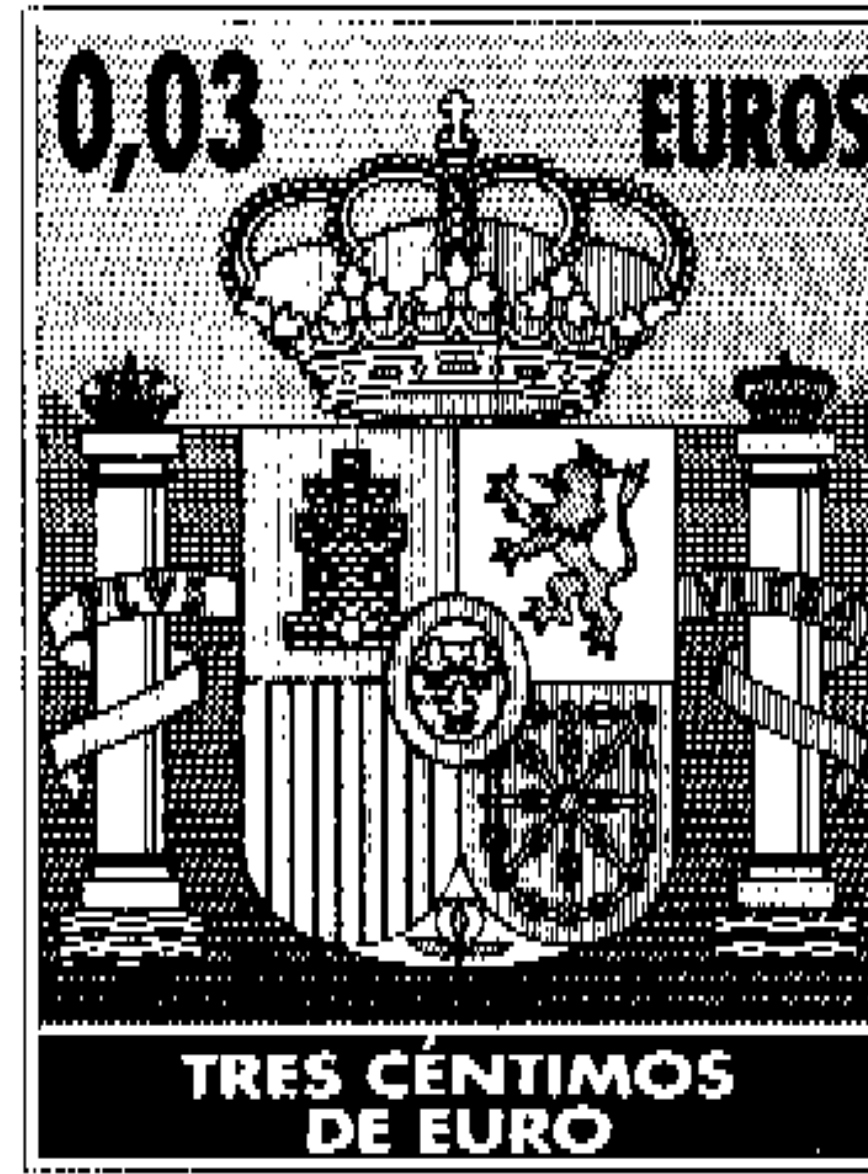
Los compromisos por retribuciones post-empleo del Banco y las coberturas de los mismos se describen a continuación:

- o.1) Compromisos con empleados en activo

Con fecha 28 de diciembre de 2004 se suscribió entre el Banco y los representantes sindicales el "Acuerdo Colectivo de Previsión Social del Grupo Barclays en España" (el Acuerdo, en adelante), al que quedaron afectos todos los empleados de cualquiera de las entidades del Grupo Barclays en España que ostentan la condición de partícipes del Plan de Pensiones de los empleados del Grupo Barclays en España o del Plan de Pensiones de Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 2004.



CLASE 8.^a



017555038

Todos los partícipes deben pertenecer obligatoriamente a alguno de los Subplanes que a continuación se definen:

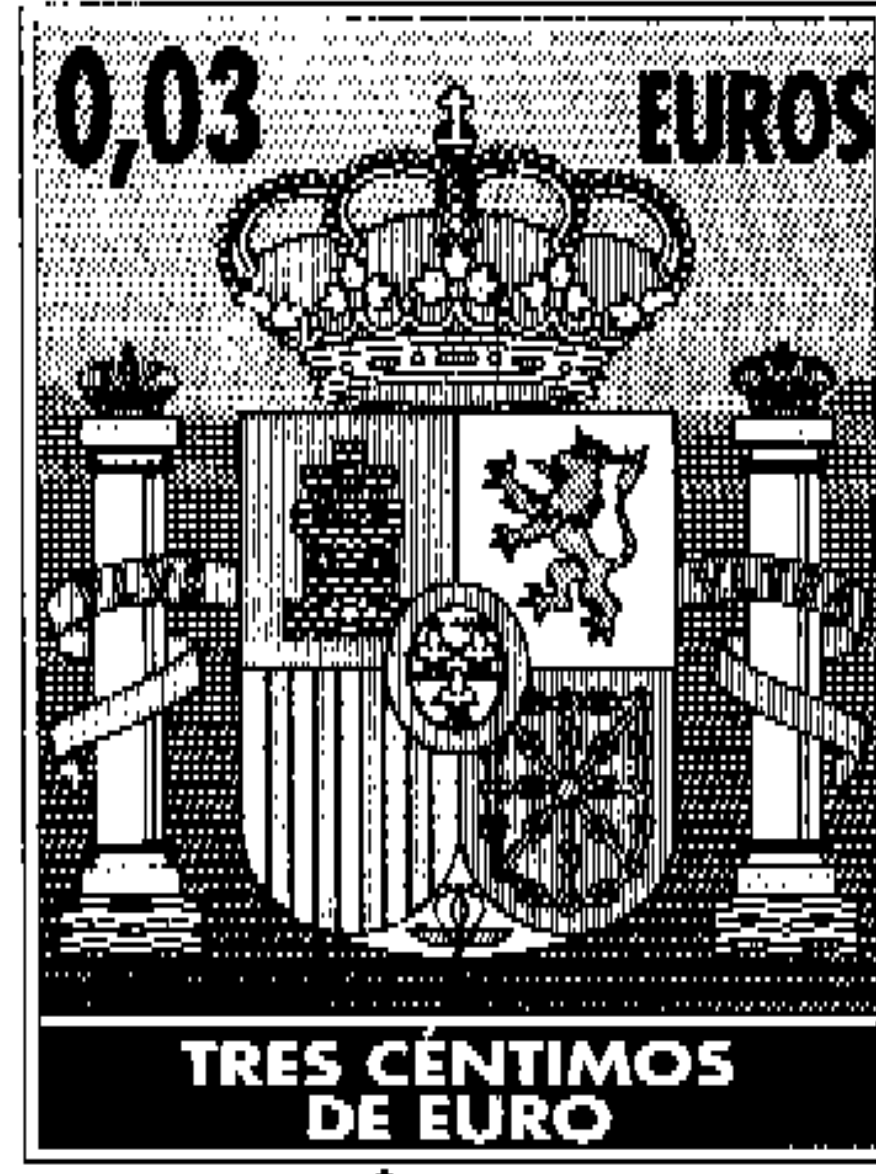
- Subplan 1: personal en activo en Barclays Bank S.A. o Barclays Bank PLC, Sucursal en España, con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980.
- Subplan 2: personal en activo en Barclays Bank S.A. (incluyendo empleados del extinto Banco Zaragozano) y Barclays Bank PLC, Sucursal en España, con antigüedad reconocida en Banca con posterioridad al 7 de marzo de 1980 y la totalidad del personal en activo de las empresas Barclays Vida y Pensiones Compañía de Seguros, S.A., Barclays Correduría de Seguros, S.A., Auxiliar de Banca y Finanzas A.I.E. y Barclays Fondos, S.G.I.I.C. S.A., Barclays Group Factoring E.F.C., S.A. y Banco Zaragozano Sociedad de Agencia de Seguros. A efectos de la integración de los distintos colectivos se igualaron o mejoraron, en función de las circunstancias, las condiciones económicas de la aportación a realizar para cada empleado.
- Subplan 3: personal que cause alta como partícipe el 31 de diciembre de 2004 en Barclays Bank S.A., con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980 y que, proviniendo del extinto Banco Zaragozano estuviese activo en dicha entidad el 30 de junio de 2000. Asimismo, se incorporará a este Subplan, el personal prejubilado del extinto Banco Zaragozano con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980 en el momento de su jubilación.

Las aportaciones anuales del Promotor, para la contingencia de jubilación, dependen del Subplan al que pertenezca el Partícipe:

- Partícipes del Subplan 1): aportación definida del 6% de las percepciones establecidas en el salario pensionable regulado en el Acuerdo.
- Partícipes del Subplan 2): aportación definida de 745 euros en 2006 (720 en 2005), revalorizada anualmente en el mismo porcentaje que el salario base establecido en el Convenio Colectivo de Banca. Adicionalmente, se realizarán en los diez primeros años aportaciones extraordinarias de 24,04 euros por cada año real de antigüedad en la empresa, aumentada al tipo del mercado interbancario al plazo de un año por cada año (5% fijo en el caso de partícipes que hubieran causado alta antes del 30 de diciembre de 2004).



CLASE 8.^a
24-01-2006



017555039

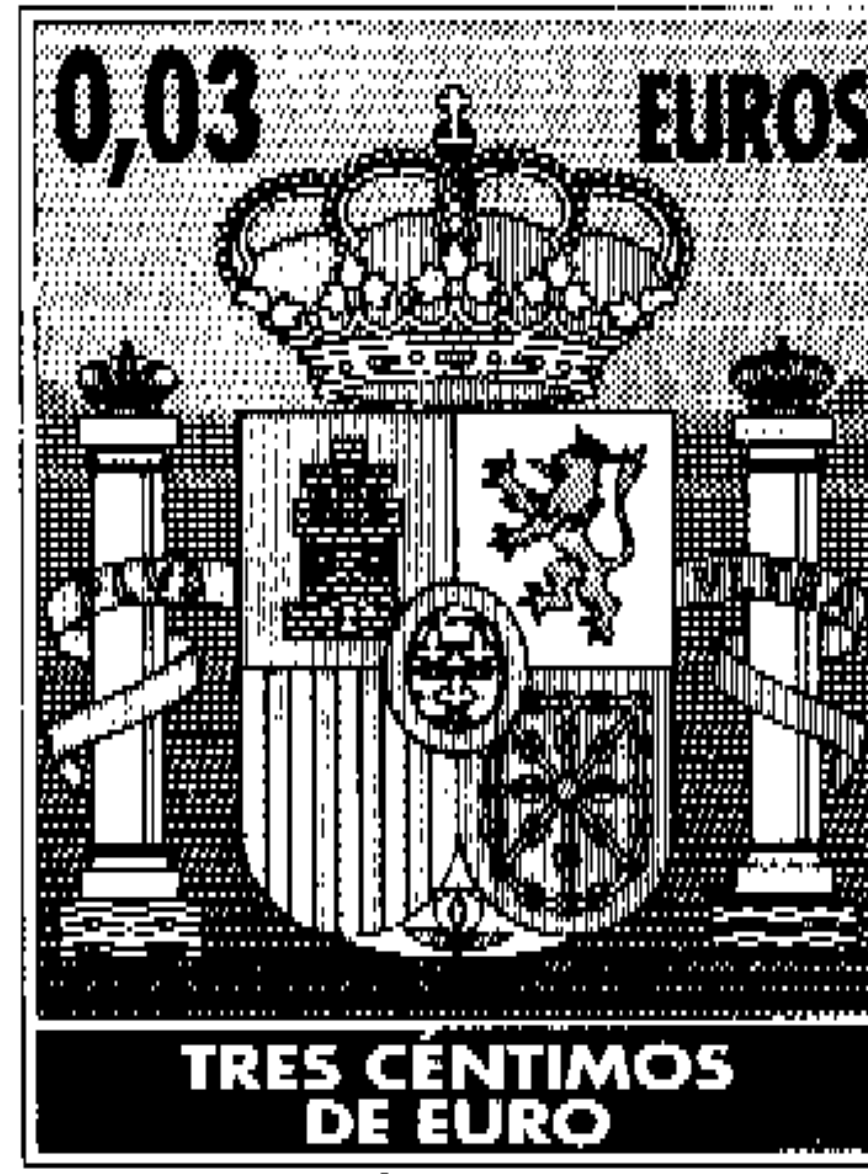
Para tener derecho a estas aportaciones, había de acreditarse dos años de antigüedad en el Banco. Superado este periodo, el trabajador que continúe prestando servicios efectivos tendrá derecho a percibir las aportaciones correspondientes a los dos años de antigüedad transcurridos, en el momento en el que se le realicen aportaciones corrientes. Si el trabajador pasara a tener un contrato de trabajo fijo, antes de los dos años indicados anteriormente, podrá incorporarse al Subplan 2 en ese momento y se operaría de igual forma que en el párrafo anterior, respecto a aportaciones atrasadas, prorrateadas al tiempo que corresponda.

- Partícipes del Subplan 3): además de las aportaciones provenientes del cumplimiento del Plan de Reequilibrio, en las cuantías y plazos en él previstos, el Banco realizará las aportaciones necesarias, dentro de los límites legales y fiscales, para financiar completamente las provisiones matemáticas y su oportuno margen de solvencia, en caso que proceda, correspondientes a la prestación de jubilación y sus derivadas. En todo caso, los excedentes que obtenga el Fondo de Pensiones sobre las hipótesis aplicables en el Plan de Pensiones, se destinarán a minorar las aportaciones a realizar por el Banco en el año o años sucesivos, una vez cubiertas las provisiones matemáticas y su oportuno margen de solvencia que correspondan en cada ejercicio.

Adicionalmente existe una póliza de seguros que cubre compromisos de aportación definida con altos cargos, cuya reserva matemática al 31 de diciembre de 2006 asciende a 4.693 miles de euros (4.731 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) con una aportación en 2006 de 0,7 millones de euros (0,7 millones de euros en 2005).

Los otros riesgos vinculados con el Plan, tales como prestaciones de viudedad, orfandad e incapacidad que pudieran resultar causados para el personal en activo fueron transferidos por el Banco en la fecha de constitución del fondo de pensiones mediante la formalización de una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A. con un coste anual (incluyendo el colectivo del extinto Banco Zaragozano) de 1.422 miles de euros en el ejercicio 2006 (1.460 miles de euros en 2005).

El Plan se integra en el Fondo de Pensiones denominado "Grupo Barclays en España, Fondo de Pensiones", inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 17.859, Folio 39, Sección 8.^a, Hoja M-308166 y en el Registro Administrativo de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el nº F0911, provisto de CIF nº G83365528. La compañía gestora del Plan de Pensiones es Barclays Vida y Pensiones, S.A.



017555040

CLASE 8.^a

8.000 8.000 8.000

o.2) Compromisos con personal pasivo:

En el caso de empleados de Barclays Bank, S.A. antes de la fusión con el extinto Banco Zaragozano, S.A., el Banco contrató una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A. para instrumentar las prestaciones devengadas a la fecha de formalización del Plan de Pensiones (1 de octubre de 2002), cuya cuantía al 31 de diciembre de 2006 asciende a 9.600 miles de euros (9.906 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

En el caso de empleados del extinto Banco Zaragozano, S.A. los compromisos fueron cubiertos con dos pólizas de seguros con El Corte Inglés, Vida y Pensiones y National Nederlanden, con una reserva matemática al 31 de diciembre de 2006 de 81.042 miles de euros (83.520 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y 14.708 miles de euros (13.052 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), respectivamente.

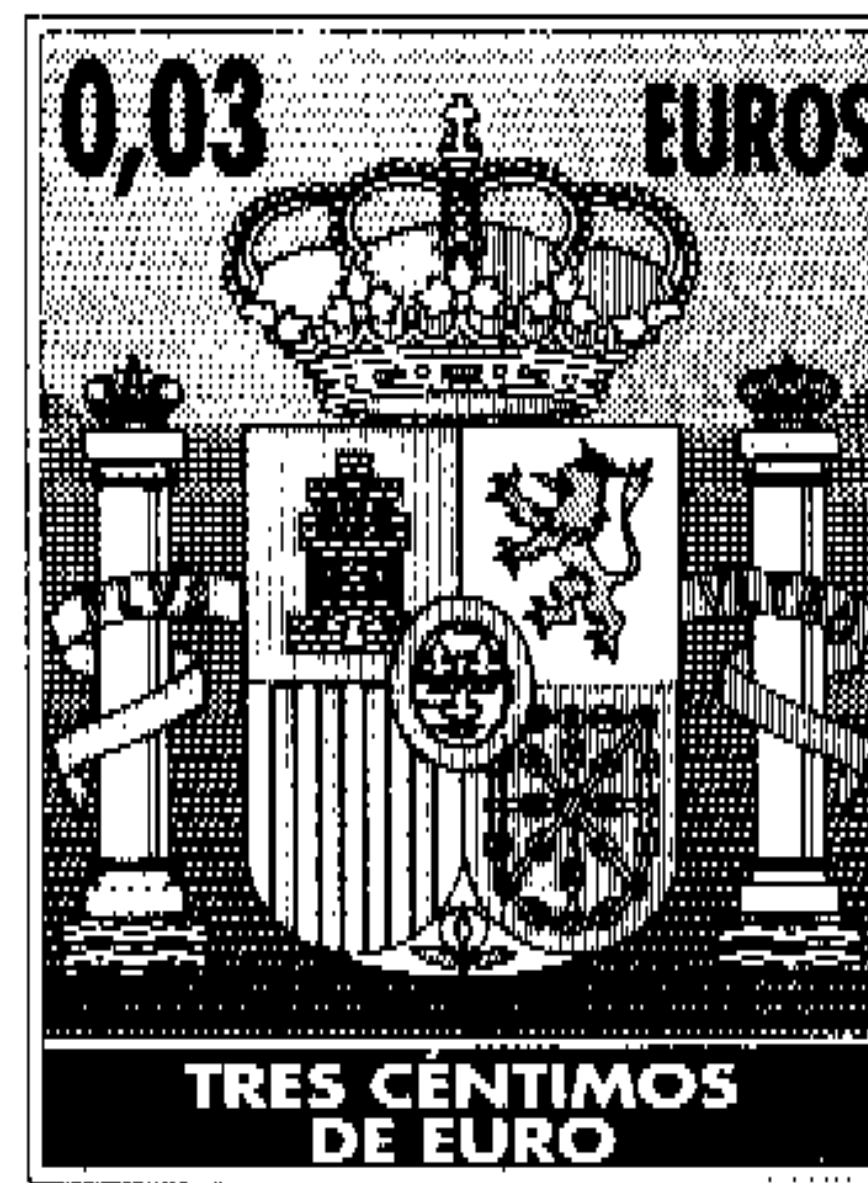
o.3) Compromisos con personal prejubilado:

En el caso de Empleados de Barclays Bank, S.A. antes de la fusión con el extinto Banco Zaragozano, S.A., el Banco procedió en 2001 a registrar como fondo externo los compromisos por pensiones correspondientes a jubilaciones anticipadas, que ascienden al 31 de diciembre de 2006 a 38.211 miles de euros (44.203 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), cubiertos mediante pólizas de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A.

Durante los ejercicios 2001 y 2002, el extinto Banco Zaragozano, procedió a realizar un plan de prejubilaciones, cuyos compromisos fueron cubiertos con fondos externos de pensiones mediante la contratación de pólizas de seguros con National Nederlanden por un importe de 2.835 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (3.525 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y mediante fondos internos de pensiones. Dicho personal prejubilado pasa a formar parte del Subplan 3) antes citado en el momento de su jubilación.

En enero de 2004, el Banco suscribió con los representantes de los empleados un acuerdo en el que se establecen las condiciones de prejubilaciones, colectivas o individuales, según posibilidades y necesidades organizativas, a empleados en activo a partir de los 52 años de edad y por un periodo de vigencia desde la fecha de la firma del acuerdo hasta el 31 de diciembre de 2006, con posibilidad de prórroga por ambas partes.

Como principio general, la aceptación de las ofertas de prejubilación será voluntaria para ambas partes. Exclusivamente será obligatoria la aceptación por parte del Banco de la solicitud de prejubilación de aquellos empleados que el 8 de enero de 2004 tuvieran cumplidos como mínimo los 57 años de edad.



017555041

CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA

El número de empleados que han suscrito durante el 2006 el acuerdo de prejubilación asciende a 153 (115 en 2005) habiéndose dotado una provisión por el coste de dicho plan de prejubilaciones por un importe de 38.318 miles de euros en 2006 (23.653 miles de euros en 2005) contra la rúbrica de epígrafe de Gastos de Personal (Nota 51).

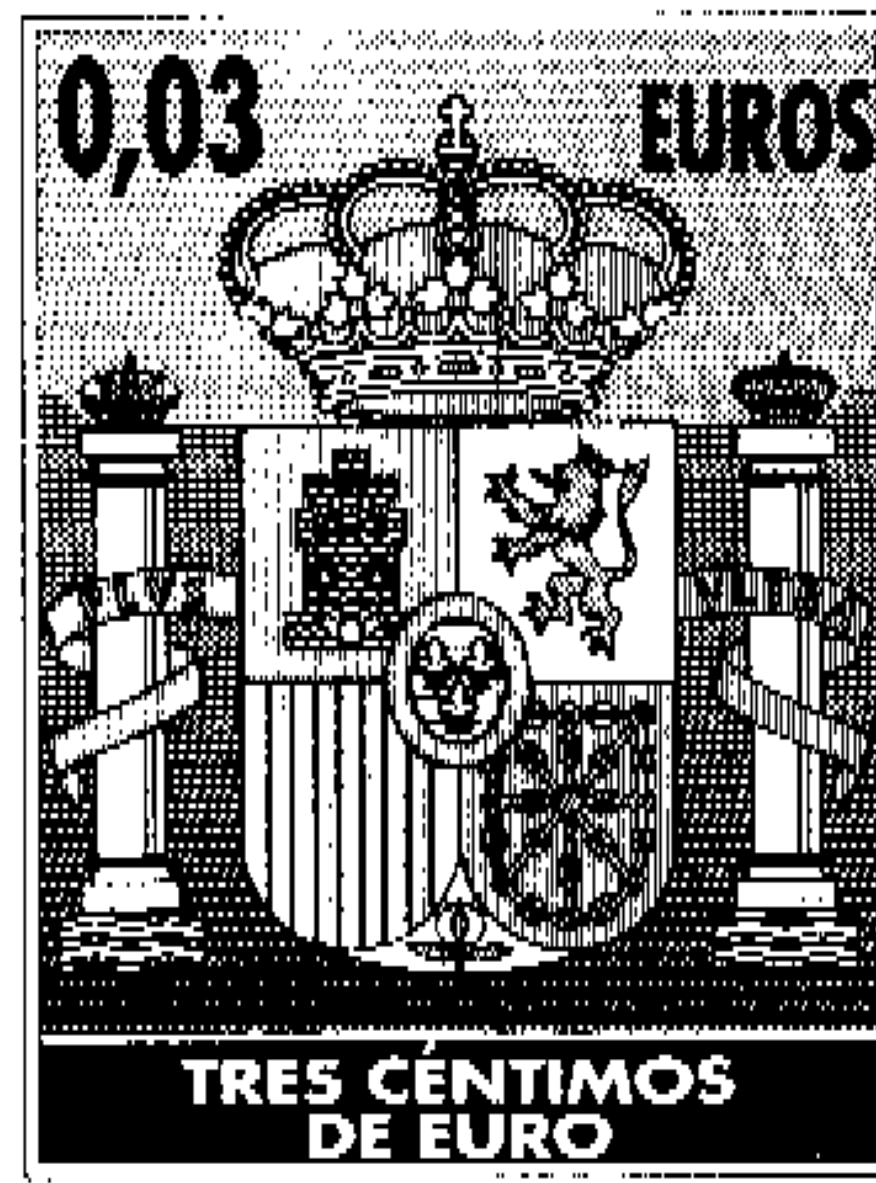
Para instrumentar las prestaciones devengadas que Barclays Bank S.A. mantiene con dicho personal prejubilado, con fecha 29 de diciembre de 2006 ha contratado una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, S.A. La prima pagada por la Entidad por este concepto asciende a 55.259 miles de euros.

o.4) Beneficios sociales

El importe de los compromisos por beneficios sociales asciende a 17.061 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (17.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) cubierto por fondos internos.

El valor actual de los compromisos asumidos por prestación definida en materia de retribuciones por la Entidad y la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
<u>Compromisos existentes por prestación definida:</u>		
Compromisos post-empleo	132 270	144 246
Beneficios sociales	17 061	17 889
Prejubilados hasta fecha de jubilación	53 147	36 321
	<u>202 478</u>	<u>198 456</u>
<u>Coberturas:</u>		
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	86 523	92 070
Pérdida (ganancia) actuarial pendiente de compensar	4 878	4 983
Provisiones constituidas (Nota 33)	111 077	101 403
	<u>202 478</u>	<u>198 456</u>



017555042

CLASE 8.^a

Con fecha 31 de diciembre de 2006 y 2005, se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura de los compromisos por prestación definida aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales (incluidos para los componentes cubiertos por el Plan) son las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Tipo de interés técnico	4%	4,1%
Tablas de mortalidad	GRM/F 95	GRM/F 95
Tipo anual de revisión de pensiones	Según IPC	Según IPC
Tipo anual de crecimiento de los salarios	3%	3,5%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%

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.

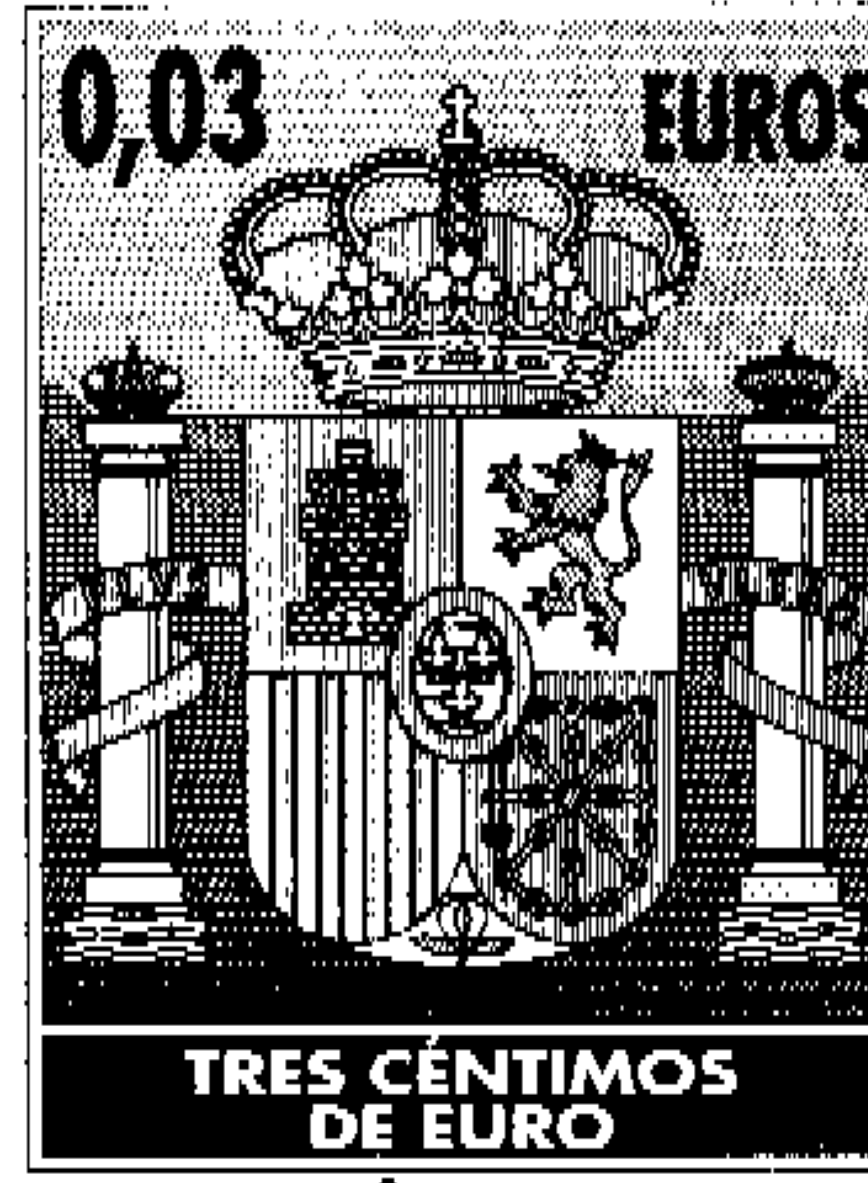
Las ganancias y pérdidas actuariales son las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y las que proceden de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. El Banco aplica la banda de fluctuación en un máximo de 5 años de diferimiento para amortizar las pérdidas y ganancias actuariales.

El coste de los servicios pasados, producidos por modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones. Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten, netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.



CLASE 8.^a



017555043

- iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.
- iv) En el epígrafe de Dotaciones a las provisiones (neto) se registra la amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación y el coste de los servicios pasados no reconocidos.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Compromisos no registrados al inicio del ejercicio (Ganancias) o pérdidas actuariales	4 983	(4 029)
Disminución/Aumento	(105)	9 012
Compromisos no registrados al final del ejercicio	4 878	4 983

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.

En relación a los compromisos por pensiones de Barclays Vida y Pensiones, S.A., dichos compromisos se encuentran exteriorizados e integrados en el Plan de Pensiones del Grupo Barclays.

p) 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.



017555044

CLASE 8.^a
82 03 00 00 00

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.

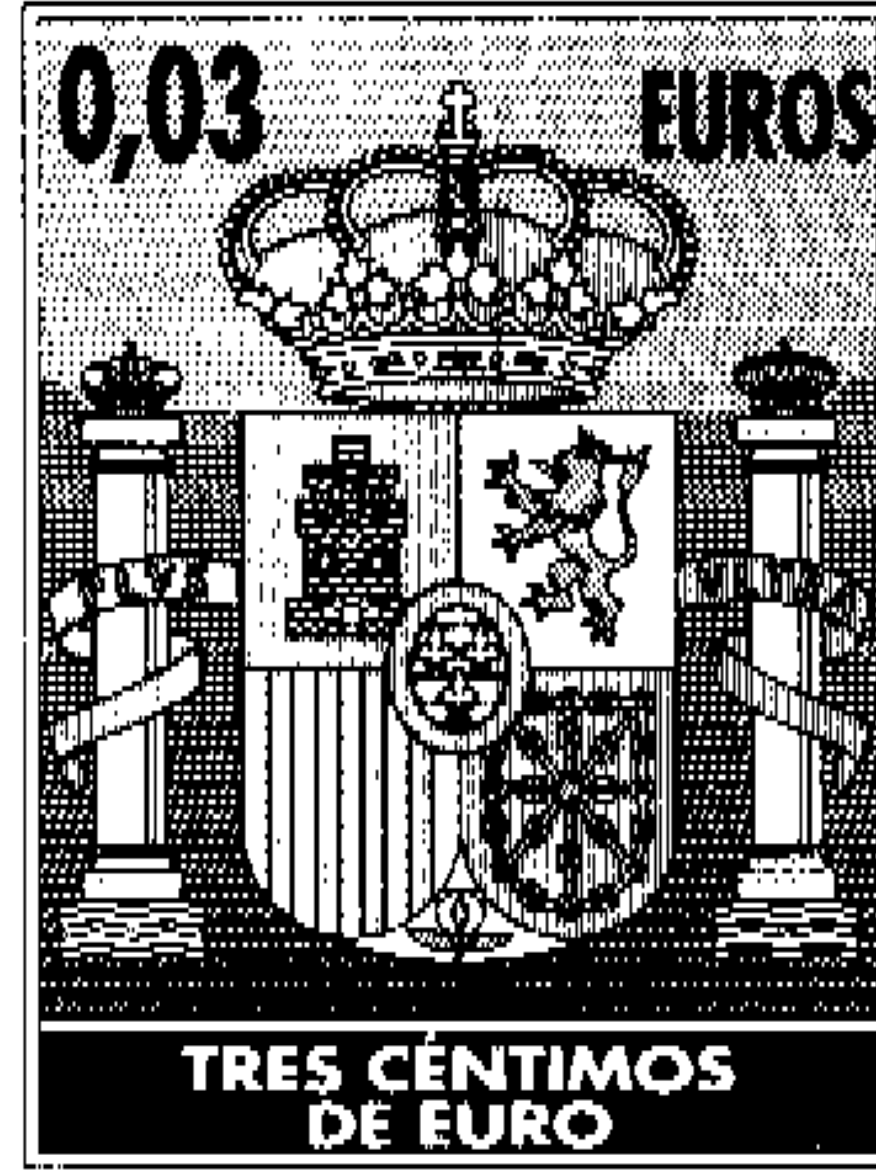
Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos la base fiscal de cada uno de dichos elementos patrimoniales en los estados financieros y las bases imponibles 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 el Banco obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Banco 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 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 o Asociadas, si el Banco 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.



017555045

CLASE 8.^a

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.

Como resultado de la fusión con el extinto Banco Zaragozano S.A. en 2003, se efectuaron las siguientes revalorizaciones y ajustes contables en los elementos patrimoniales:

	<u>Miles de euros</u>
Revalorización de Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo	35 543
Revalorización de Activos materiales e inmateriales	72 344
Impuesto sobre beneficios diferido de revalorizaciones	(23 292)
Provisiones y otros saldos	(41 458)
	<hr/>
	43 137

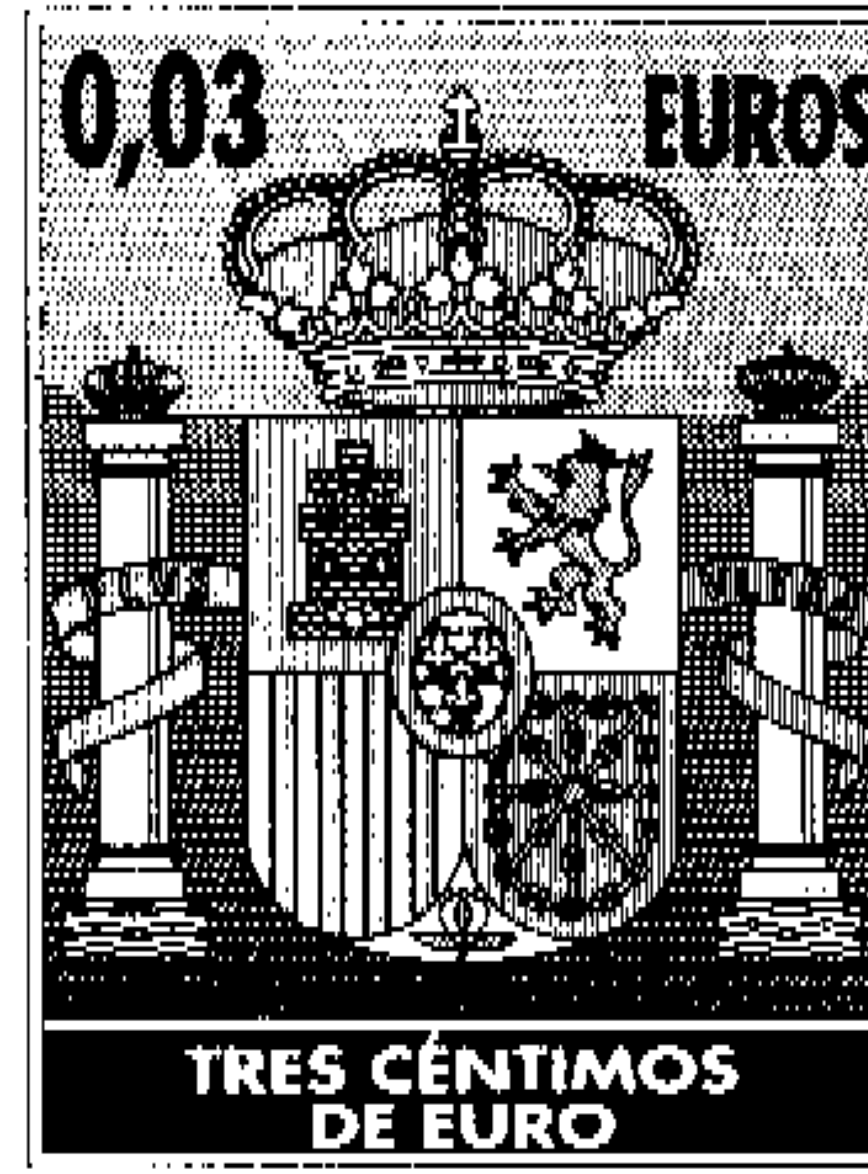
q) Activo material

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

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

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

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles	50 años
Mobiliario e Instalaciones	10 años
Equipos de oficina y mecanizados	4 años



017555046

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

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

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

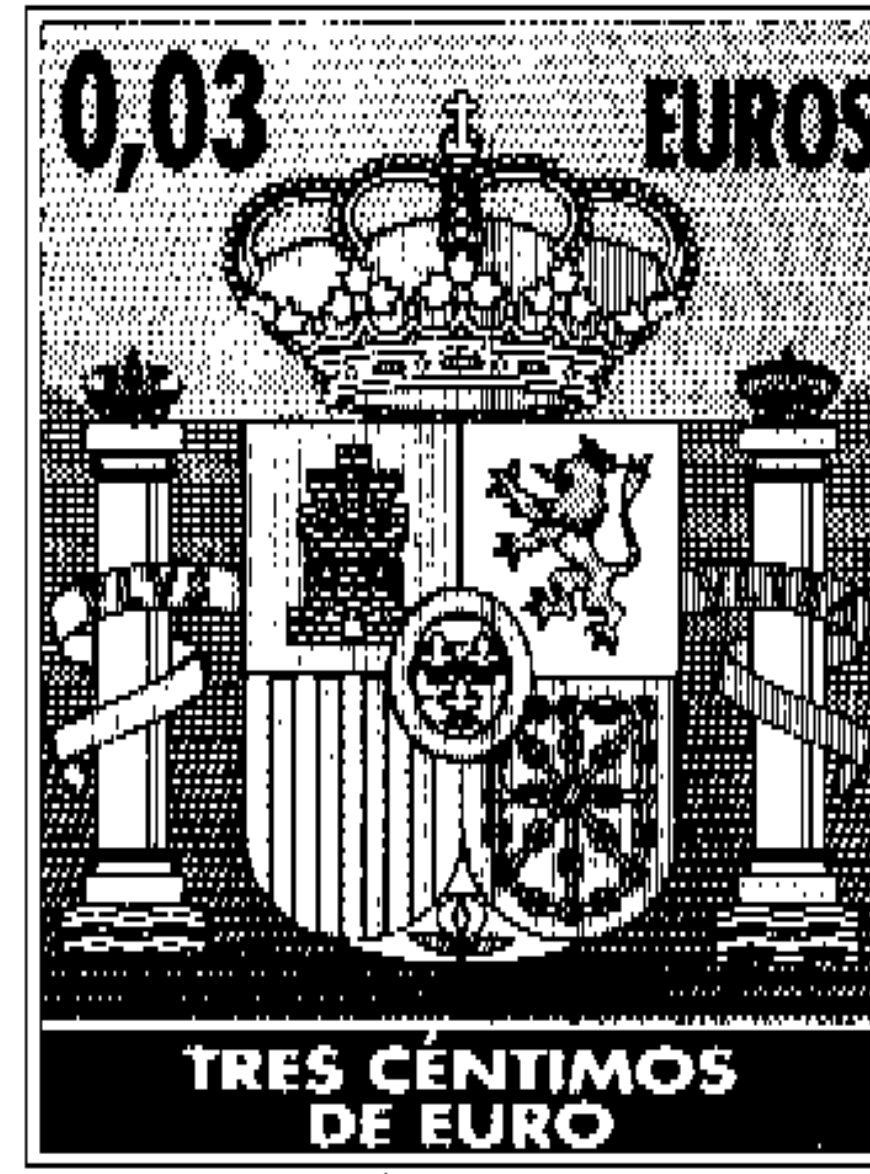
Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Las inversiones mobiliarias 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.

r) 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.



017555047

CLASE 8.ª

0000000000

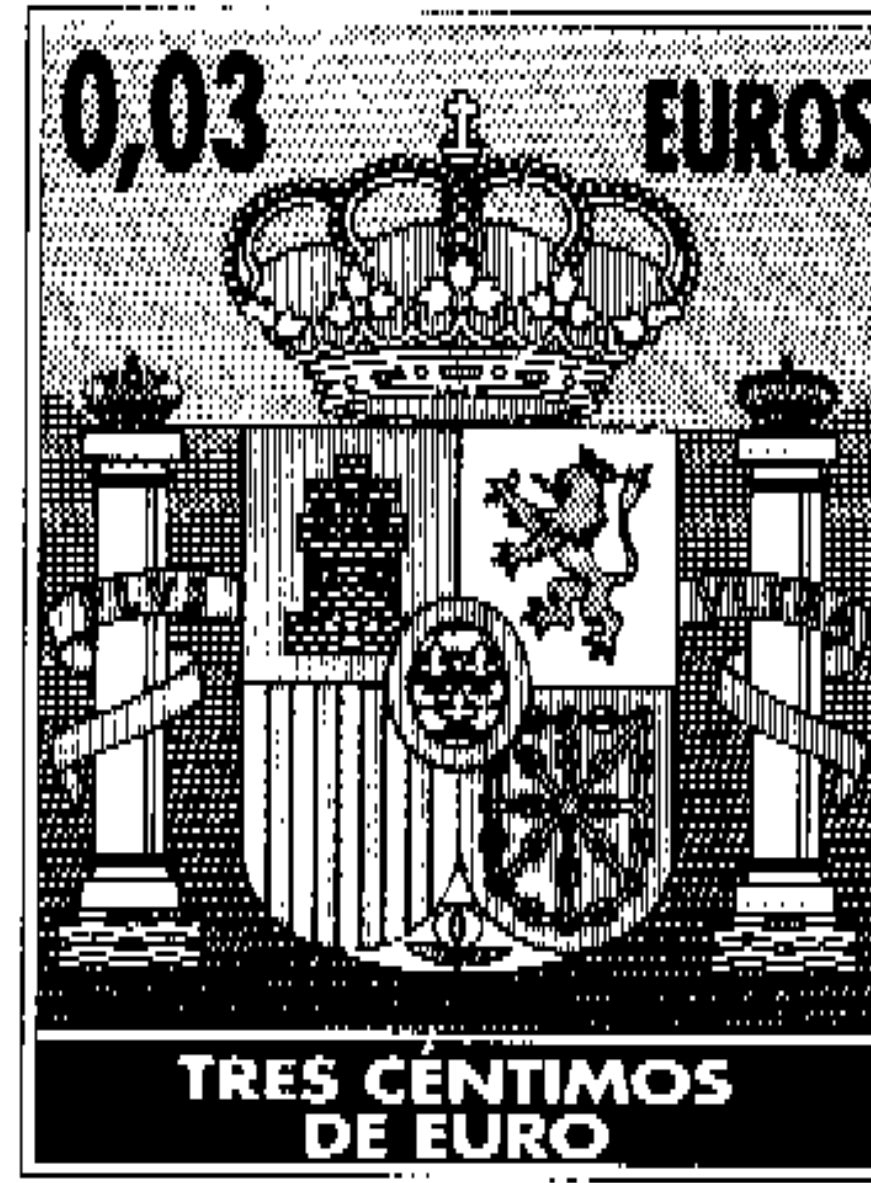
Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material. La vida útil asignada a los activos intangibles contabilizados por el Grupo es de tres años.

s) Operaciones de seguros

Las Entidades Dependientes que son entidades de seguros abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los importes de las primas que emiten y cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. Asimismo, se periodifica al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y no devengados a dicha fecha como los costes incurridos no cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las provisiones técnicas más significativas referentes a la actividad del seguro directo son las siguientes:

- i) Provisión técnica para prestaciones que corresponde a las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio. Dicha provisión técnica incluye los siniestros pendientes de liquidación o pago y los siniestros pendientes de declaración. Las obligaciones pendientes se calculan deduciendo los pagos a cuenta realizados y teniendo en cuenta los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.
- ii) Provisión técnica de seguros de vida:
 - Para los seguros de vida cuyo período de cobertura es igual o inferior al un ejercicio, la Provisión técnica para primas no consumidas corresponde a la prima de tarifa cobrada en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. Cuando dicha provisión técnica no sea suficiente, se calcula una Provisión técnica para riesgos en curso que la complementa y que cubre la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.
 - Para los seguros de vida cuyo período de cobertura es superior a un año, la Provisión técnica matemática se calcula como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras y las del tomador o asegurado, teniendo como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio que está constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según las bases técnicas.



017555048

CLASE 8.^a

8.000.000.000

- En los seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro la Provisión técnica se determina en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.

iii) Provisión técnica para participación en beneficios y para extornos que corresponde a los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que deben restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquéllos.

Las Provisiones técnicas del reaseguro aceptado se calculan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo y, generalmente, en función de la información facilitada por las entidades cedentes.

Las Provisiones técnicas, tanto del seguro directo como del reaseguro aceptado, se incluyen en el epígrafe de Pasivos por contratos de seguros del balance de situación consolidado.

Los importes que el Grupo tiene derecho a recibir por contratos de reaseguros se registran en el epígrafe de Activos por reaseguros del balance de situación consolidado. El Grupo comprueba si dichos activos están deteriorados, en cuyo caso reconoce la pérdida correspondiente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada directamente contra dicho epígrafe.

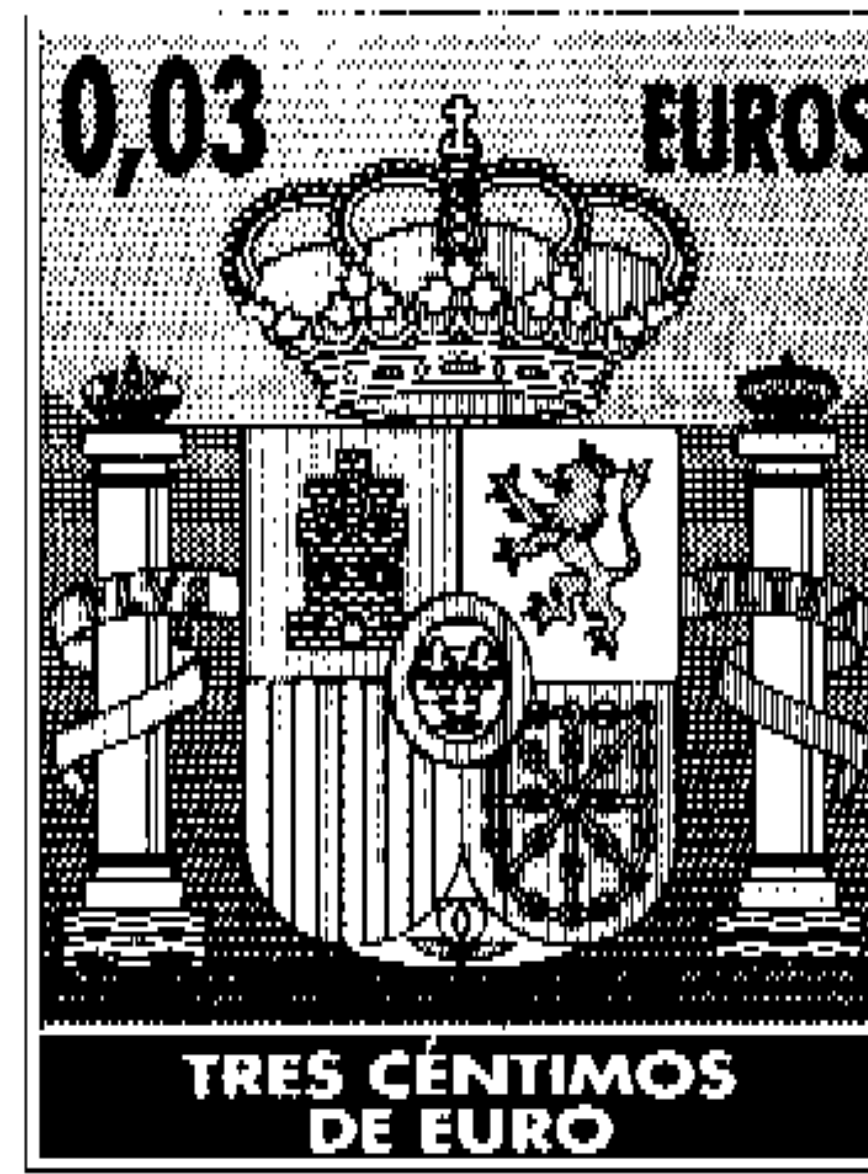
t) Provisiones y pasivos contingentes

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.



017555049

CLASE 8.^a
PASIVOS CONTINGENTES

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 incorporen 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. Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores de la Entidad Dominante entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al indicado en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

A tales efectos, el Grupo ha constituido una provisión por 8.679 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 para cubrir dichas contingencias (8.885 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).



CLASE 8.^a

ESTADO



017555050

Reclamaciones relevantes

El 17 de enero de 2005, se recibió la notificación del auto dictado en fecha 3 de noviembre de 2004, rectificado por otro posterior de 16 de diciembre del mismo año, por el Juzgado de Primera Instancia número 4 de Madrid despachando ejecución contra Barclays Bank, S.A. (como sucesora universal del extinto Banco de Valladolid) por un importe de 1.121.878 miles de euros requiriendo simultáneamente de pago a la Entidad por dicho importe en un plazo de diez días. El despacho de la ejecución responde a una demanda de ejecución interpuesta por D. Domingo López Alonso, antiguo presidente del citado Banco de Valladolid.

La Entidad adquirió en 1981 el 63% de las acciones del citado Banco de Valladolid, constando los términos de la adquisición en el contrato celebrado en fecha 30 de abril de 1981. El día 26 de julio de 1984 se celebró un nuevo contrato, llamado "de transacción y finiquito" por el que se acordaban definitivamente los términos de la adquisición efectuada en 1981, en particular en cuanto a los activos y pasivos procedentes del antiguo Banco de Valladolid.

Ambos contratos incluyeron cláusulas por las que se establecía que el Fondo otorgaba de forma irrevocable e indefinida una garantía de "indemnidad" ante cualquier pérdida o quebranto patrimonial que pudiera derivarse para Barclays como consecuencia de las acciones judiciales que los antiguos administradores del Banco de Valladolid tuvieran interpuestas o pudieran entablar frente a Barclays como consecuencia de hechos anteriores al día 30 de abril de 1981.

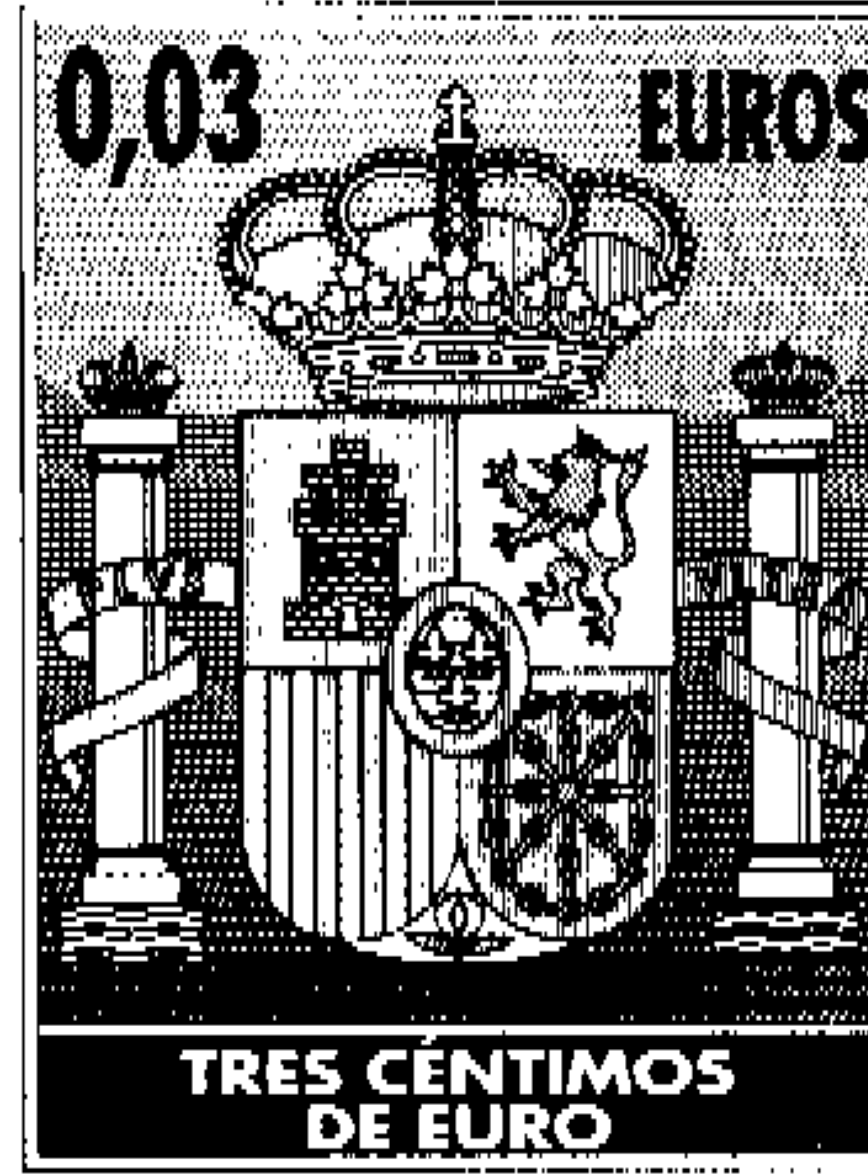
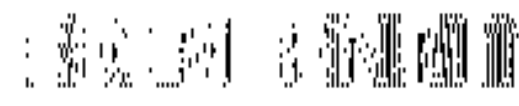
El auto notificado en fecha 17 de enero de 2005, rectificado posteriormente por otro notificado el día 24 del mismo mes y año, se refiere a una reclamación efectuada por la persona citada, a la sazón presidente del Consejo de Administración de Banco de Valladolid hasta la fecha en que sus acciones fueron adquiridas por la entonces Corporación Bancaria de España (hoy Fondo de Garantía de Depósitos –FGD o Fondo-), que se refiere a hechos ocurridos antes de 1981 (más concretamente a la dación para pago de determinados activos y bienes por el anterior Presidente del citado Banco para compensar deudas del mismo con dicho Banco tanto directas como indirectas por haber asumido las deudas de terceros o por su condición de avalista o fiador en otros casos).

Los asesores legales de la Entidad han confirmado igualmente que la garantía emitida por el Fondo es totalmente válida, eficaz y plenamente vinculante en relación con las consecuencias patrimoniales derivadas del auto antes citado.

Con fecha 17 de enero de 2005, la Entidad publicó un hecho relevante ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores informando de la citada resolución judicial y comunicando que el Fondo había otorgado la citada garantía de indemnidad a favor de la Entidad que cubre de cualquier pérdida, pasivo o responsabilidad a la Entidad en relación con la citada demanda.



CLASE 8.^a



017555051

En la misma fecha, 17 de enero de 2005, el Fondo publicó igualmente un comunicado institucional – remitido como hecho relevante a la CNMV- informando que en relación con el citado litigio había concedido en el momento de la adquisición del Banco de Valladolid por Barclays una garantía de indemnidad con respecto a los resultados que pudieran derivarse de la citada reclamación judicial y que, por tanto, *“Barclays no sufriría consecuencia patrimonial alguna”*.

En el 2005 se presentaron dos recursos de reposición frente al citado auto así como el escrito de oposición a la ejecución de la sentencia. Finalmente el Juez, mediante auto de 14 de julio de 2005, revocó el auto despachando ejecución declarando la nulidad de pleno derecho de todo lo actuado.

Posteriormente, el 13 de octubre de 2005 D. Domingo López Alonso presentó una nueva demanda de ejecución acompañando un supuesto informe pericial elevando el importe de la demanda hasta la suma de 1.312.616,167 miles de euros. Dicha demanda se contestó en tiempo y forma acompañándola del correspondiente informe pericial contradictorio.

El 18 de diciembre de 2006, la Audiencia Provincial de Madrid dictó Auto por el que se estimaba el recurso de apelación interpuesto por Barclays Bank, S.A. frente a la resolución de 24 de marzo de 2003, del Juzgado de Primera Instancia nº 4 de Madrid, en la que se transformaba la obligación de entrega de títulos a D. Domingo López Alonso en una indemnización de daños y perjuicios de 26.478.544,08 euros.

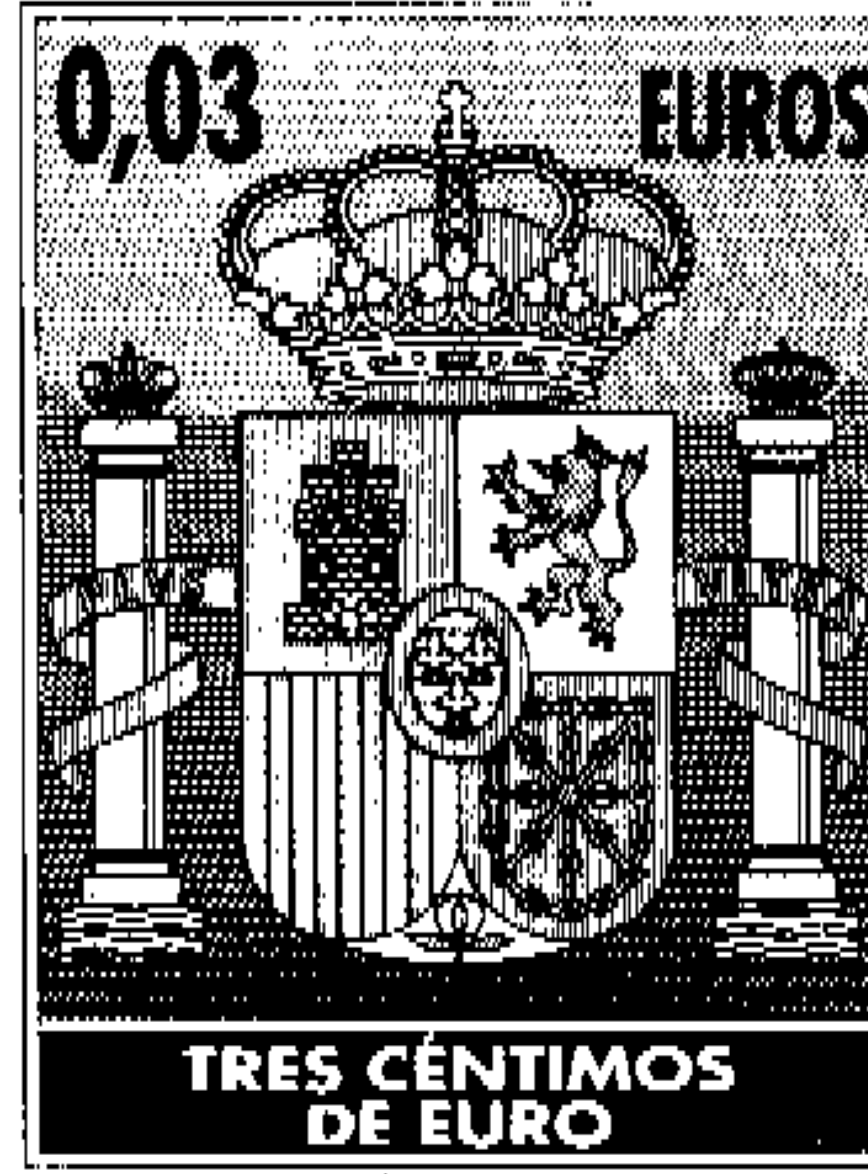
La Audiencia entiende que el cauce procesal empleado por D. Domingo López Alonso no es el adecuado y por ello declara la nulidad de todo lo actuado desde el 24 de marzo de 2003, indicando que el procedimiento adecuado que ha de seguirse es el que la Ley de Enjuiciamiento Civil señala para la ejecución de obligaciones de entregar cosa mueble determinada (los títulos).

En opinión de los Administradores de la Entidad, el procedimiento de reclamación de intereses, instado por D. Domingo López Alonso ante el Juzgado de Primera Instancia nº 4 de Madrid, ha dejado de tener fundamento, por cuanto la Audiencia Provincial ha denegado el pago del capital.

En opinión de los Administradores de la Entidad y de sus asesores legales externos, considerando la garantía de indemnidad citada y su validez no existe riesgo alguno por este concepto que pudiera afectar a la situación financiera y al patrimonio de la Entidad.



CLASE 8.^a
8888888888888888



017555052

u) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

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

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

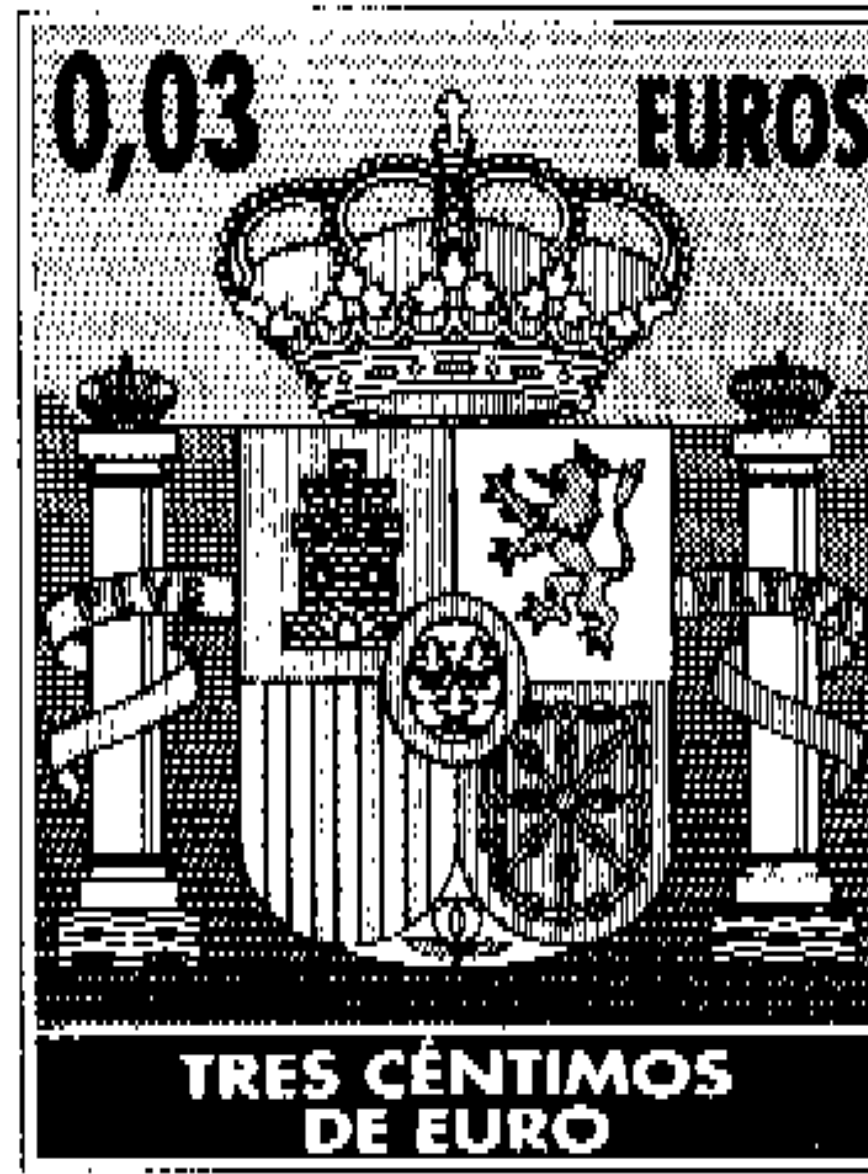
En la fecha de la concesión, el Grupo valora los servicios recibidos y el correspondiente aumento de patrimonio neto consolidado al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos. Si en la fecha de concesión el Grupo no ha podido estimar con fiabilidad el valor razonable de aquellos instrumentos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

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

- i) Cuando el derecho de los empleados a recibir el importe monetario es inmediato, no exigiéndose un 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 presten los servicios durante dicho período.



CLASE 8.^a



017555053

El Grupo valora los servicios recibidos de sus empleados y la deuda contraída por el valor razonable de esta última, 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.

v) **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 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.

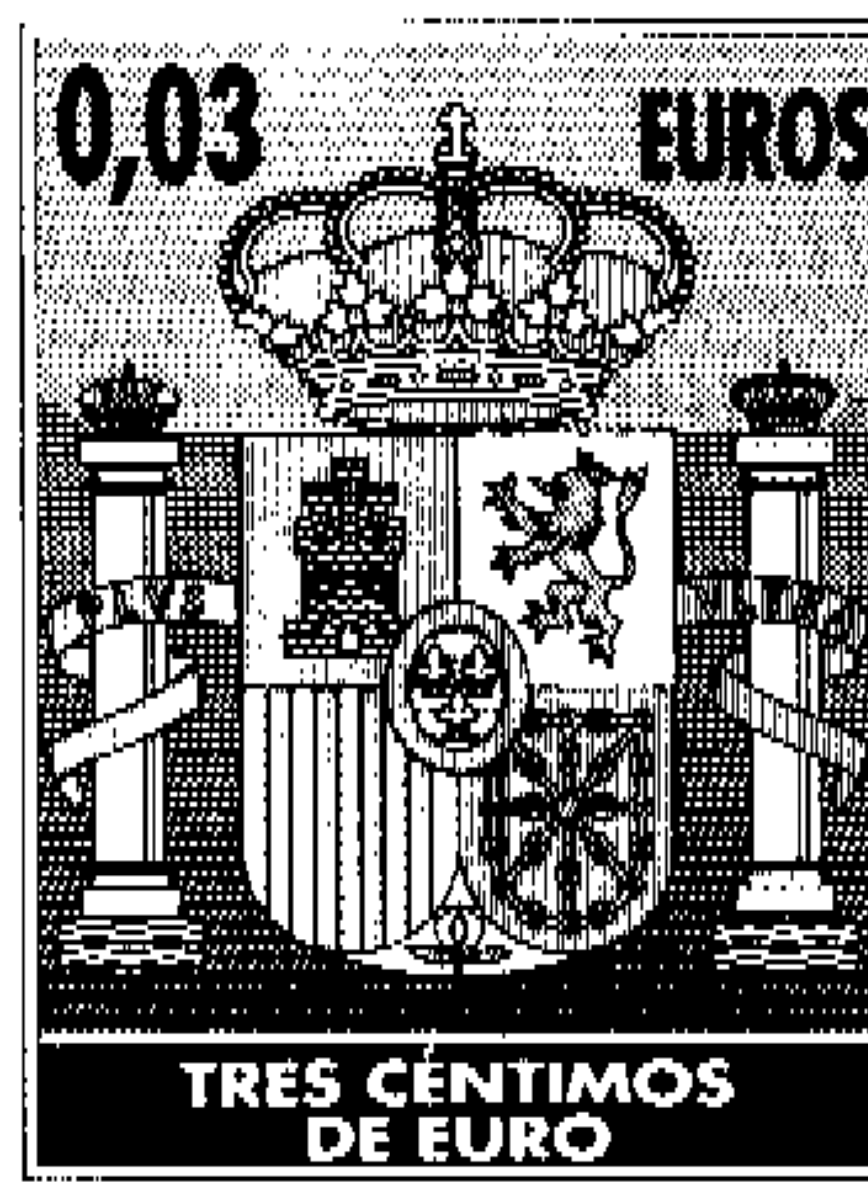
En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

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.

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.



017555054

CLASE 8.^a

123456789

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

13. 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:

Al 31 de diciembre de 2006

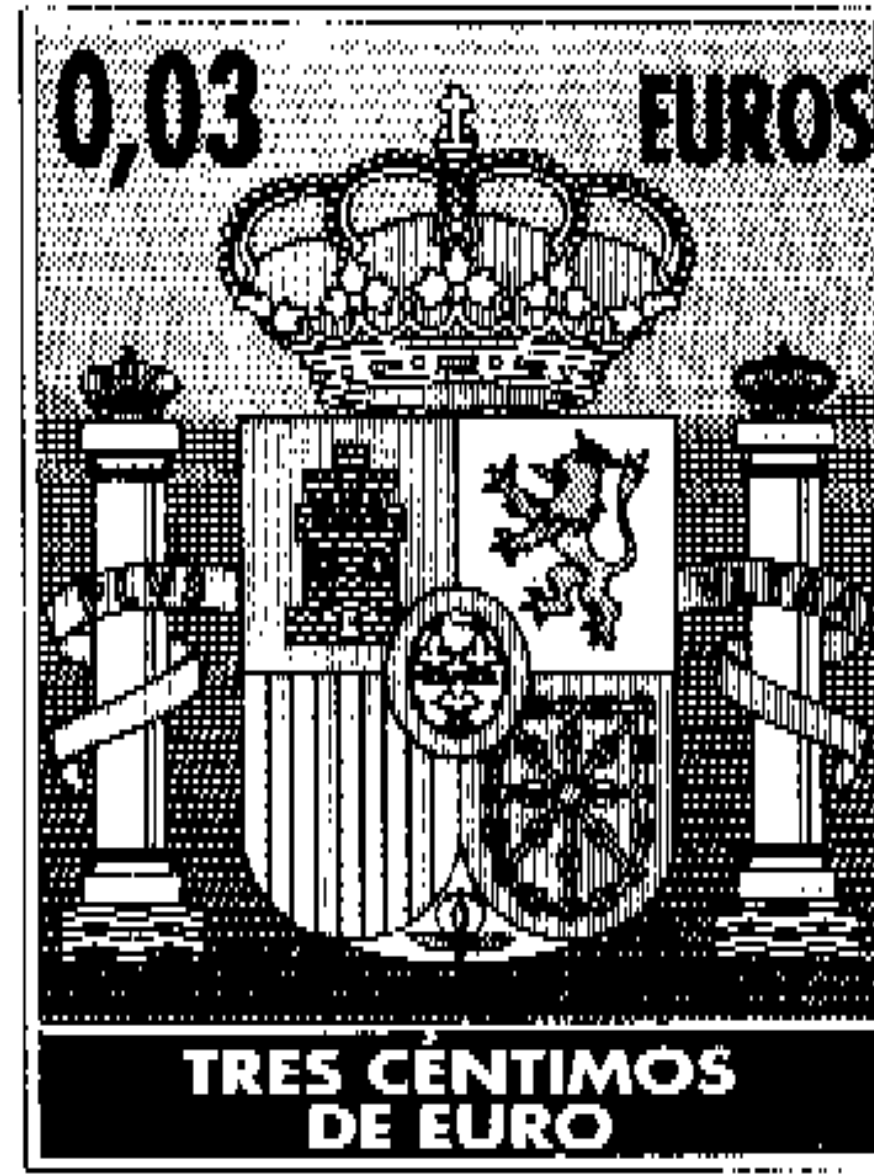
<u>Administrador</u>	<u>Entidad participada</u>	<u>% de participación /Nº acciones</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Shopnet Brokers, S.A.	0,618%
	Hypo Real State Hold	4 562 acciones
	Allied Irish Banks	11 299 acciones
D. Victor Urrutia	Barclays Bank PLC	52 793 acciones
	BBVA	188 000 acciones
	BBVA	108 000 acciones
	BBVA	12 000 acciones

Al 31 de diciembre de 2005

<u>Administrador</u>	<u>Entidad participada</u>	<u>% de participación /Nº acciones</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Shopnet Brokers, S.A.	0,626%
	Erste Bank der Oeste	3 803 acciones
	Hypo Real State Hold	4 562 acciones
	Allied Irish Banks	11 299 acciones
	Intesa BCI Spa	45 300 acciones



CLASE 8.^a



017555055

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:

Al 31 de diciembre de 2006

<u>Administrador</u>	<u>Entidad</u>	<u>Cargo o función</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Apax Partners	Asesor

Al 31 de diciembre de 2005

<u>Administrador</u>	<u>Entidad</u>	<u>Cargo o función</u>
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla	Apax Partners	Asesor

14. Atención al cliente

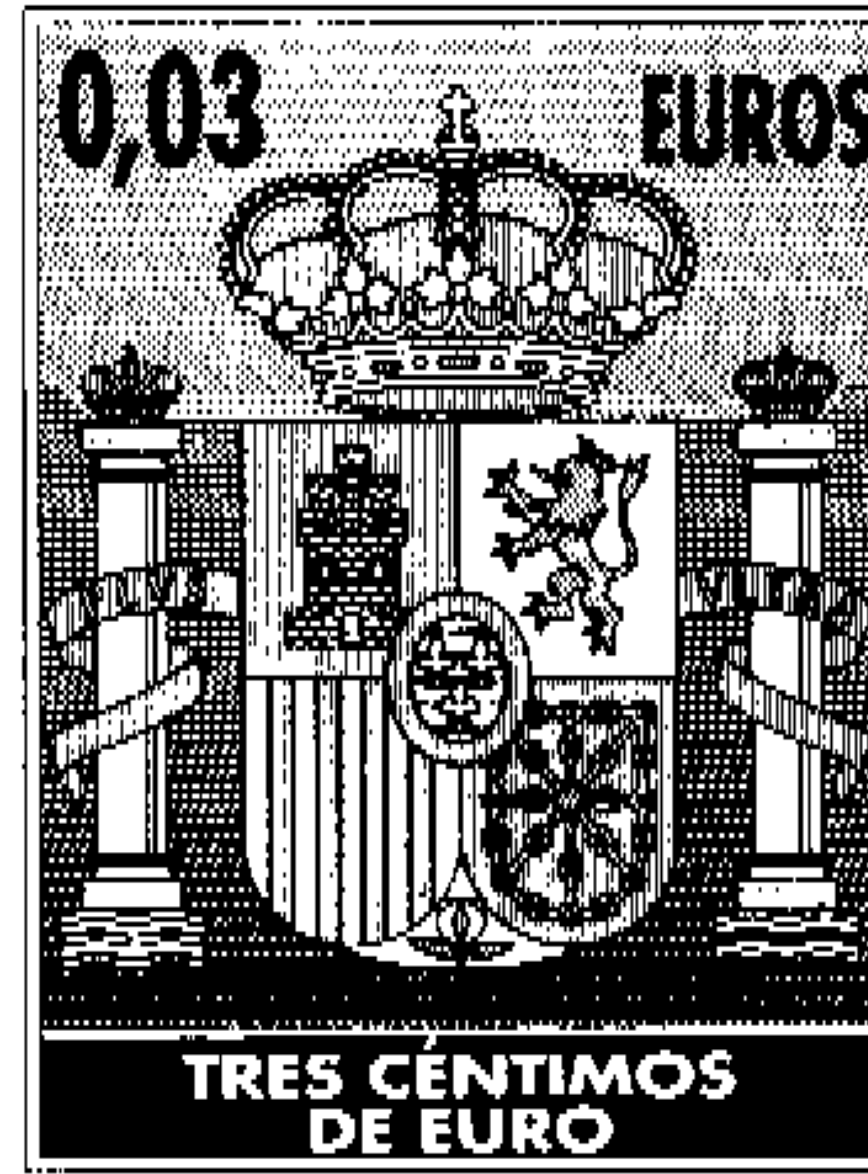
La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero, adopta, en su capítulo V una serie de medidas protectoras de los clientes de servicios financieros. En primer lugar, se establece la obligación para las entidades financieras, de atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes puedan presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos. A estos efectos, las entidades de crédito, empresas de servicios de inversión y entidades aseguradoras deberán contar con un departamento o servicio de atención al cliente. Además podrán designar un defensor del cliente, a quien corresponderá atender y resolver los tipos de reclamaciones que determine en cada caso su reglamento de funcionamiento, y que habrá de ser una entidad o experto independiente.

Adicionalmente, 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 ha recibido 463 quejas, 84 sugerencias y 1.175 reclamaciones en el ejercicio 2006. Durante el año 2005 el Banco gestionó un total de 2.929 expedientes.



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS



017555056

b) Durante el ejercicio 2006 dichas quejas, consultas y reclamaciones han sido resueltas en su totalidad.

Adicionalmente durante el ejercicio 2006 se han presentado 17 reclamaciones ante la CNMV (6 en el 2005) y 5 ante la DGSFP (1 en el 2005), sin que a la fecha de formulación de las cuentas anuales se hayan resuelto en su totalidad.

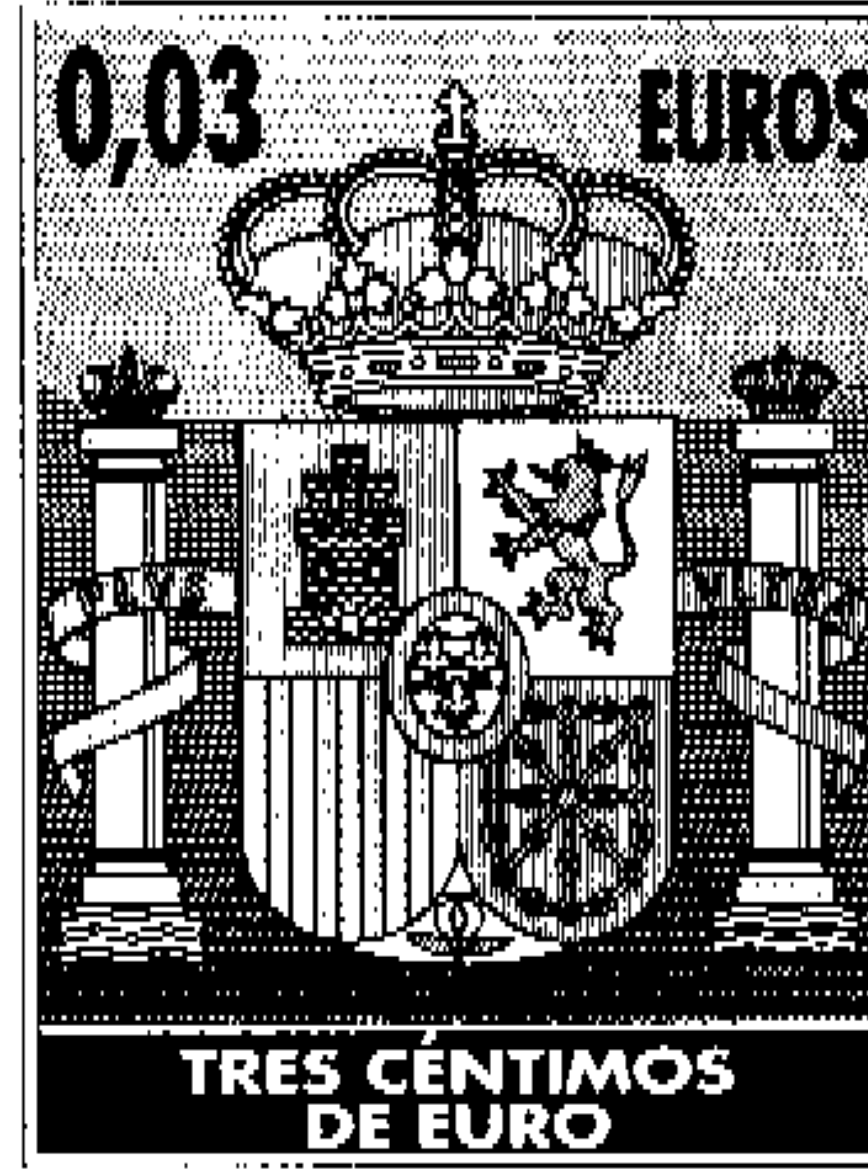
15. Riesgo de crédito y concentración

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. El Grupo estructura los niveles de riesgo de crédito que asume situando los límites en la cantidad de riesgo aceptado en relación a un deudor o grupos de deudores.

Adicionalmente, existe una función de control y seguimiento que persigue la identificación anticipada de aquellos riesgos que suscitan dudas sobre su eventual recuperabilidad en tiempo y forma y, por tanto, son merecedores de un control o seguimiento especial. Asimismo, periódicamente se valoran temas de concentración de la cartera crediticia por segmentos geográficos y de industria, pudiendo ello derivar en decisiones que afecten el futuro perfil de la cartera en su conjunto.

La exposición a cualquier deudor individual, incluyendo entidades financieras y agentes, valora igualmente los límites para exposiciones fuera de balance y los límites de riesgos en relación a elementos de negociación tales como contratos de tipo de cambio forward. La exposición real frente a los límites se observa en el momento de concesión, revisión y/o disposición de cada riesgo.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona mediante un análisis regular de la capacidad de los deudores y de los potenciales deudores a cumplir las obligaciones de devoluciones de intereses y de capital y cambiando esos límites de préstamos donde se considere apropiado. La exposición al riesgo de crédito se gestiona también en parte obteniendo garantías corporativas y personales, pero una parte significativa es el préstamo personal, donde no se pueden obtener tales facilidades de pago.



017555057

CLASE 8.ª

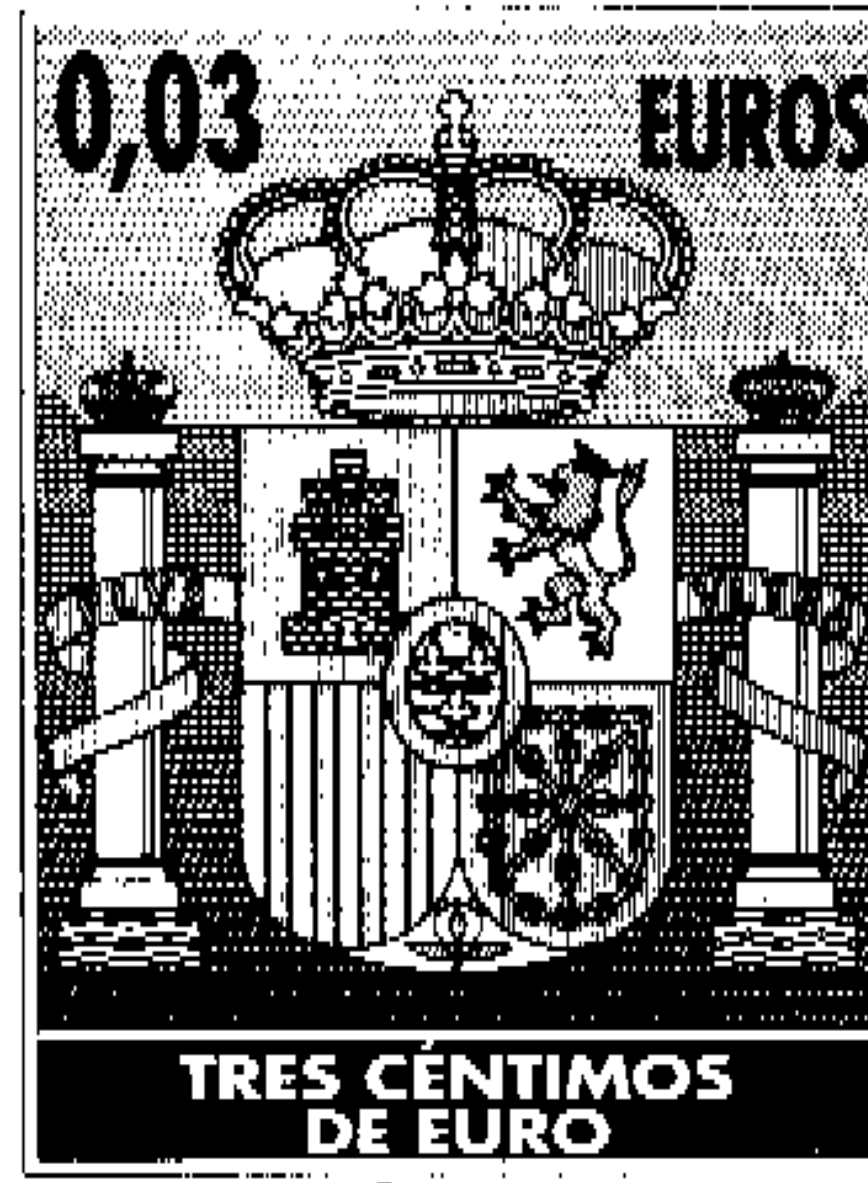
INSTRUMENTOS DERIVADOS

El Grupo puede tener posteriores restricciones a su exposición a pérdidas de crédito por contratar un acuerdo sobre netting con las contrapartes con las que asume un volumen significativo de transacciones. Los acuerdos sobre netting no resultan normalmente en una compensación de los activos y pasivos de balance como transacciones se liquidan normalmente sobre una base bruta. Sin embargo, el riesgo de crédito asociado con los contratos favorables es reducido por un acuerdo sobre netting en la medida en que un evento o mora tiene lugar, todos los importes con la contraparte se cancelan y liquidan en una base neta. La exposición global del Grupo al riesgo de crédito en los instrumentos derivados sujetos a acuerdos sobre netting puede cambiar sustancialmente dentro del periodo desde que se vea afectado por cada transacción sujeta al acuerdo.

El Grupo mantiene un estricto control en las posiciones netas abiertas en derivados, es decir, la diferencia entre los contratos de compra y de venta, por ambas cantidades y términos. En cualquier momento el importe sujeto al riesgo de crédito se limita al valor contable actual de los instrumentos que sean favorables al Grupo (es decir, activos) que en relación a los derivados es sólo una pequeña fracción del contrato o de los valores nominales utilizados para expresar el volumen de los instrumentos en circulación. La exposición al riesgo de crédito se gestiona como parte de los límites de préstamo con los clientes, junto con las exposiciones potenciales de los movimientos del mercado. Las garantías u otros valores no se obtienen normalmente para exposiciones al riesgo de crédito en estos instrumentos, salvo donde el grupo requiera depósitos marginales de las contrapartes.

El desglose de las Inversiones crediticias en función de lo establecido en el Anejo IX de la Circular 4/04 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Importe	%	Importe	%
Normal	22 396 039	99,5%	17 950 331	99,4%
Subestándar	23 856	0,1%	12 925	0,1%
Dudoso por morosidad del cliente	15 534	0,1%	22 544	0,1%
Dudoso por razones distintas de la morosidad	58 624	0,3%	66 228	0,4%
Riesgo fallido	8 503	-	4 931	-
	<u>22 502 556</u>	<u>100%</u>	<u>18 056 959</u>	<u>100%</u>



017555058

CLASE 8.^a

INVERSIONES CREDITICIAS

La exposición al riesgo de crédito del Grupo corresponde, fundamentalmente, al epígrafe de Inversiones crediticias del balance de situación, que se refiere en su práctica totalidad, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, a acreditados españoles, cuyo desglose de concentración por sectores económicos se detalla a continuación:

	Miles de euros			
	2006		2005	
	Importe	%	Importe	%
Depósitos en entidades de crédito	1 710 908	8%	1 484 754	8%
Instituciones públicas	32 144	-	61 503	-
Agricultura, ganadería caza y silvicultura	158 772	1%	279 202	2%
Pesca	3 202	-	580	-
Industrias extractivas	11 880	-	54 750	-
Industrias manufactureras	965 310	4%	715 573	4%
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	127 980	1%	181 741	1%
Construcción	1 571 862	7%	922 643	5%
Comercio y reparaciones	664 652	3%	235 478	1%
Hostelería	137 858	-	203 371	1%
Trasporte almacenamiento y comunicación	95 373	-	269 450	1%
Otra intermediación financiera	240 315	1%	141 388	1%
Actividad inmobiliaria y servicios	2 802 063	23%	2 550 485	14%
Otros servicios	424 291	2%	963 131	6%
Adquisición de vivienda propia	11 761 654	42%	8 357 752	46%
Adquisición de bienes de consumo duradero	235 794	1%	262 655	1%
Adquisición de otros bienes y servicios	240 994	1%	299 920	2%
Créditos aplicados a financiar gastos de las instituciones sin fines de lucro	89 089	-	117 288	1%
Otros sin clasificar	338 450	2%	254 164	2%
Sector no residente	671 774	3%	526 879	3%
Otros activos financieros	209 688	1%	169 321	1%
	22 494 053	100%	18 052 028	100%
Correcciones de valor por deterioro (Nota 23)	(267 721)		(224 327)	
Otras correcciones de valor	23 262		7 549	
Inversiones crediticias (Nota 23)	22 249 594		17 835 250	

El importe de Otras correcciones de valor corresponde a ajustes por coberturas y por devengo de intereses y comisiones.



017555059

CLASE 8.^a

5555 5555 5555

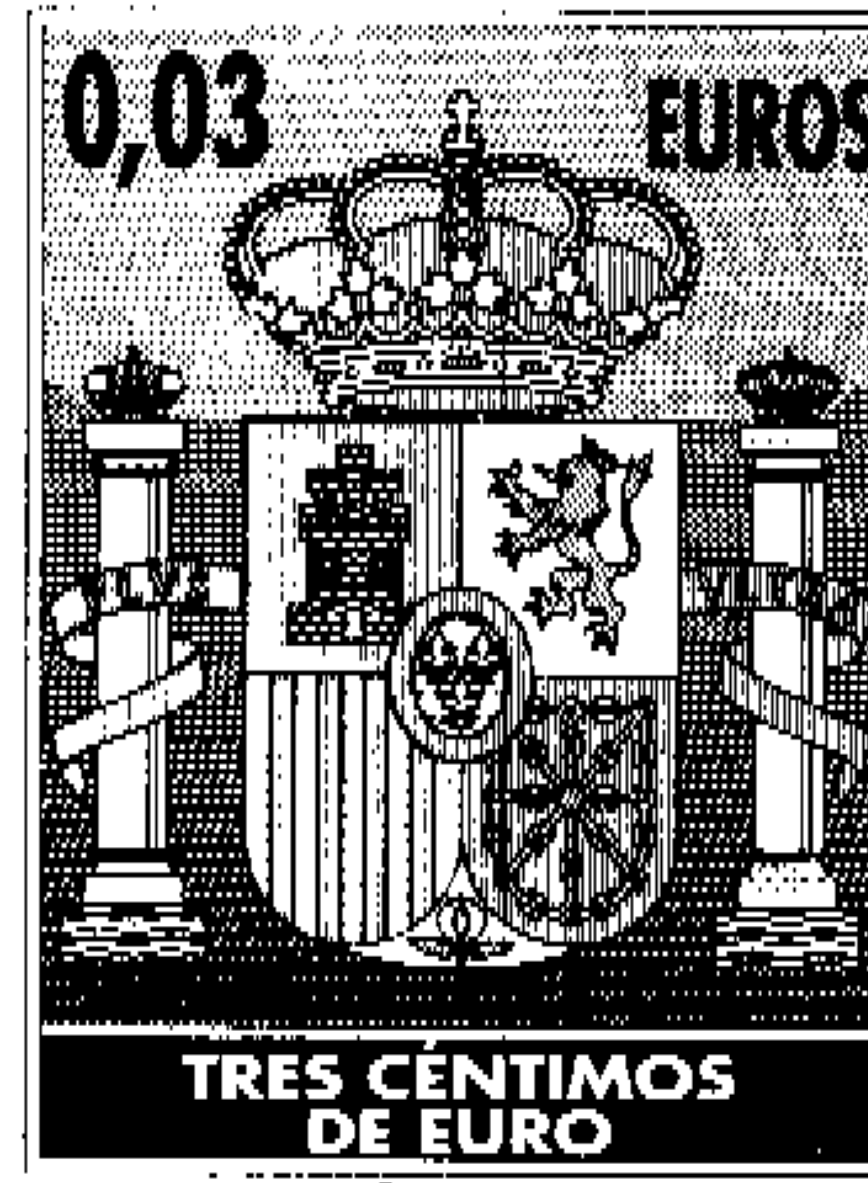
El desglose del valor en libros, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, de los activos deteriorados del Crédito a la clientela es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Instituciones publicas	2 201	1 816
Agricultura, ganadería caza y silvicultura	659	2 039
Pesca	61	13
Industrias extractivas	20	96
Industrias manufactureras	8 532	3 705
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	232	229
Construcción	10 396	4 811
Comercio y reparaciones	5 037	1 965
Hostelería	219	234
Trasporte almacenamiento y comunicación	419	884
Otra intermediación financiera	100	6
Actividad inmobiliaria y servicios	8 555	13 937
Otros servicios	3 855	7 723
Adquisición de vivienda propia	17 886	37 738
Adquisición de bienes de consumo duradero	909	805
Adquisición de otros bienes y servicios	620	529
Créditos aplicados a financiar gastos de las instituciones sin fines de lucro	365	355
Otros sin clasificar	176	637
Sector no residente	13 913	11 433
Activos dudosos (Nota 23)	<u>74 155</u>	<u>88 955</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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	224 327	198 263
Aumentos	84 213	51 956
Disminuciones	<u>(40 819)</u>	<u>(25 892)</u>
Saldo al final del ejercicio (Nota 23)	<u>267 721</u>	<u>224 327</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 950 miles de euros y 828 miles de euros, respectivamente.



017555060

CLASE 8.^a

520 001 0000000000

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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Hasta 1 mes	52 479	38 008
Entre 1 y 2 meses	13 174	9 667
Mas de 2 meses	12 043	8 951
	<u>77 696</u>	<u>56 626</u>

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	4 931	185 464
Adiciones:	11 641	19 000
Por recuperación remota	11 641	18 409
Por otras causas	-	591
Recuperaciones:	(434)	(19 389)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(434)	(19 381)
Por adjudicación de activos	-	(8)
Bajas definitivas:	(7 635)	(180 144)
Por condonación	-	(5 534)
Por prescripción de derechos	-	(53)
Por otras causas	(7 635)	(174 557)
Saldo al final del ejercicio	<u>8 503</u>	<u>4 931</u>

Durante el ejercicio 2005, la Sociedad Dominante procedió a dar de baja del epígrafe de activos fallidos registrados en cuentas de orden los importes de activos financieros deteriorados mantenidos por el extinto Banco Zaragozano sobre los que no considera que existan posibilidades efectivas de gestión o recuperación, reclasificando dicho saldo a Otras cuentas de orden.



017555061

CLASE 8.^a

Banco de España

16. Riesgo de liquidez

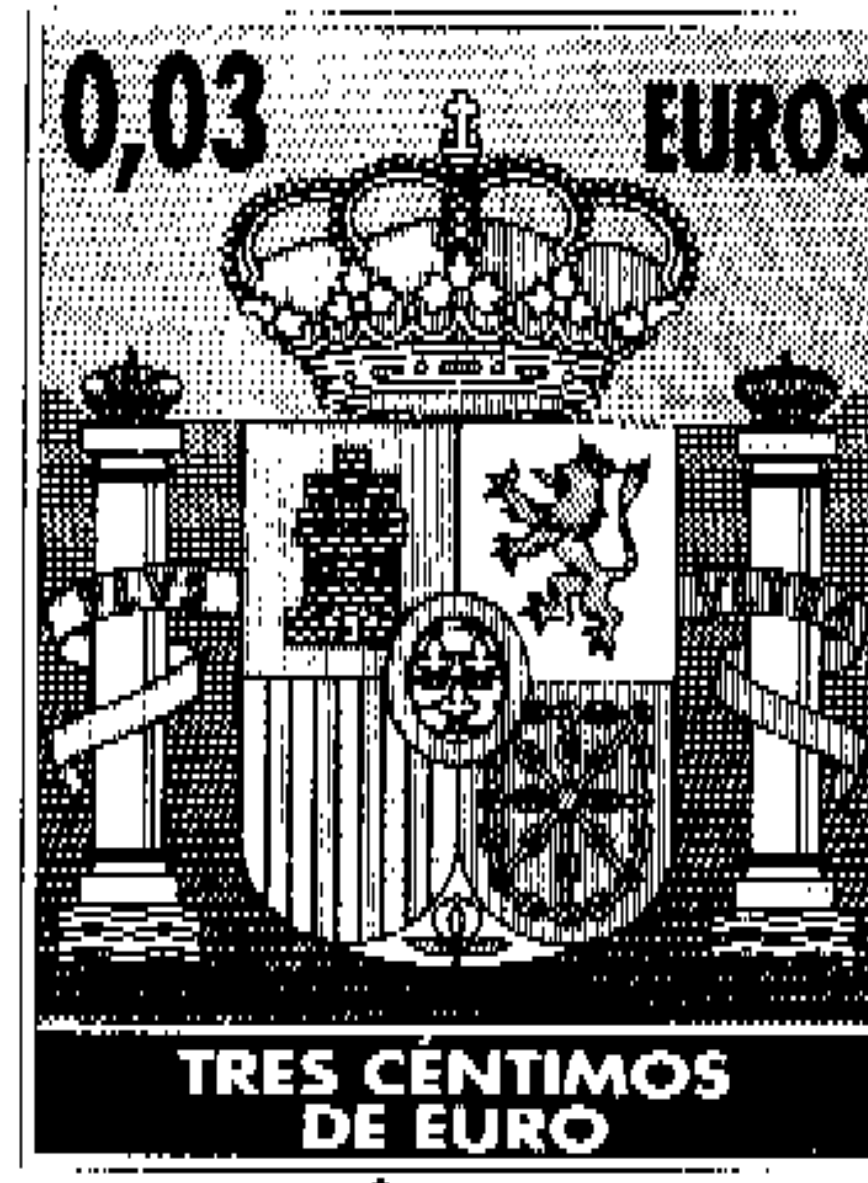
La gestión de la liquidez, entendida como la capacidad de atender compromisos cuando son exigibles, es prioritaria para el Grupo, asegurándose así la confianza de los mercados financieros y la posibilidad de acudir a éstos a un coste razonable.

El riesgo de liquidez se deriva de la exposición del Grupo a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo.

Este riesgo es gestionado por el departamento de Tesorería del Banco, asegurando que el Grupo pueda cubrir sus necesidades de financiación en el corto plazo. Para ello, gestiona activamente la financiación estratégica del déficit de liquidez, principalmente mediante la titulización recurrente de préstamos hipotecarios. Dicha gestión corresponde fundamentalmente a los activos y pasivos del Banco.

La siguiente tabla detalla el análisis de los principales activos y pasivos de la Entidad Dominante, por su vencimiento contractual residual al 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005, sin incluir el efecto de ajustes por pérdida de deterioro (en millones de euros):

Miles de euros a 31 de diciembre de 2006							
Total	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	A más de 5 años	Sin vencimiento Determinado
Caja y Bancos centrales	368	366	2	-	-	-	-
Inversiones crediticias							
- Entidades de crédito	1 965	267	1 190	332	176	-	-
- Crédito a la clientela	20 268	40	1 129	1 991	1 535	1 983	13 590
Valores de renta fija	1 713	4	2	19	35	1 234	419
Otros activos con vencimiento.	36	36	-	-	-	-	-
Activos	24 350	713	2 323	2 342	1 746	3 217	14 009
Pasivos financieros a coste amortizado							
- Bancos centrales	325	325	-	-	-	-	-
- Entidades de crédito	8 178	156	7 380	598	44	-	-
- Depósitos de la clientela	14 398	5 359	4 468	138	75	253	4 105
- Financiación subordinada	522	-	-	-	-	152	87
Otros pasivos con vencto.	71	71	-	-	-	-	-
Pasivos	23 494	5 911	11 848	736	119	405	4 192



017555062

CLASE 8.^a

Miles de euros a 31 de diciembre de 2005

	Total	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	A más de 5 años	Sin vencimiento Determinado
Caja y Bancos centrales	325	325	-	-	-	-	-	-
Inversiones crediticias								
- Entidades de crédito	1 688	400	893	395	-	-	-	-
- Crédito a la clientela	15 904	552	7 060	924	1 844	787	4 737	-
Valores de renta fija	1 684	27	83	128	76	846	524	-
Otros activos con vencimiento.	1	1	-	-	-	-	-	-
Activos	19 602	1 305	8 036	1 447	1 920	1 633	5 261	-
Pasivos financieros a coste amortizado								
- Bancos centrales	420	420	-	-	-	-	-	-
- Entidades de crédito	6 019	-	5 401	574	44	-	-	-
- Depósitos de la clientela	12 137	4 387	2 837	269	326	4 311	7	-
- Valores negociables	1	1	-	-	-	-	-	-
- Financiación subordinada	525	-	-	-	-	155	87	283
Otros pasivos con vencto.	55	-	55	-	-	-	-	-
Pasivos	19 157	4 808	8 293	843	370	4 466	94	283

A la hora de considerar la situación de liquidez real del Banco, hay que tener en cuenta que los depósitos de clientes, especialmente las cuentas a la vista, tienen una estabilidad temporal que supera significativamente su vencimiento contractual.

17. Riesgo de tipo de interés

Las directrices fundamentales sobre la gestión del riesgo de tipo de interés del Grupo emanan del ALCO (Assets and Liabilities Committee) como principal órgano de decisión, delegándose su implementación en el Departamento de Tesorería.

El modelo adoptado por el Grupo supone el traspaso del riesgo de tipo de interés generado en otros centros a Tesorería a través de un sistema de precios de transferencia. Los tipos de referencia utilizados son tipos de mercado. Los riesgos que se pasan así al Departamento de Tesorería son gestionados con depósitos interbancarios y derivados. La gestión es activa, manteniendo posiciones no cubiertas con la intención de aumentar el margen financiero del Banco. Además, el Departamento de Tesorería del Grupo asume posiciones de inversión estratégica. El riesgo de tipos de interés generado por la actividad comercial por lo general no excede un año, dado que los productos nuevos que se lanzan con tipos fijados por períodos más largos son por montantes limitados y cubiertos con instrumentos apropiados.



017555063

CLASE 8.^a

AUGUSTO 2006

La medición del riesgo de todo el Banco se realiza utilizando la metodología de valor en riesgo (Daily Value At Risk) empleada por el Grupo Barclays; ésta estima la máxima pérdida en términos de valor presente en que se podría incurrir en las próximas 24 horas teniendo en cuenta las posiciones abiertas, y las volatilidades y correlaciones históricas entre los diferentes tipos de interés y de cambio, con un nivel de confianza del 98%. Asimismo se estima la pérdida máxima en que se podría incurrir en el caso de variaciones extremas en los mercados. Las cifras de consumo medio del Banco durante los ejercicios 2006 y 2005 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Interest Rate Daily VaR	1 881	1 490
Interest Rate Weekly VaR	4 211	3 332
Interest Rate Stress Risk	11 933	11 290

Por otro lado, el Banco mide su sensibilidad a movimientos de los tipos de interés de acuerdo con la metodología estándar del Grupo Barclays. Para ello, comienza agrupando sus activos y pasivos por su vencimiento contractual y efectúa una serie de ajustes para adecuar éstos a sus vencimientos reales.

La siguiente tabla resume la sensibilidad del margen financiero del Banco ante subidas de 100 puntos básicos de forma paralela en los tipos de interés al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

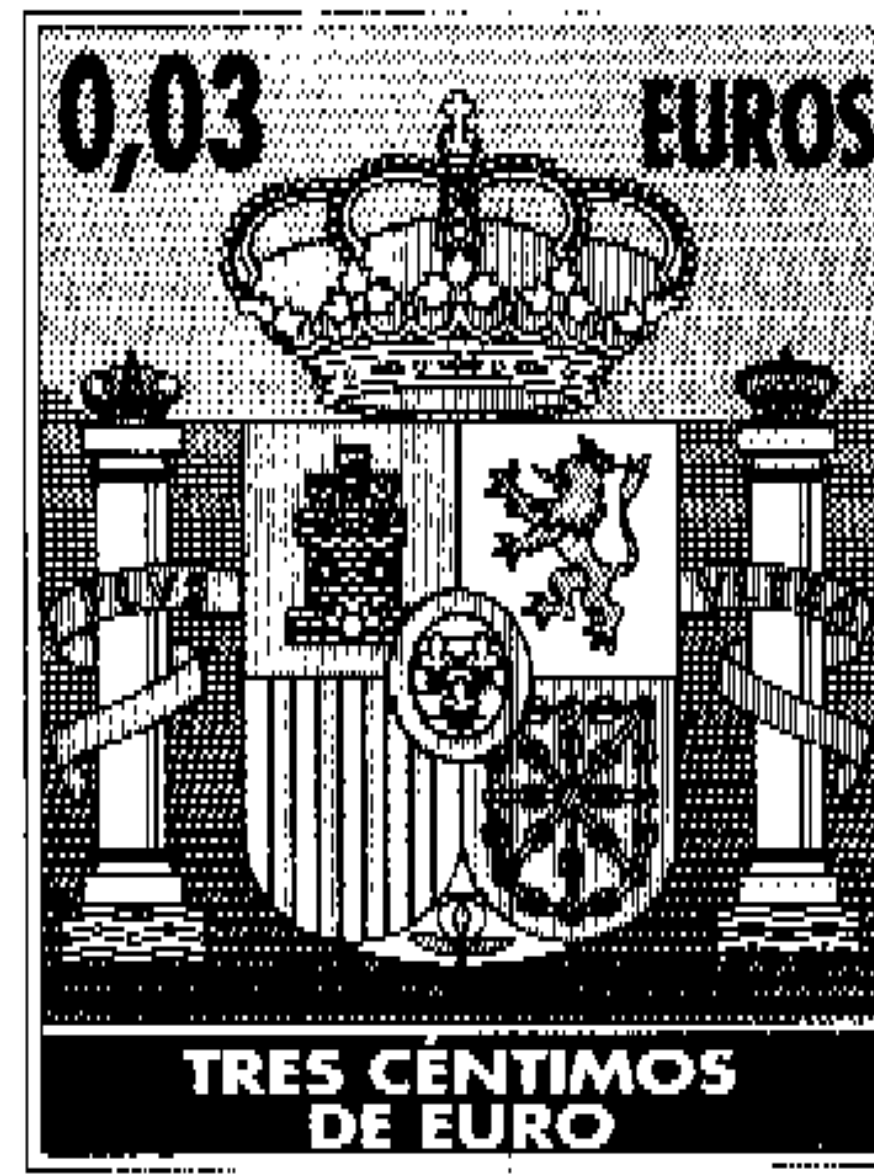
	Miles de euros					Total
	1 año	2-3 años	4-5 años	5-10 años	Más de 10 años	
2006	(49 355)	4 312	15 765	(4 514)	(615)	(34 407)
2005	(24 703)	10 928	4 823	(5 148)	(701)	(14 801)

18. Riesgo de tipo de cambio

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones de los tipos de cambio como consecuencia de las operaciones realizadas en operaciones distintas de su divisa base.

El riesgo de cambio se mide de acuerdo con la metodología DVAR, con las hipótesis descritas en la Nota 17, relativa a Riesgo de tipo de interés. Los consumos medios de riesgo de tipo de cambio del Banco conforme a esta metodología, durante los ejercicios 2005 y 2006, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
FX Daily VaR	16	26
FX Stress Risk	86	151



017555065

CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO

20. 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:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Valores representativos de deuda	51 294	34 864	-	-
Derivados de negociación	105 012	91 149	66 303	65 658
	<u>156 306</u>	<u>126 013</u>	<u>66 303</u>	<u>65 658</u>

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

- En el 89% de los activos y el 94% de los pasivos, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos (72% y 94% respectivamente en 2005).
- En el 4% de los activos y el 6% de los pasivos, utilizando modelos internos de valoración con datos observables de mercado (12% y 6% respectivamente en 2005).
- En el 7% (16% en 2005) de los activos, utilizando modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado. La totalidad de estos activos corresponde a opciones sobre índices o cestas de valores, valorados a través de la técnica de simulación de Montecarlo, contratados para contrarrestar el impacto en pérdidas y ganancias derivado de la variación del valor razonable de derivados de signo opuesto implícitos en productos estructurados, incluidos dentro de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado. (Nota 33).

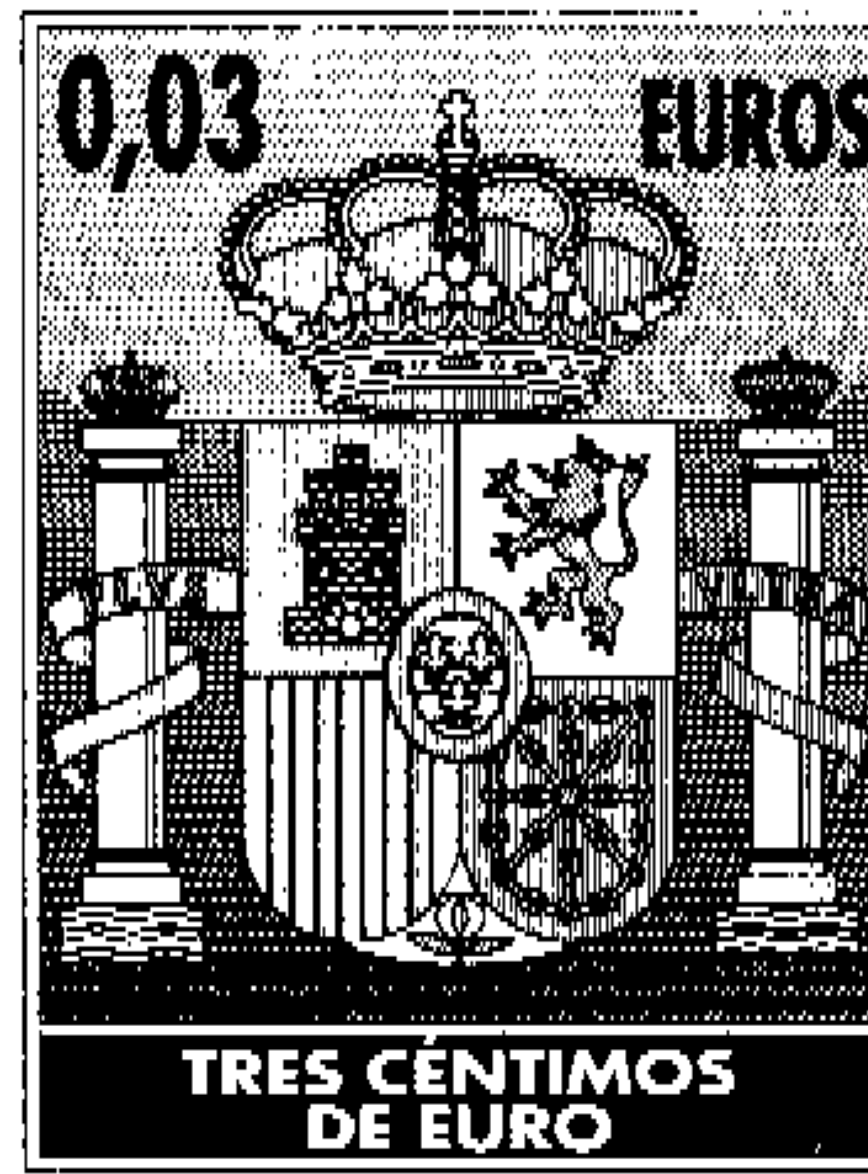
El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo asciende a 12.470 y 10.792 miles de euros respectivamente (Nota 48). Estos importes incluyen los ajustes por valoración de los instrumentos financieros clasificados dentro de la cartera de negociación, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

La práctica totalidad de los elementos de la Cartera de negociación se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

El apartado "Valores representativos de deuda" incluye al 31 de diciembre de 2006 y 2005 Pagars emitidos por empresas de reconocida solvencia.



CLASE 8.^a



017555067

21. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	15 619	20 576
Valores representativos de deuda	99 487	50 934
Otros instrumentos de capital	484 809	501 019
	<u>599 915</u>	<u>572 529</u>

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponde a los activos que conforman los denominados seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo (Unit Link).

El valor razonable de los elementos incluidos en este epígrafe de activo se ha calculado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos, excepto en el caso de Depósitos en entidades de crédito, cuyo valor razonable se considera que coincide con su coste amortizado.

La práctica totalidad de los elementos de esta cartera se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

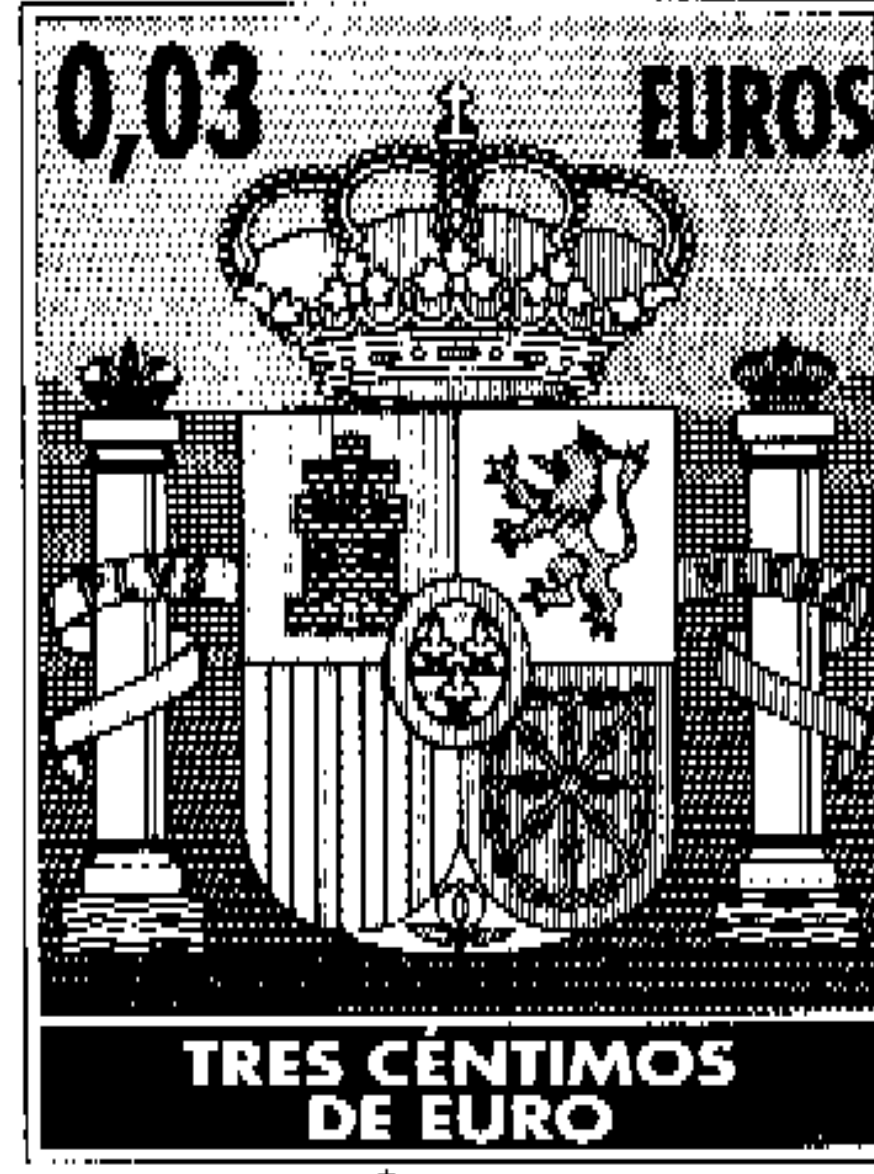
22. Activos financieros disponibles para la venta

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	2 775 644	2 862 022
Deuda Pública Española	1 557 273	1 395 691
Letras de Tesoro	14 835	136 421
Obligaciones y bonos del Estado	1 542 438	1 259 270
Deuda Pública extranjera	512	31 935
Emitidos por entidades de crédito residentes	72 538	44 623
Otros valores de renta fija - Emitidos por otros residentes	1 151 312	1 391 133
Correcciones de valor por deterioro de activos	(5 991)	(1 360)
Otros instrumentos de capital - Participaciones en entidades españolas	<u>2 468</u>	<u>4 090</u>
	<u>2 778 112</u>	<u>2 866 112</u>



CLASE 8.^a



017555068

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

- a) Para el 82% de los saldos, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados cotizados, (80% en 2005).
- b) Para el 18% de los saldos se ha estimado utilizando modelos internos de valoración con datos observables de mercado, (20% en 2005). De estos, el 75% corresponde a bonos de titulización hipotecaria, (94% en 2005), cuyo valor razonable ha sido calculado mediante descuento de flujos (asumiendo un 10% de amortización anticipada en la cartera hipotecaria subyacente y un spread de crédito consistente con el de mercado).

El apartado de Otros valores de renta fija incluye, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 64.268 miles de euros (85.392 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 61.568 miles de euros (80.195 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 3, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 106.008 miles de euros (133.161 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 4, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 135.189 miles de euros (173.332 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) pendientes de amortizar.

Las emisiones se han efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a 3 meses y cotizan en el mercado AIAF de renta fija.

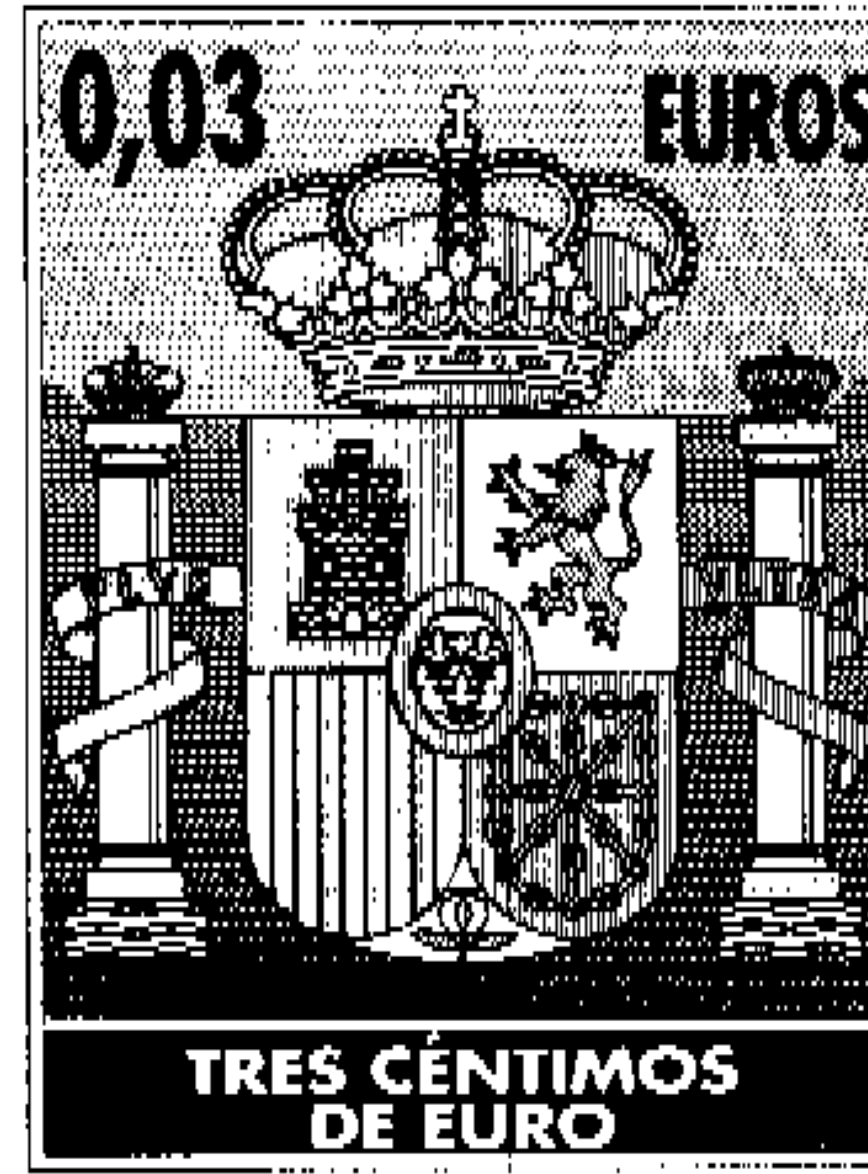
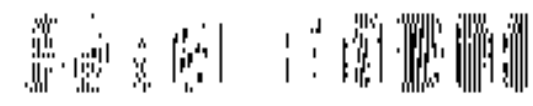
La variación del saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	(23 772)	(9 515)
Otros instrumentos de capital	3 624	(104)
	<u>(20 148)</u>	<u>(9 619)</u>

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha ascendido a 7.294 miles de euros y 4.451 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



017555069

La práctica totalidad de los elementos de la Cartera de activos financieros disponibles para la venta se encuentran denominados en euros.

La rentabilidad media anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 3,71% y al 3,65%, respectivamente.

23. Inversiones crediticias

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	1 710 912	1 484 758
Crédito a la clientela	20 596 715	16 405 498
Otros activos financieros	209 688	169 321
	<u>22 517 315</u>	<u>18 059 577</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos	(267 721)	(224 327)
Depósitos en entidades de crédito	(4)	(4)
Crédito a la clientela	(267 717)	(224 323)
	<u>22 249 594</u>	<u>17 835 250</u>
En euros	21 564 308	17 389 911
En otras monedas	685 286	445 339
	<u>22 249 594</u>	<u>17 835 250</u>

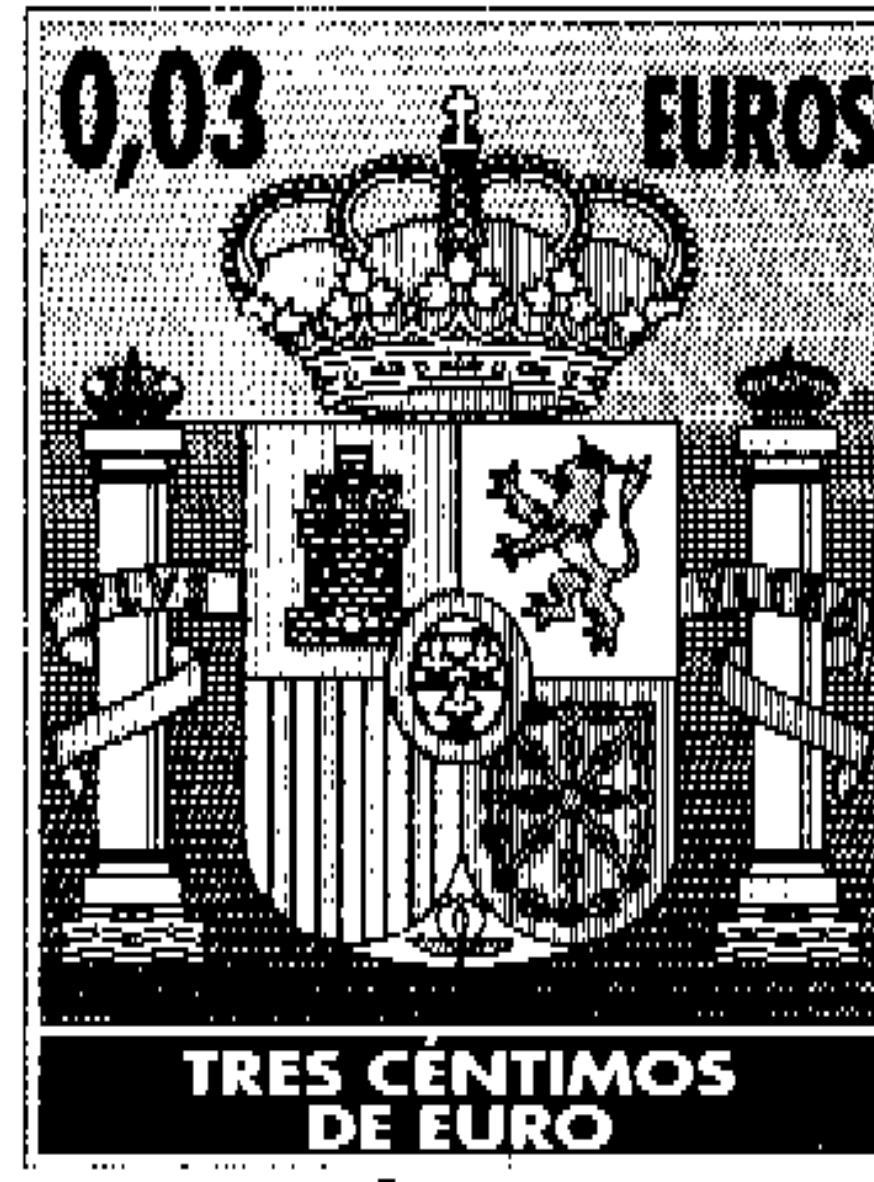
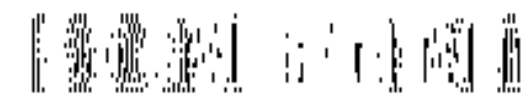
El Grupo mantiene dentro del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 activos titulizados provenientes de las titulizaciones realizadas a partir del 1 de enero de 2004, descritas en la Nota 60.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los saldos que componen este epígrafe se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	3,99%	2,99%
Crédito a la clientela	3,64%	3,28%



CLASE 8.^a



017555071

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 2006 y 2005 se muestra a continuación (Nota 55):

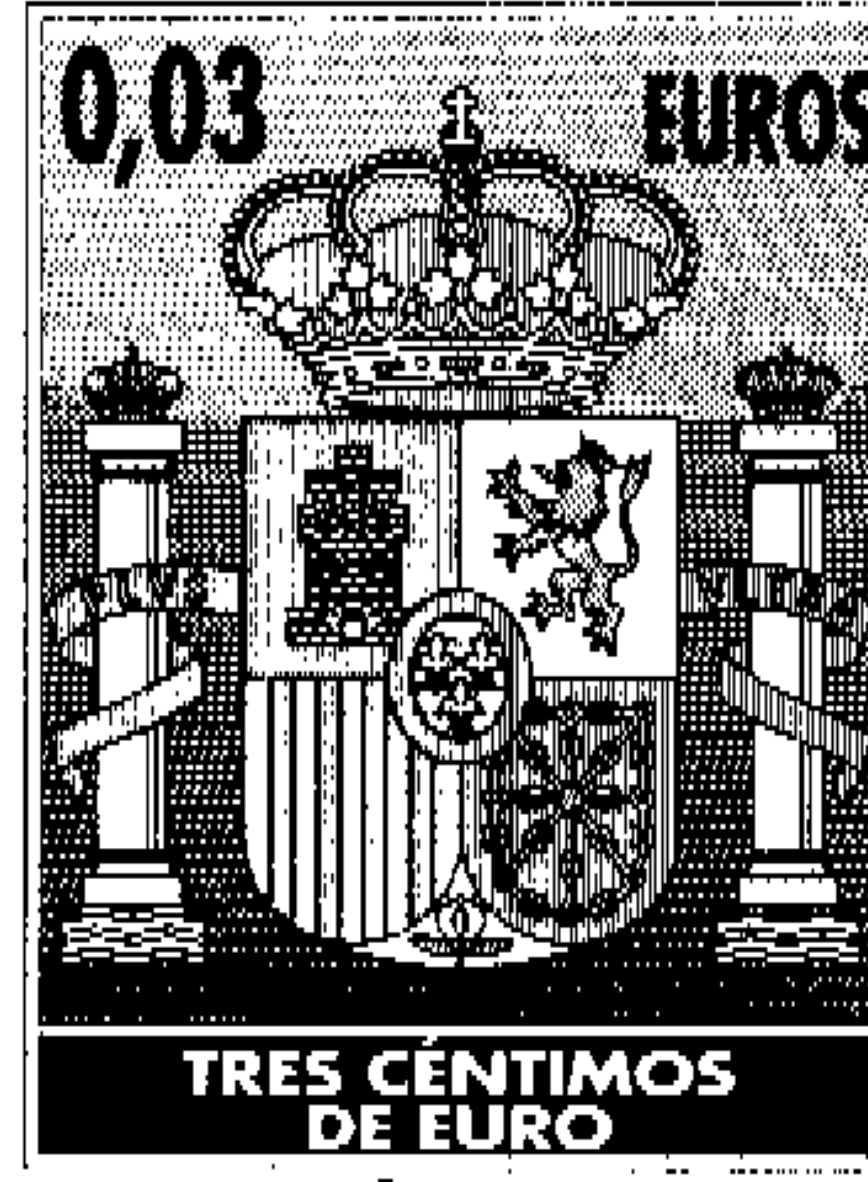
	Miles de euros	
	2006	2005
Créditos		
Dotaciones	84 213	53 140
Recuperaciones de activos fallidos	(434)	(12 753)
Resto de recuperaciones	(27 950)	(13 139)
	55 829	27 248
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas individualmente	32 049	29 162
Determinadas colectivamente	52 164	23 978
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(434)	(12 753)
Otros	(27 950)	(13 139)
	55 829	27 248

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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	31 885	40 665
Cobertura genérica	235 836	183 662
	267 721	224 327
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	26 426	31 250
Determinado colectivamente	241 295	193 077
	267 721	224 327



CLASE 8.^a



017555072

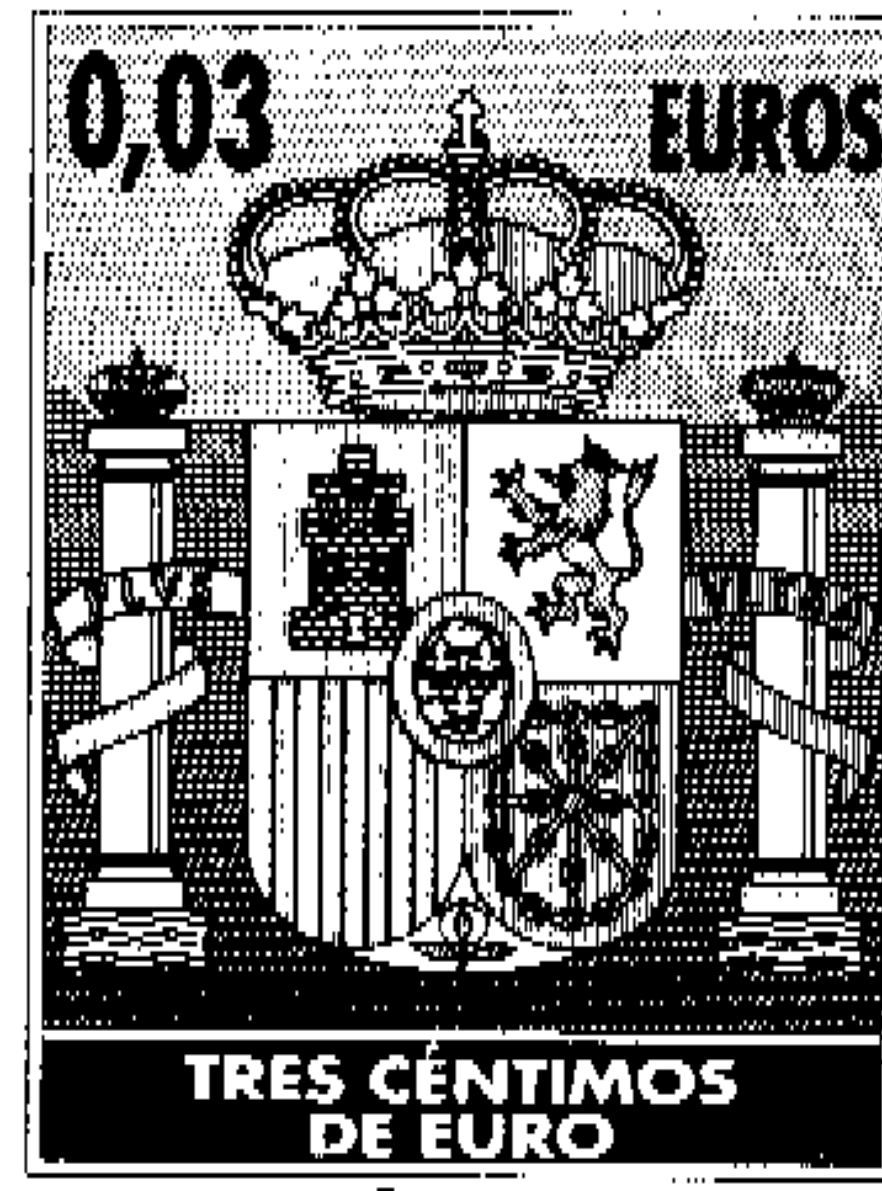
El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Miles de euros			
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura del riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2005	39 369	158 868	26	198 263
Dotaciones netas con cargo a resultados				
Adiciones	28 704	24 495	-	53 199
Retiros	(12 753)	-	-	(12 753)
Recuperaciones	(13 113)	-	-	(13 113)
Traspaso a fallidos contra fondos				
Constituidos	(1 542)	-	(26)	(1 568)
Otros	-	299	-	299
Saldo al cierre del ejercicio 2005	<u>40 665</u>	<u>183 662</u>	<u>-</u>	<u>224 327</u>
Dotaciones netas con cargo a resultados				
Adiciones	32 049	52 164	-	84 213
Retiros	-	-	-	-
Recuperaciones	(27 950)	-	-	(27 950)
Otros	(12 879)	10	-	(12 869)
Saldo al cierre del ejercicio 2006	<u>31 885</u>	<u>235 836</u>	<u>-</u>	<u>267 721</u>

24. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El saldo de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponde a los siguientes tipos de coberturas de valor razonable, estando la totalidad de los instrumentos de cobertura denominados en euros:

- Cobertura del riesgo de tipo interés de títulos en cartera de Deuda del estado, mediante la contratación de Asset Swaps que convierten sus flujos fijos en variables. El valor razonable de estos derivados ascendió al 31 de diciembre de 2005 a 13.680 miles de euros de saldo acreedor
- Cobertura de riesgo de tipo de interés (Euribor 12 meses) en préstamos hipotecarios, mediante la contratación de Call Money Swaps con los que el tipo de interés fijado para los próximos doce meses se convierte en variable a un día. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2006 a 2.761 miles de euros de saldo deudor (6.673 miles de euros de saldo acreedor al 31 de diciembre de 2005).
- Cobertura de riesgo de tipo de interés de Créditos a la clientela, mediante la contratación de Interest Rate Swaps que convierten sus flujos fijos en variables. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2006 a 191 miles de euros de saldo deudor (1.232 miles de euros de saldo acreedor al 31 de diciembre de 2005).



017555073

CLASE 8.^a

RENTAS DEL ESTADO

- Cobertura de Depósitos estructurados con clientes, mediante la adquisición de Equity Swaps que replican el compromiso adquirido con el cliente en el depósito. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2006 a 2.551 miles de euros de saldo deudor (9.833 miles de euros de saldo deudor al 31 de diciembre de 2005).
- Cobertura del riesgo de desfase entre la fecha de fijación y aplicación del tipo de interés de los préstamos hipotecarios iniciado en 2006. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2006 a 630 miles de euros de saldo deudor.

Los métodos de valoración utilizados para determinar los valores razonables de los derivados han sido, el descuento de flujos de caja para valoraciones sobre tipos de interés y la técnica de simulación de Montecarlo para valoraciones de opciones de cobertura de productos estructurados.

25. Activos no corrientes en venta

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponde en su totalidad a activos materiales individualizados adjudicados en pago de deuda, valorados por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculado en la fecha de su adquisición.

Los movimientos experimentados en los ejercicios 2006 y 2005 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2006	2005
Partidas individualizadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	2 710	3 107
Altas por adjudicación de activo material	877	264
Bajas por venta	(880)	(661)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2 707</u>	<u>2 710</u>

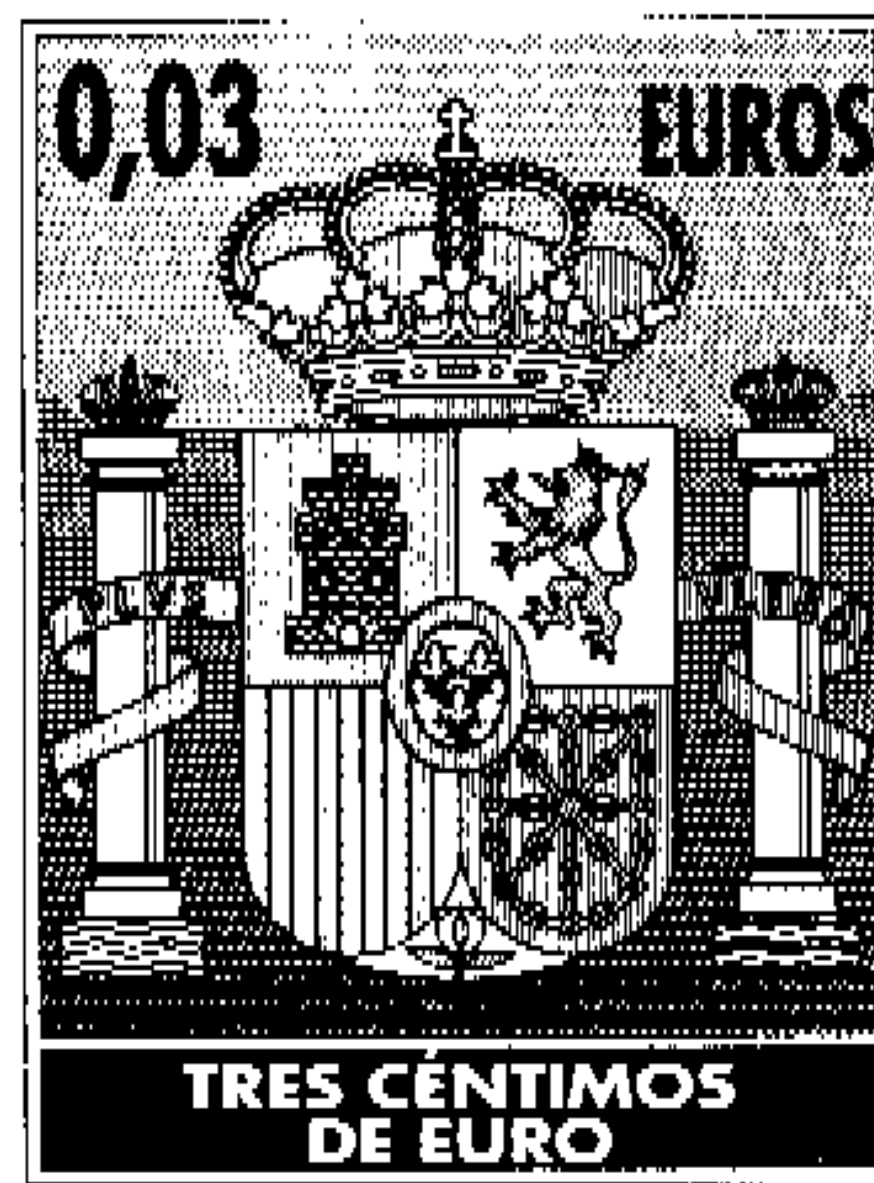
26. Activos por reaseguros

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Provisiones técnicas para Primas no consumidas	304	241
Provisiones técnicas para Prestaciones	1 236	1 512
	<u>1 540</u>	<u>1 753</u>



CLASE 8.^a
240101 1700000



017555074

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:

	Miles de euros	
	2006	2005
De uso propio:	181 062	216 792
Equipos informáticos y sus instalaciones	14 205	12 623
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	63 369	59 581
Edificios	85 188	128 674
Obras en curso	12 436	11 516
Otros	5 864	4 398
Inversiones inmobiliarias	1 245	-
Activo cedidos en arrendamiento operativo	312	291
	<u>182 619</u>	<u>217 083</u>

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

	Miles de euros
Bruto	
Saldo al 1 de enero de 2005	396 085
Adiciones	43 911
Retiros	(15 488)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	424 508
Adiciones	58 241
Retiros	(73 498)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>409 251</u>
Amortización acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2005	188 686
Dotaciones (Nota 53)	21 129
Retiros	(2 389)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	207 426
Dotaciones (Nota 53)	19 206
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>226 632</u>



017555075

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

En el mes de Junio de 2006, se efectuó la venta del edificio situado en Mateo Inurria, 15, de Madrid, por un importe aproximado de 112 millones de euros y un beneficio de 72 millones de euros (Nota 57).

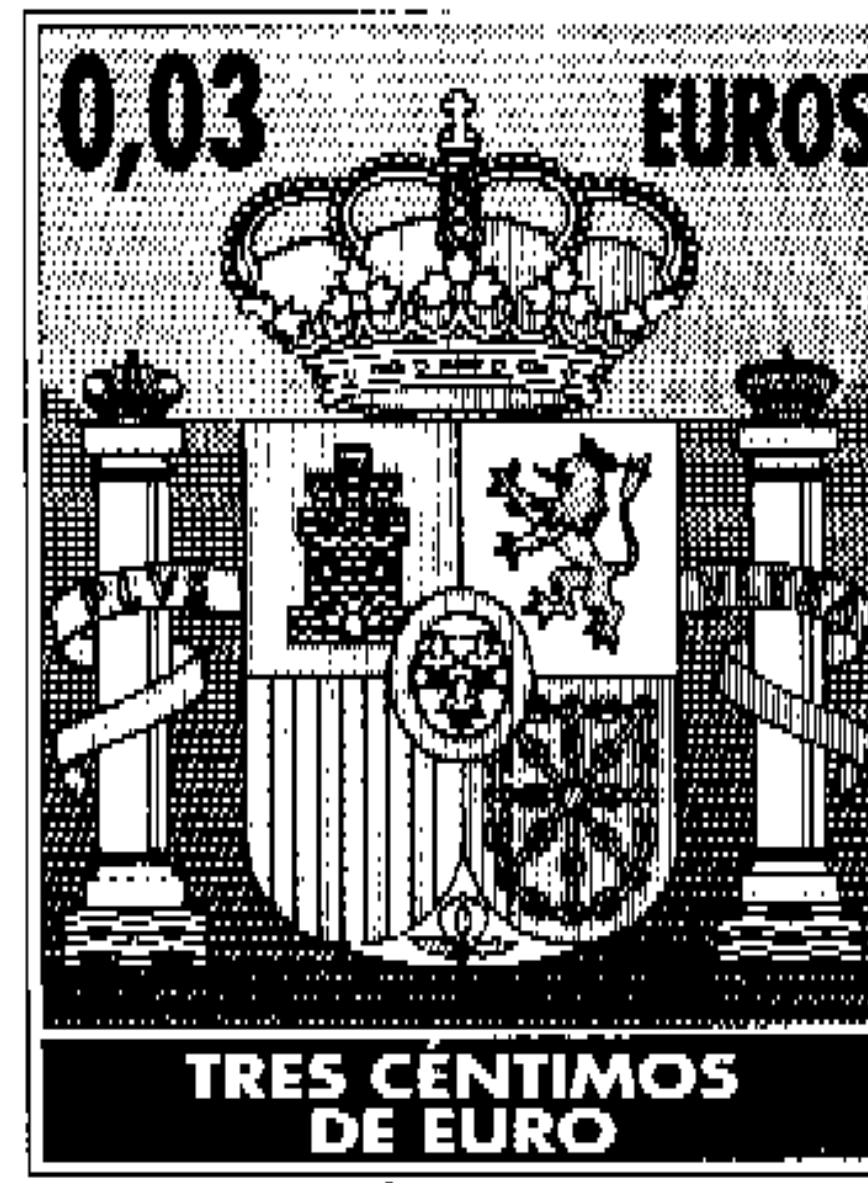
El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2006				
Equipos informáticos y sus instalaciones	57 807	(43 602)	-	14 205
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	209 932	(146 563)	-	63 369
Edificios	120 218	(35 030)	-	85 188
Obras en curso	12 436	-	-	12 436
Otros	5 864	-	-	5 864
Inversiones inmobiliarias	1 619	(374)	-	1 245
Activos cedidos en arrendamiento operativo	1 375	(1 063)	-	312
	<u>409 251</u>	<u>(226 632)</u>	<u>-</u>	<u>182 619</u>
Al 31 de diciembre de 2005				
Equipos informáticos y sus instalaciones	51 309	(38 686)	-	12 623
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	194 939	(135 358)	-	59 581
Edificios	160 997	(32 323)	-	128 674
Obras en curso	11 516	-	-	11 516
Otros	4 398	-	-	4 398
Activos cedidos en arrendamiento operativo	1 350	(1 059)	-	291
	<u>424 509</u>	<u>(207 426)</u>	<u>-</u>	<u>217 083</u>

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 45.840 miles de euros y 39.354 miles de euros, aproximada y respectivamente.



CLASE 8.^a
INTANGIBLES



017555076

28. Activo intangible

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponde en su totalidad a activos con vida útil estimada en 3 años, con el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2006	2005
Software capitalizable	25 539	23 595
Amortización acumulada	(18 150)	(13 460)
Total valor neto	<u>7 389</u>	<u>10 135</u>
De los que:		
Desarrollados internamente	21 834	19 828
Otros	3 705	3 767

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

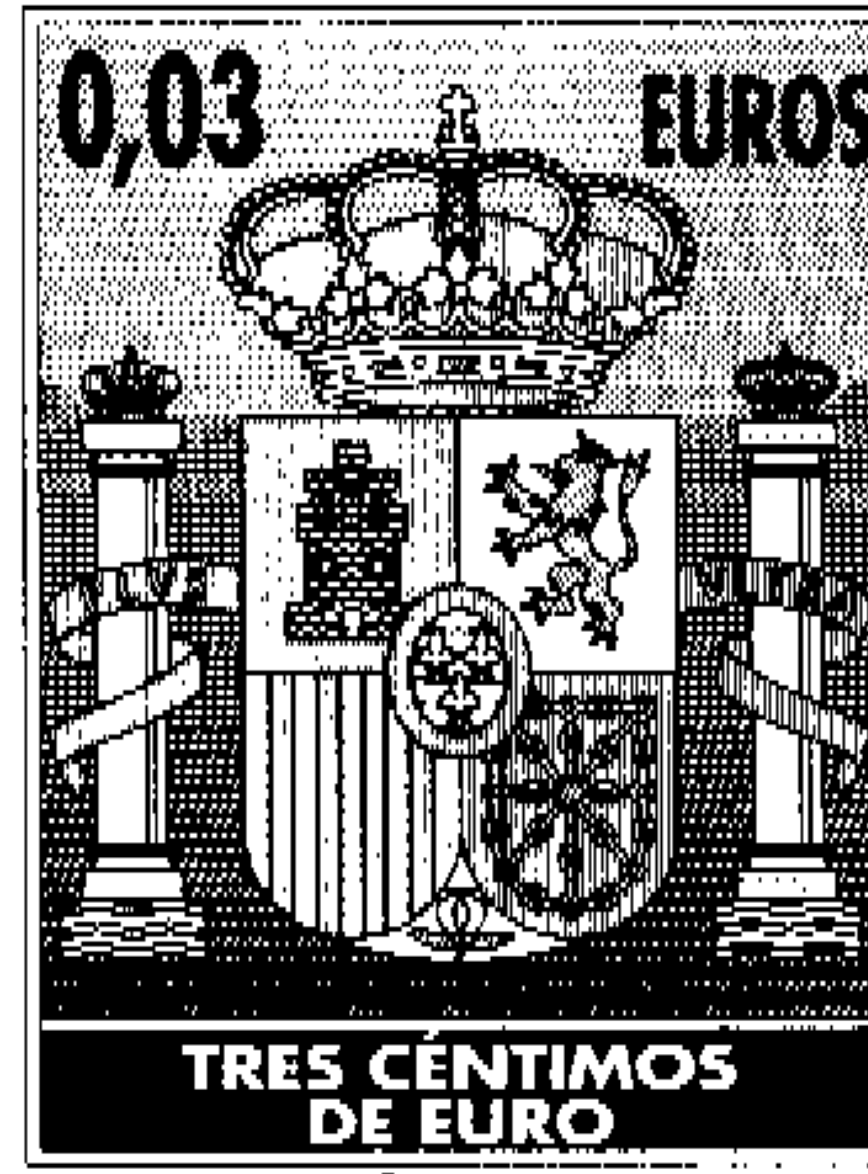
	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	23 595	15 804
Adiciones	1 944	7 791
Saldo al final del ejercicio	<u>25 539</u>	<u>23 595</u>

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	13 460	8 130
Dotación por amortización (Nota 53)	4 690	5 330
Saldo al final del ejercicio	<u>18 150</u>	<u>13 460</u>



CLASE 8.^a
ESTADO



017555077

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:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Impuestos corrientes	33 339	16 828	51 255	21 478
Impuesto sobre Sociedades	24 910	9 685	49 098	21 478
IVA/IGIC	8 418	6 692	-	-
Otros	11	451	2 157	-
Impuestos diferidos	310 778	363 669	54 439	82 659
Cobertura por riesgo de crédito	54 063	60 065	-	-
Fondo de comercio de fusión	141 237	174 168	-	-
Amortización otro inmovilizado inmaterial	8 810	12 453	-	-
Compromisos con empleados	53 934	61 569	-	-
Ajustes de valoración	50 834	31 013	44 661	35 729
Otros	1 900	1 691	8 040	630
Revalorización activos fusión	-	-	1 738	2 448
Otros ajustes conversión Circular 4/2004	-	22 710	-	43 852
	<u>344 117</u>	<u>380 497</u>	<u>105 694</u>	<u>104 137</u>

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.

El importe registrado en la rúbrica Fondo de comercio de fusión, corresponde al importe deducible del fondo de comercio generado por la fusión por absorción de Banco Zaragozano, S.A., efectuada en 2003. Dicho Fondo de comercio fue dado de baja del balance en su totalidad en dicho año, tal y como permitía la normativa vigente a la fecha, con cargo a reservas.



017555078

CLASE 8.^a

Impuestos diferidos

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en los saldos de Impuestos diferidos de la Sociedad Dominante se muestran a continuación (la diferencia entre los mismos y los importes registrados en el balance de situación consolidado a dichas fechas corresponde, fundamentalmente, a los impuestos diferidos relativos a ajustes de valoración de instrumentos financieros de Barclays Vida y Pensiones, S.A.):

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	340 959	342 627	38 807	44 925
Otros ajustes conversión Circular 4/2004	-	2 238	-	-
Adiciones	36 091	25 296	84	(825)
Disminuciones	(54 004)	(29 202)	(25 057)	(5 293)
Efecto revisión tipo impositivo (Nota 39)	(47 697)	-	(2 804)	-
Saldo al cierre del ejercicio	275 349	340 959	11 030	38 807

En la Nota 39 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:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Por garantías financieras	-	-	60 545	45 057
Gastos devengados no vencidos	-	-	109 320	92 939
Otras	9 404	5 805	-	-
	9 404	5 805	169 865	137 996

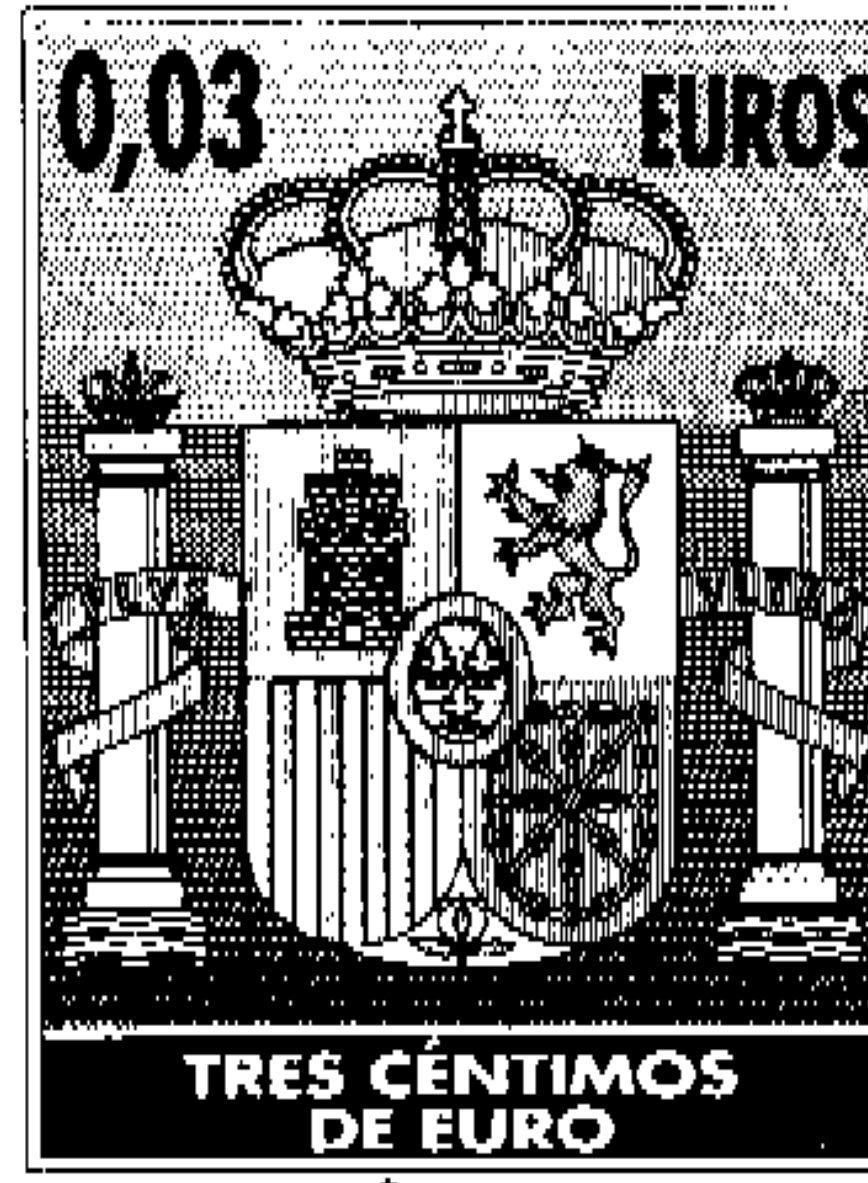
31. Otros activos y otros pasivos

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Operaciones en camino	26	597	-	-
Otros conceptos	11 663	7 398	22 273	12 954
	11 689	7 995	22 273	12 954



CLASE 8.^a
L. 20.000.000.000



017555079

32. Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a 468.281 y 405.178 miles de euros respectivamente, que corresponde a depósitos de la clientela a través de los denominados seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo, (Unit Link).

33. 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:

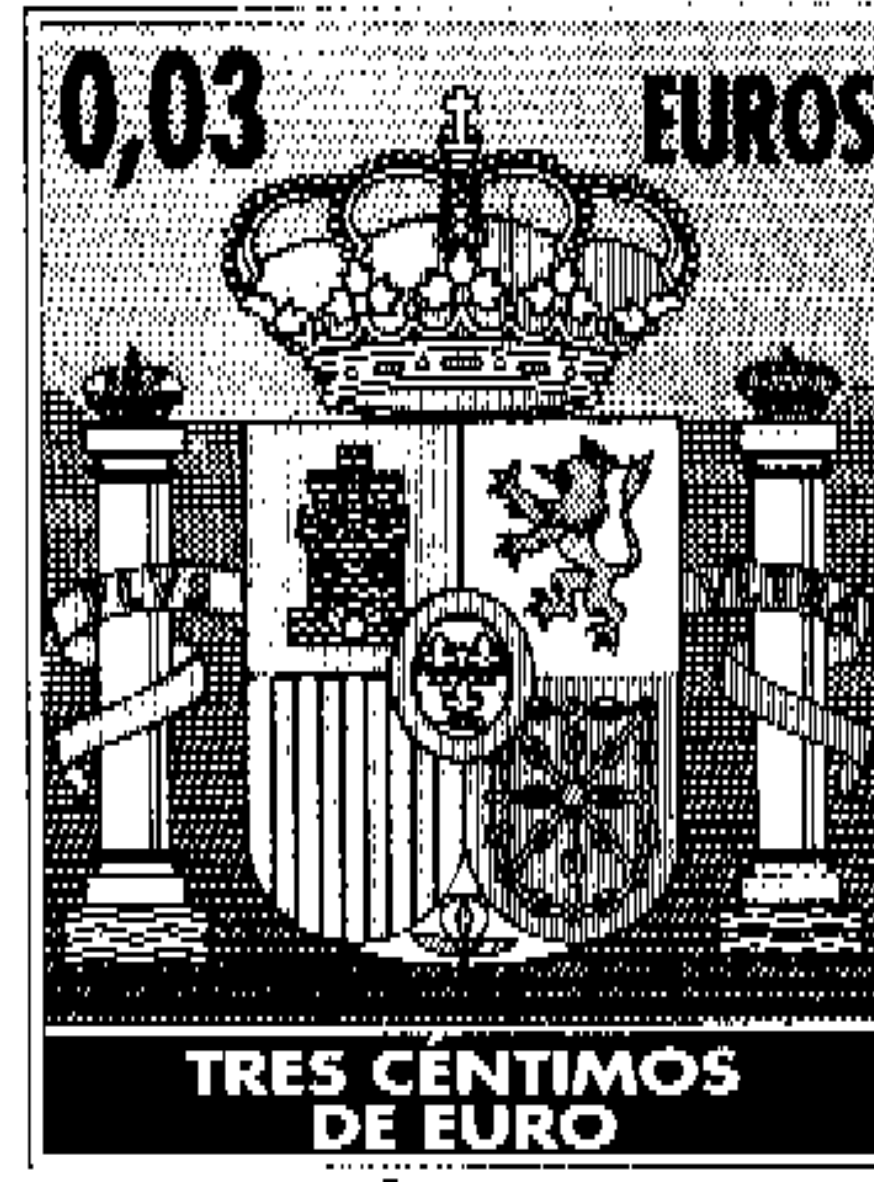
	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	325 134	420 086
Depósitos en entidades de crédito	8 181 539	6 027 541
Depósitos de la clientela	9 499 154	8 783 209
Débitos representados por valores negociables	5 390 019	3 897 880
Pasivos subordinados	527 353	525 424
Otros pasivos financieros	159 232	142 015
	<u>24 082 431</u>	<u>19 796 155</u>
En euros	23 373 369	19 380 203
En otras monedas	709 062	415 952
	<u>24 082 431</u>	<u>19 796 155</u>

El tipo de interés medio anual de los saldos de este epígrafe se detalla a continuación:

	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	2,93%	2,17%
Depósitos de la clientela	2,05%	1,13%
Pasivos subordinados	3,46%	3,07%



CLASE 8.^a



017555080

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas Españolas	176 494	237 067
Otros sectores residentes:	8 821 084	8 031 363
Depósitos a la vista:	5 394 134	5 229 903
Cuentas corrientes	4 972 220	4 279 468
Cuentas de ahorro	243 925	249 184
Otros	177 989	701 251
Depósitos a plazo:	1 425 638	1 075 081
Imposiciones a plazo	1 227 782	721 938
Cuenta Ahorro vivienda	20 035	24 523
Pasivos financieros híbridos	177 821	328 620
Cesión temporal de activos	1 943 855	1 700 842
Ajustes por valoración	57 457	25 537
Otros sectores no residentes	501 576	514 779
	<u>9 499 154</u>	<u>8 783 209</u>

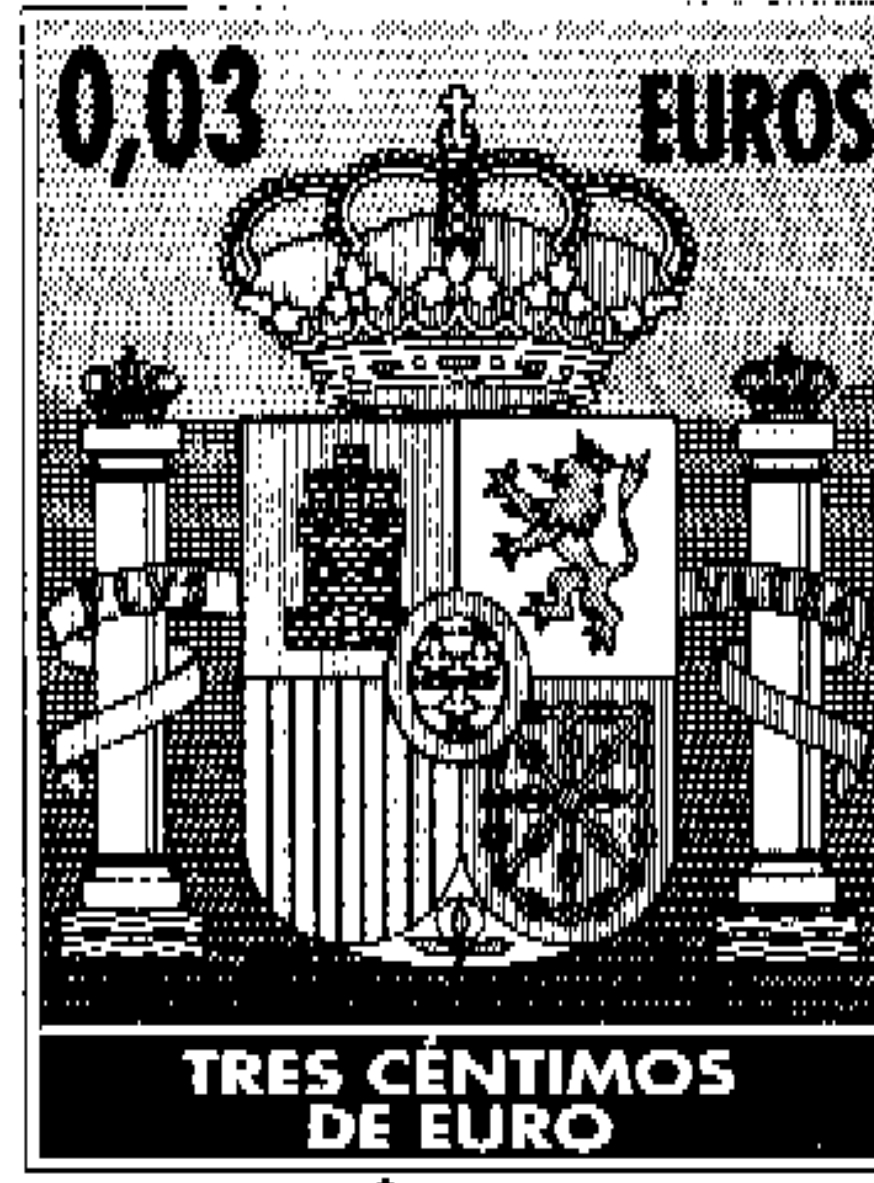
El saldo de Depósitos a la clientela incluye al 31 de diciembre de 2006, derivados implícitos en depósitos estructurados por un importe de 36.993 miles de euros, (67.269 al 31 de diciembre de 2005).

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

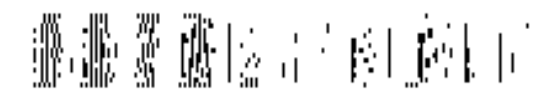
	Miles de euros	
	2006	2005
Otros valores asociados a activos financieros transferidos	5 390 019	3 896 671
Pagarés y efectos	-	1 209
	<u>5 390 019</u>	<u>3 897 880</u>

Los movimientos en 2006 y 2005 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	3 897 850	2 365 011
Emisiones	2 020 000	2 100 000
Amortizaciones	(527 831)	(567 131)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>5 390 019</u>	<u>3 897 880</u>



017555081

CLASE 8.^a

El saldo del epígrafe Otros valores asociados a activos financieros transferidos corresponde a bonos de titulización emitidos por los fondos de titulización integrados en el balance consolidado del Grupo (Nota 60).

El desglose del saldo de Pasivos subordinados del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Obligaciones subordinadas no convertibles	152 000	152 000
Depósitos subordinados	370 000	370 000
Ajustes por valoración	5 353	3 424
	<u>527 353</u>	<u>525 424</u>

El desglose del saldo de la rúbrica Obligaciones subordinadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

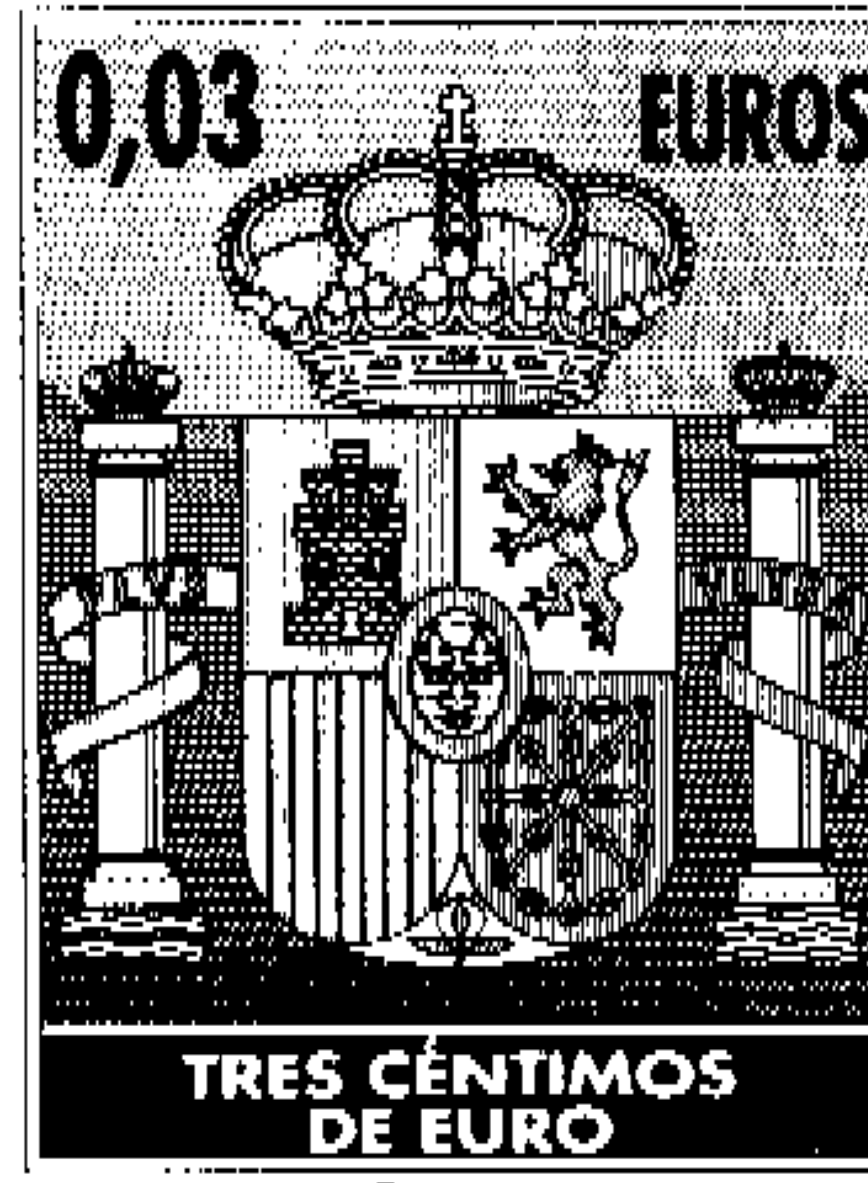
Emisión	Fecha de vencimiento	Miles de euros
Junio 1999	01-07-2007	60 000
Mayo 2001	01-07-2009	42 000
Noviembre 2002	01-01-2011	50 000
		<u>152 000</u>

Todas las Obligaciones subordinadas son al portador y están representadas mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una. El tipo de interés es fijo para cada una de las emisiones durante los 6 primeros meses, referenciándose a partir de entonces por semestres naturales al Euribor menos 0,25%.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 los intereses devengados por las Obligaciones subordinadas de la Entidad han ascendido a 3.850 miles de euros y 2.948 miles de euros, respectivamente

El detalle del saldo de Depósitos subordinados es el siguiente:

Contraparte	Fecha de Vencimiento	Miles de euros
Barclays Bank Plc	Indeterminado	198 000
Barclays Bank Plc	22-07-13	137 000
Barclays Bank Plc	22-07-13	35 000
		<u>370 000</u>



017555082

CLASE 8.^a
EJERCICIO 2006

Dichos depósitos devengan un interés del Euribor más 0,75%, estableciéndose la posibilidad de diferimiento de intereses en el caso de pérdidas por parte del Banco. Adicionalmente, en el caso del segundo y tercer depósitos, el contrato contempla la aplicación de la deuda y los intereses pendientes de pago a la absorción, en su caso, de pérdidas sin necesidad de proceder a la disolución del Banco, aun cuando sea después de haberse agotado el capital ordinario, de acuerdo con lo establecido en la Norma 8.1.g de la Circular 5/1993 de Banco de España.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Pasivos subordinados, excluidos los ajustes de valoración, se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	522 000	487 000
Emisiones	-	35 000
Amortizaciones	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>522 000</u>	<u>522 000</u>

Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Sociedad Dominante.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 los intereses devengados por los Depósitos subordinados de la Entidad han ascendido a 14.202 miles de euros y 10.257 miles de euros, respectivamente.

34. Pasivos por contratos de seguros

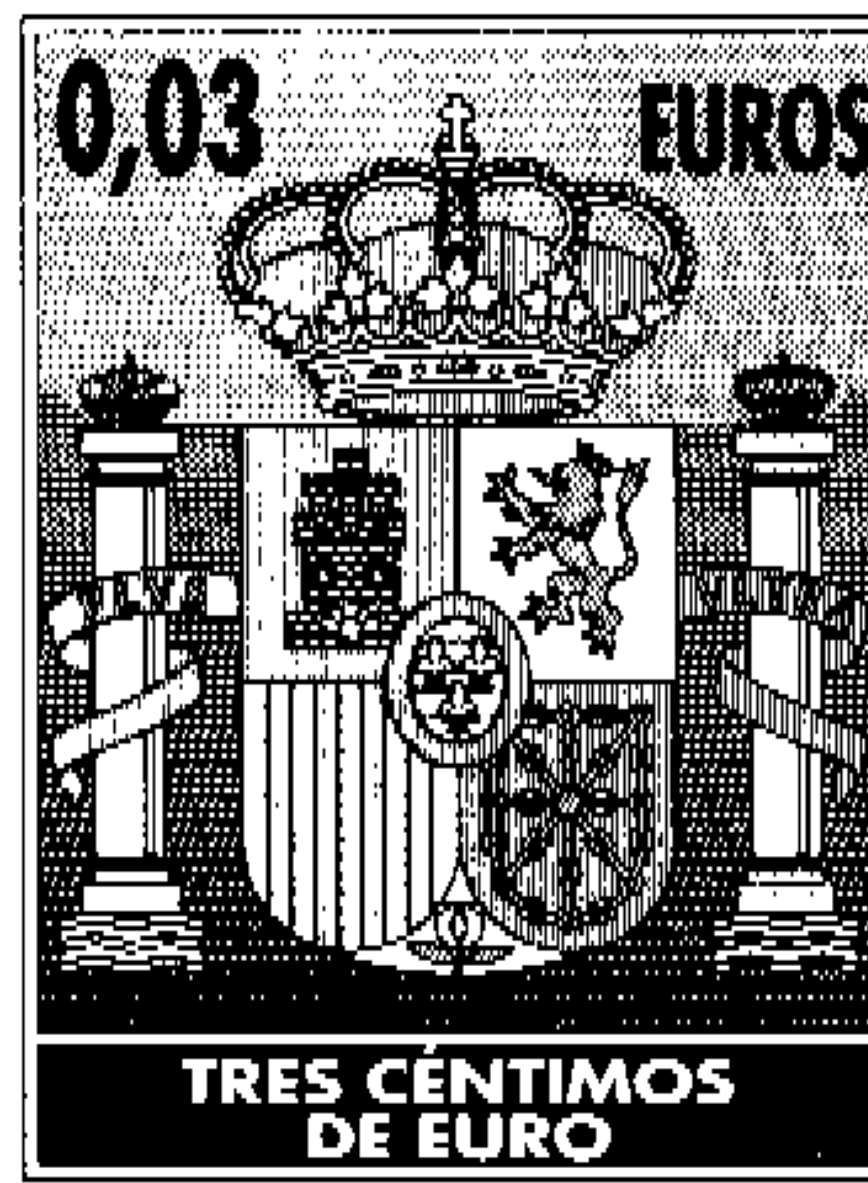
El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponde a Provisiones técnicas de seguro directo, con el siguiente desglose:

	2006	2005
Primas no consumidas y riesgos en curso	12 566	10 601
Seguros de vida / Provisiones técnicas matemáticas	481 810	505 817
Seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores	134 233	168 260
Prestaciones	11 375	10 429
Participación en beneficios y extornos	1 842	1 506
	<u>641 826</u>	<u>696 613</u>



CLASE 8.^a

PROVISIONES



017555083

35. Provisiones

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares	111 077	101 402
Provisiones para riesgos contingentes	17 572	16 592
Otras provisiones	19 027	19 042
	<u>147 676</u>	<u>137 036</u>

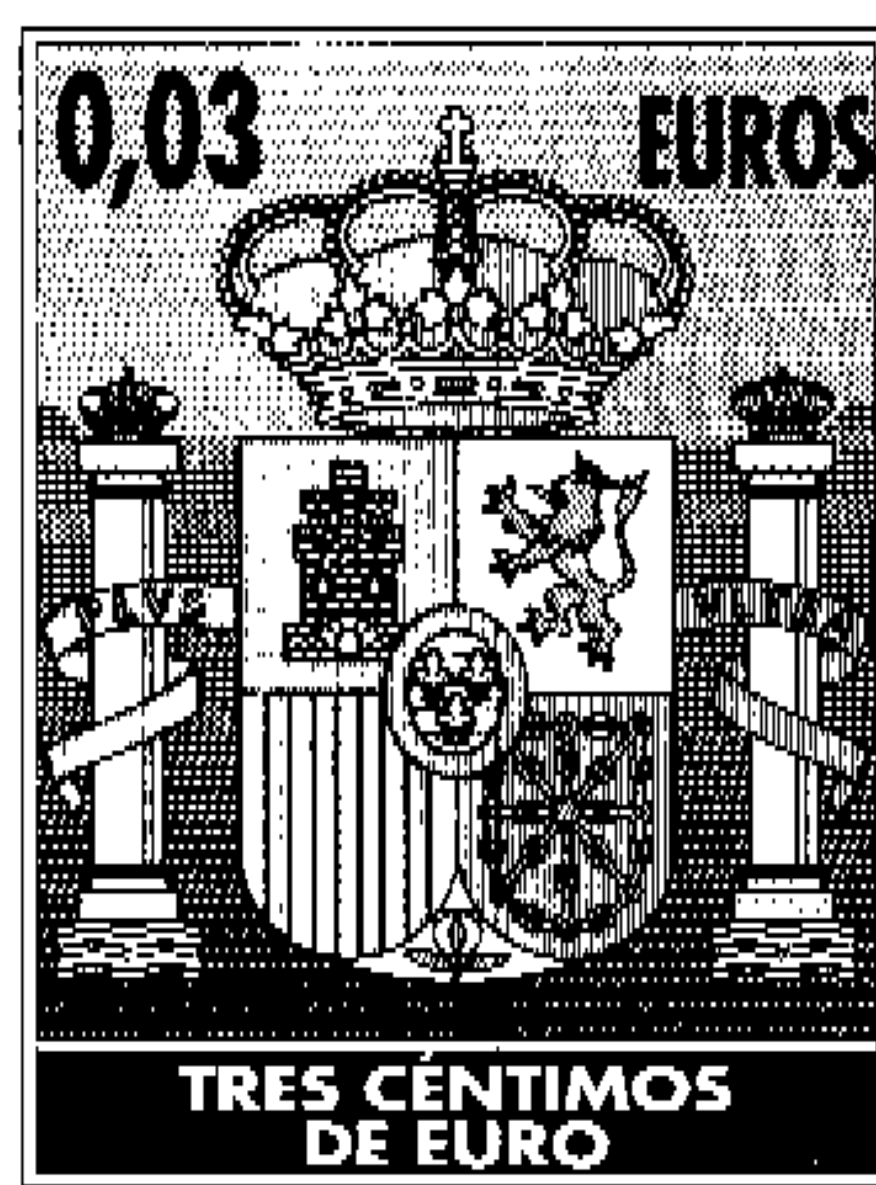
Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Al 31 de diciembre de 2006				
Saldo al inicio del ejercicio	101 402	16 592	19 042	137 036
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal (Nota 51)	43 718	-	-	43 718
Dotaciones a provisiones (Nota 56)	259	6 911	1 899	9 069
Reversión con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones (Nota 56)	-	(5 931)	(1 027)	(6 958)
Utilizaciones:				
Pagos de pensiones	(33 813)	-	-	(33 813)
Otras utilizaciones	(489)	-	(175)	(664)
Otros movimientos	-	-	(712)	(712)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>111 077</u>	<u>17 572</u>	<u>19 027</u>	<u>147 676</u>
Al 31 de diciembre de 2005				
Saldo al inicio del ejercicio	90 955	13 253	18 053	122 261
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal (Nota 51)	29 799	-	-	29 799
Dotaciones a provisiones (Nota 56)	-	4 384	1 107	5 491
Reversión con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones (Nota 56)	-	(1 045)	-	(1 045)
Utilizaciones:				
Pagos de pensiones	(19 352)	-	-	(19 352)
Otras utilizaciones	-	-	(1 003)	(1 003)
Otros movimientos	-	-	885	885
Saldo al cierre del ejercicio	<u>101 402</u>	<u>16 592</u>	<u>19 042</u>	<u>137 036</u>



CLASE 8.^a

IMPORTE



017555084

La rúbrica de Otras provisiones incluye al 31 de diciembre de 2006 y 2005 un importe de 8.679 y 8.885 miles de euros, respectivamente, para la cobertura de reclamaciones de terceros (Nota 12 t), correspondiendo el resto del saldo a otros fondos específicos para riesgos relacionados con la actividad bancaria.

36. Intereses minoritarios

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Ruval, S.A.	5	5
Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	19	12
Barclays Vida y Pensiones, S.A.	80 469	85 115
	<u>80 493</u>	<u>85 132</u>

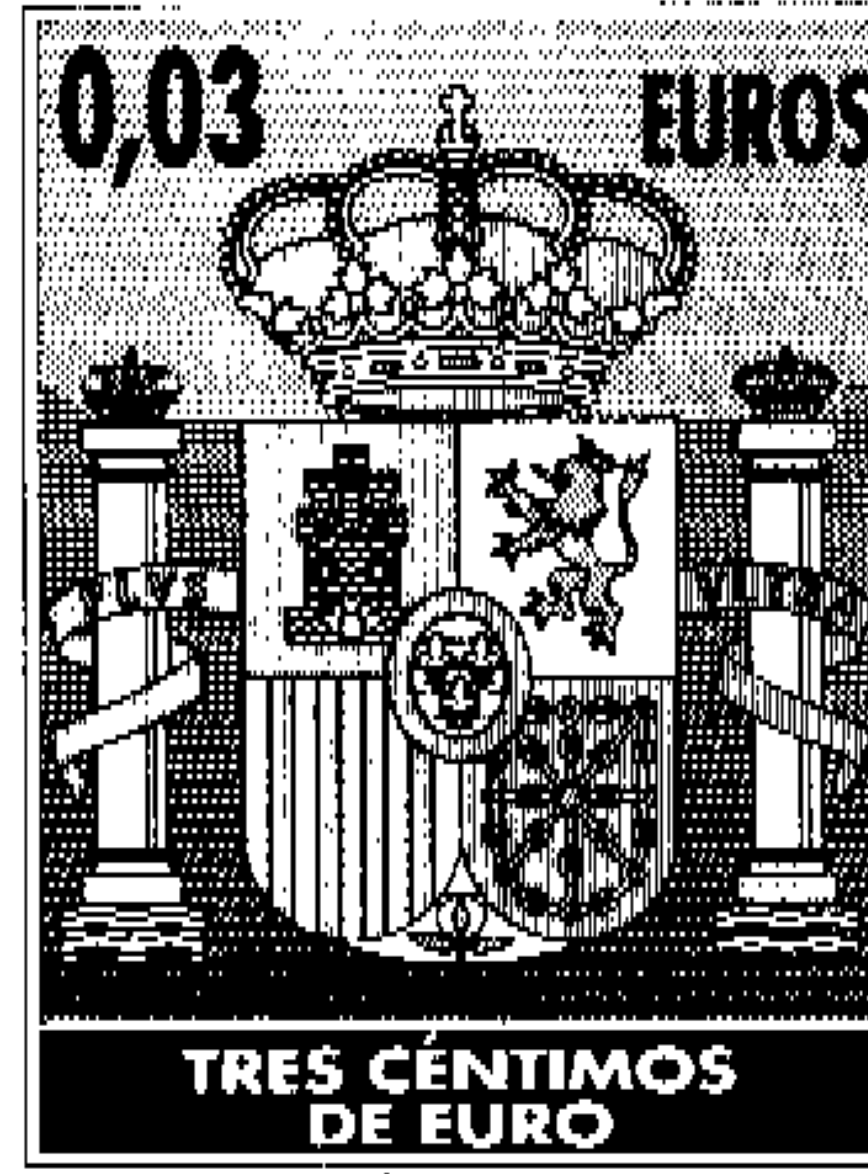
Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Intereses minoritarios se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	85 132	82 509
Modificación de los porcentajes de participación del Grupo	-	-
Variación del patrimonio neto	(4 639)	2 623
Saldo al cierre del ejercicio	<u>80 493</u>	<u>85 132</u>

37. 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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	(1 269)	26 173
Cobertura de los flujos de efectivo	509	-
	<u>(760)</u>	<u>26 173</u>



017555085

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	26 173	40 243
Movimiento neto con cargo a resultados	(7 294)	(4 451)
Adiciones	-	-
Retiros	(20 148)	(9 619)
	<u>(1 269)</u>	<u>26 173</u>

38. Fondos propios

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Capital emitido	157 841	157 841
Prima de emisión	197 547	197 547
Reservas acumuladas	531 843	485 934
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	46 338	46 565
	<u>933 569</u>	<u>887 887</u>

No se han registrado movimientos durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo de Capital emitido, estando constituido al cierre de cada ejercicio por 105.227.463 acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

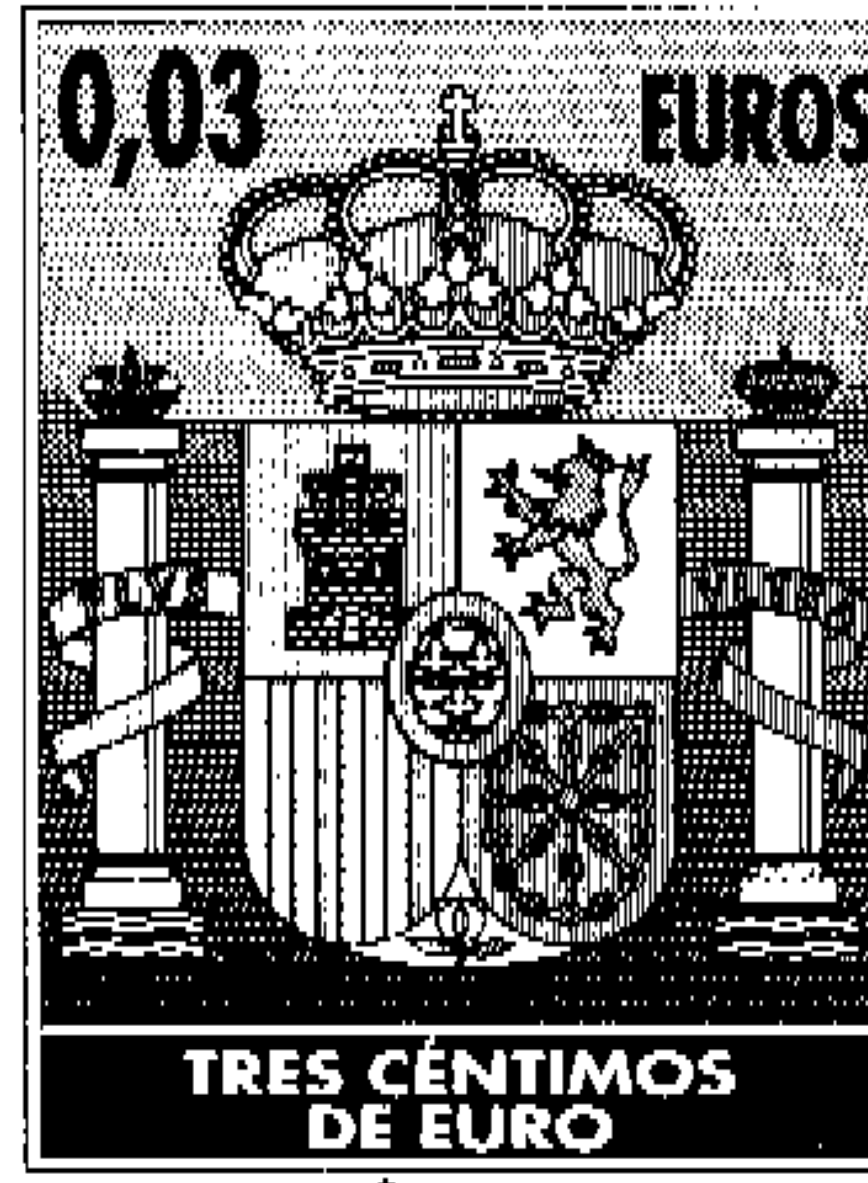
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la participación en el capital de la Entidad Dominante es la siguiente:

	31.12.06	31.12.05
Barclays Bank Plc	23,78%	23,78%
Barclays Bank Plc, Sucursal en España	75,90%	75,82%
Otros	0,32%	0,40%



CLASE 8.^a

2006 2005



017555086

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

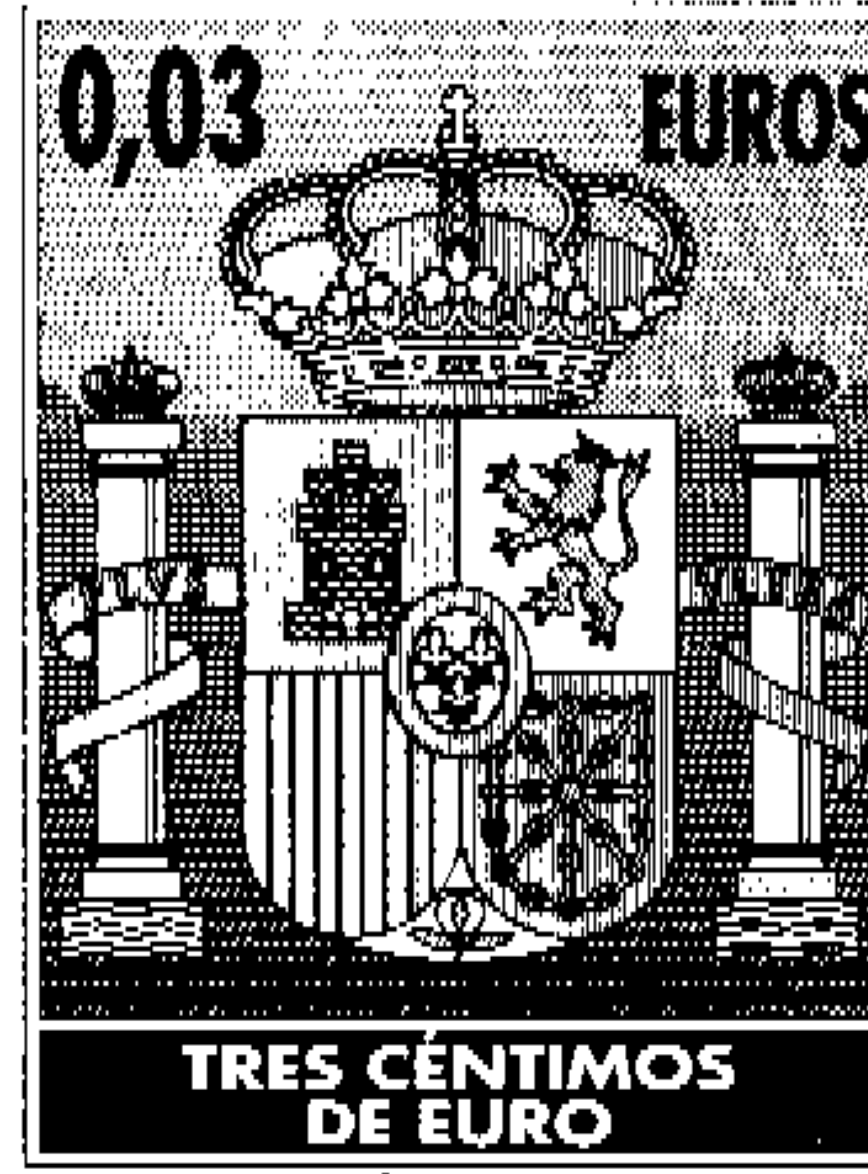
	Miles de euros	
	2006	2005
Reservas de revalorización	16 276	16 276
Reservas atribuidas a la Entidad Dominante	483 072	453 648
Reserva legal	27 105	23 511
Reservas voluntarias	455 821	429 991
Otras reservas	146	146
Reservas atribuidas a las Entidades Asociadas	152	874
Reservas atribuidas a las Entidades Dependientes	32 343	15 136
	<u>531 843</u>	<u>485 934</u>

Las Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, pueden destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el Capital social.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la Reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la Reserva legal alcance al menos el 20% del Capital social desembolsado. La Reserva legal podrá utilizarse para aumentar el Capital social en la parte de su saldo que excede del 10% del Capital social ya incrementado. Mientras no supere el 20% del Capital social, la Reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	485 934	423 100
Distribución del resultado del ejercicio anterior	46 565	62 834
Otros movimientos	(656)	-
	<u>531 843</u>	<u>485 934</u>



017555087

CLASE 8.^a

Código 11000000

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:

	Miles de euros	
	2006	2005
BZ Pensiones, S.A., E.G.F.P.	-	(723)
Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.	3 273	741
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	5 589	1 112
Ruval, S.A.	(531)	(641)
Barclays Vida y Pensiones, Cía de Seguros, S.A.	19 474	12 699
Barclays Factoring, S.A., E.F.C.	1 959	1 452
Banzarenting, S.A.	125	86
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	(43)	(178)
I.S.B. Canarias, S.A.	660	94
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	1 837	494
	<u>32 343</u>	<u>15 136</u>

El total del saldo incluido como Ajustes por valoración del patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación de las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponde a Barclays Vida y Pensiones, S.A.

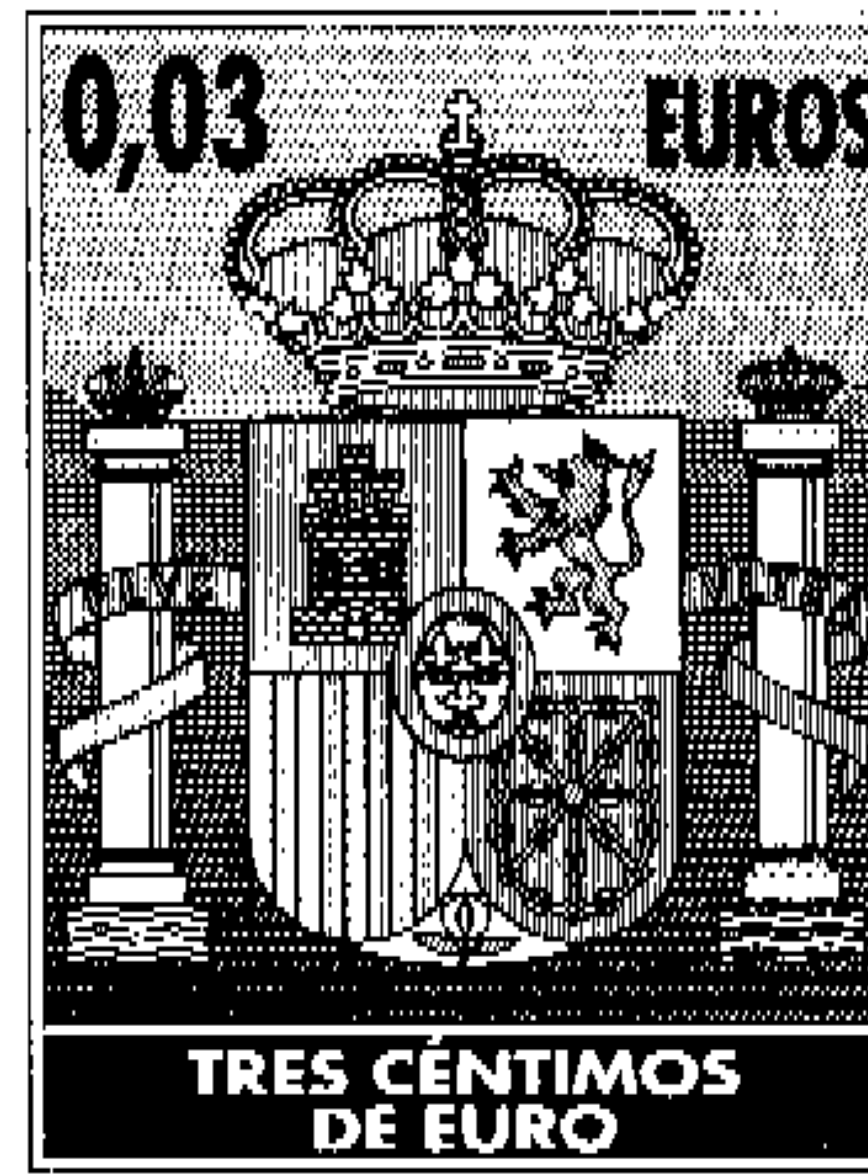
El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Antilia Promoción Inmobiliaria, S.A.	152	822
Prosegur Seguridad, S.A.	-	52
	<u>152</u>	<u>874</u>



CLASE 8.^a

50 20 10 5 2 1



017555088

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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Sociedad Dominante:	30 704	35 956
Entidades Dependientes:	15 620	10 814
BZ Pensiones, S.A., E.G.F.P.	-	(772)
Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.	1 377	1 166
Barclays Correduría de Seguros, S.A.	3 392	1 085
Ruval, S.A.	95	15
Barclays Vida y Pensiones, Cía de Seguros, S.A.	8 210	6 573
Barclays Factoring, S.A., E.F.C.	1 145	780
Banzarenting, S.A.	40	20
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	(119)	59
I.S.B. Canarias, S.A.	599	544
B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.	881	1 344
Entidades Asociadas:	14	(205)
Antilla Promoción Inmobiliaria, S.A.	14	(197)
Prosegur Seguridad, S.A.	-	(8)
	<u>46 338</u>	<u>45 565</u>

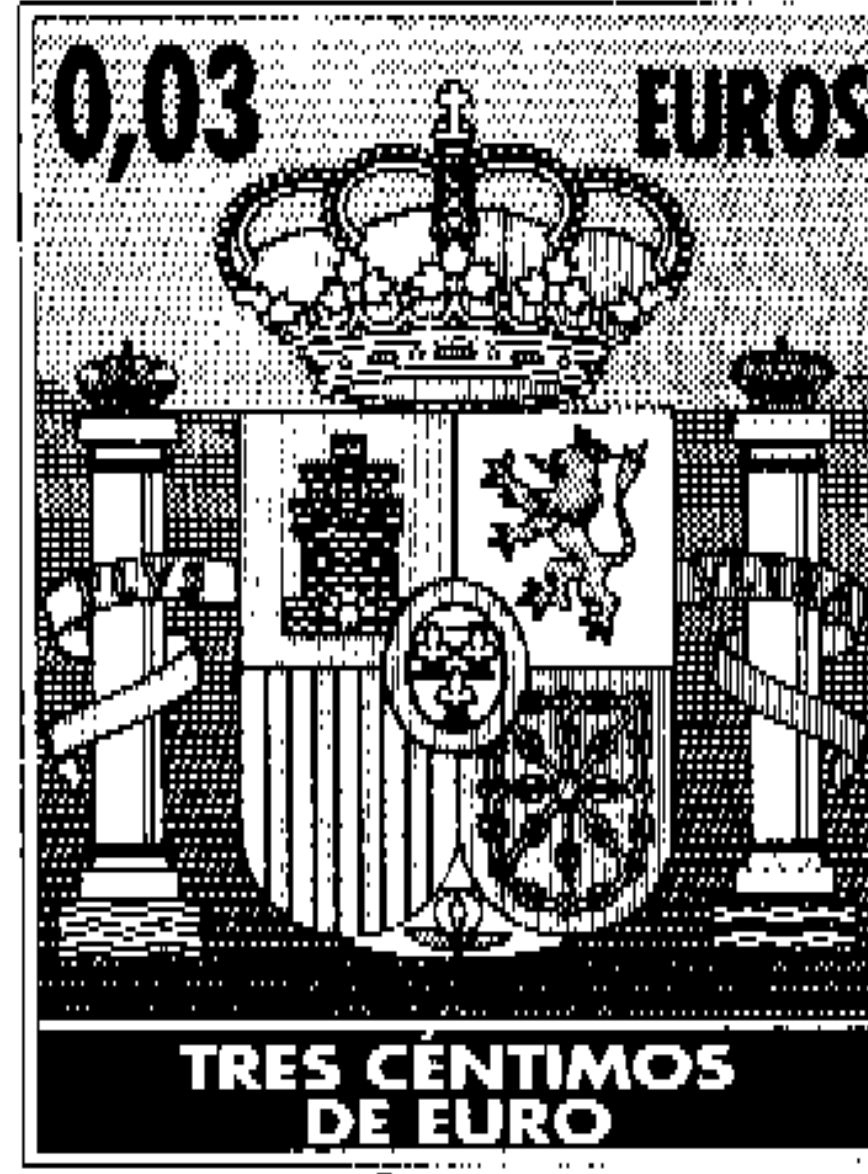
39. Situación fiscal

La Entidad Dominante y las Entidades Participadas presentan individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable a cada una de ellas.

Con fecha 31 de diciembre de 2003, Barclays Bank Plc Sucursal en España comunicó a la Oficina Estatal de la Administración Tributaria su opción por la aplicación del régimen tributario de los Grupos de Sociedades a partir del ejercicio 2004.

La relación de las sociedades filiales de Barclays Bank Plc Sucursal en España que componen el grupo consolidado fiscal durante el ejercicio 2006 es la siguiente:

- Barclays Bank, S.A.
- Barclays Vida y Pensiones, Cía de Seguros, S.A.
- Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.
- Barclays Correduría de Seguros, S.A.
- Ruval, S.A.
- BZ Pensiones, S.A., E.G.F.P
- BZ, Grupo Banco Zaragozano, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A.
- Barclays Factoring, S.A., E.F.C.



017555089

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

- Banzarenting, S.A.
- Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.
- I.S.B. Canarias, S.A.

El hecho de presentar declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado por el Banco difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual, razón por la cual no se hace mención a diferencias permanentes o temporales derivadas de la consolidación.

La Juntas Generales de Accionistas de Saracosta, S.A. y Carthiconsa, S.A. acordaron en fecha 13 de diciembre de 2004 la disolución y liquidación de dichas sociedades, operaciones que fueron inscritas en el Registro Mercantil en febrero de 2005.

Asimismo, la Junta General de Accionistas de BZ Pensiones, S.A., E.G.F.P celebrada el 12 de diciembre de 2005 acordó la disolución y liquidación de la sociedad, acuerdos que han sido inscrito en el Registro Mercantil en febrero de 2006.

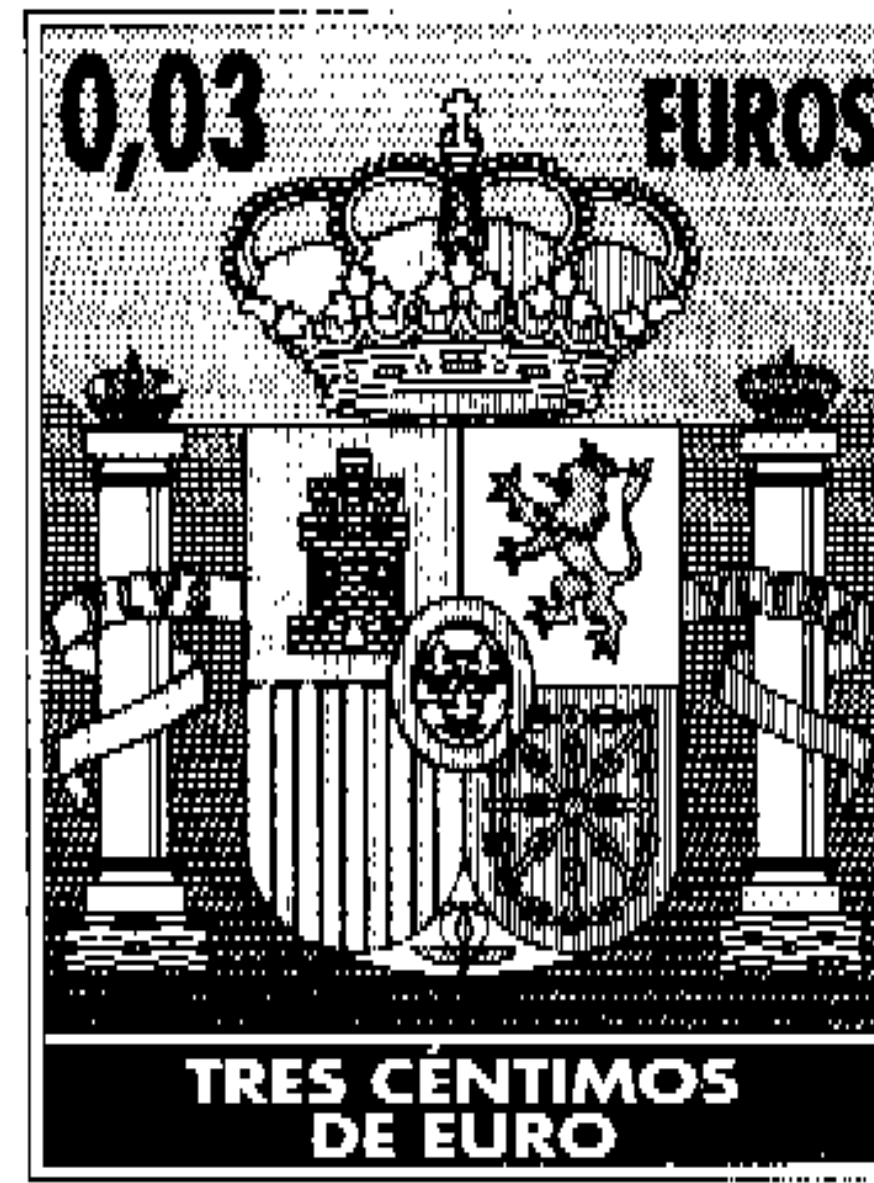
En el ejercicio 2004 las autoridades fiscales finalizaron la inspección de los impuestos a los que se hallaba sujeto el Banco para los ejercicios 1998 a 2001 (ambos inclusive). Como consecuencia de las citadas inspecciones se levantaron actas por un importe total de 2.516 miles de euros, de los cuales un importe de 2.321 miles de euros fueron firmados en conformidad y un importe de 195 miles de euros en disconformidad. Al 31 de diciembre de 2006 la Entidad Dominante se encuentra abierta a inspección fiscal por todos los impuestos que le son aplicables por los ejercicios fiscales comprendidos ente 2002 y 2005, iniciándose en Enero de 2007 las actuaciones inspectoras incluidas en la Nota 11.

El extinto Banco Zaragozano mantiene abiertos a inspección los ejercicios posteriores a 2001, teniendo en cuenta que desde dicha fecha hasta el ejercicio 2003 el Banco Zaragozano y sus sociedades dependientes fiscalmente tributaban en régimen de consolidación fiscal. Al 31 de diciembre de 2006 dicho Grupo se encuentra sujeto a inspección por parte de las autoridades fiscales de los principales impuestos que le son de aplicación, no prescritos, y comprende los ejercicios 2001 a 2003 para el Impuestos de Sociedades y 2002 a 2003 para el resto de los impuestos.

En el ejercicio 2003 las autoridades fiscales finalizaron la inspección de los impuestos a los que se hallaba sujeto el extinto Banco Zaragozano, S.A. para los ejercicios 1997 a 2000 (ambos inclusive). Como consecuencia de la citada inspección, levantaron actas por un importe total de 12.383 miles de euros, de los cuales un importe de 7.480 miles de euros fueron firmados en conformidad y un importe de 4.904 miles de euros en disconformidad. Respecto a las actas firmadas en disconformidad, los Administradores consideran que, de la resolución final de los recursos presentados, no se podrán de manifiesto pasivos adicionales a los ya registrados.



CLASE 8.^a



017555090

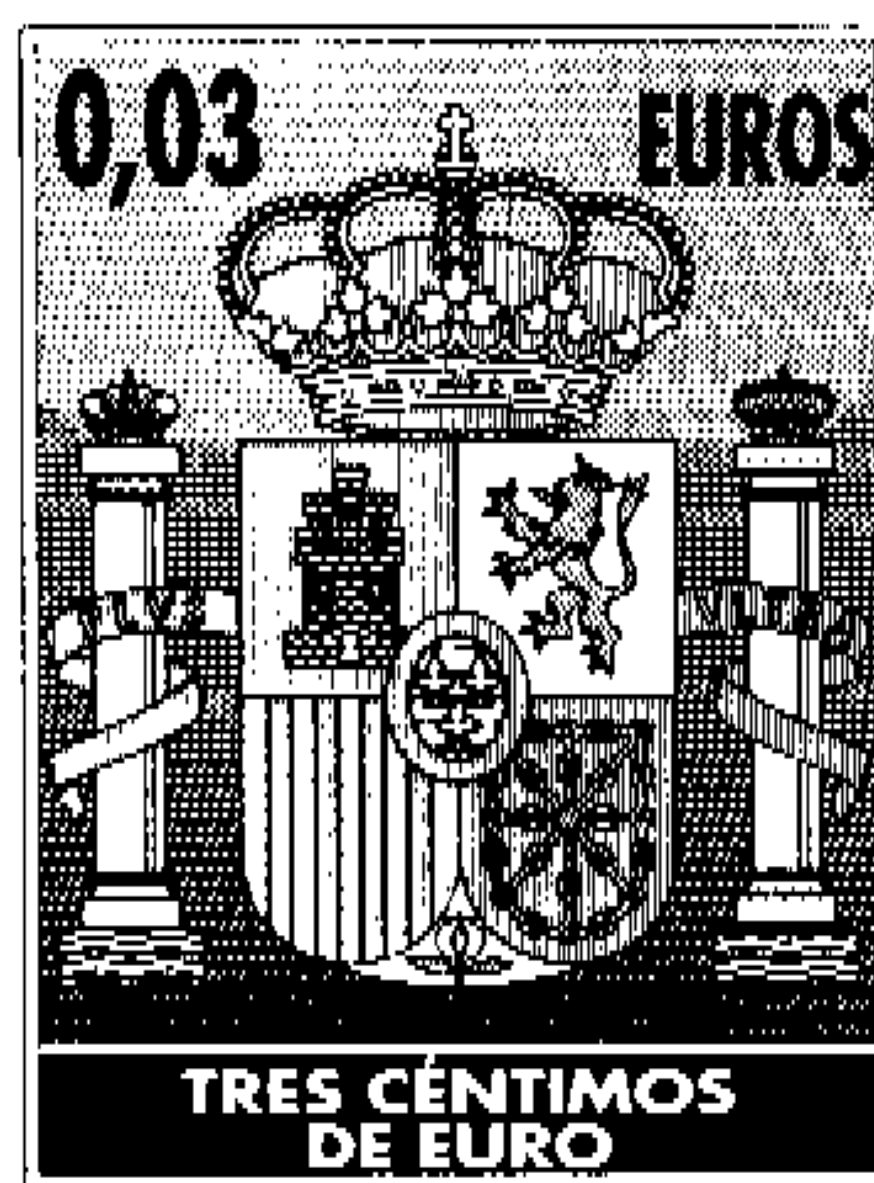
Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, podrían existir, para los años actualmente en inspección o pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes, como resultado de actuaciones inspectoras, 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 individual de la Sociedad Dominante de los ejercicios 2006 y 2005 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Resultado contable antes de impuestos	103 736	47 779
Diferencias permanentes:	5 747	11 763
Resultado contable ajustado	109 483	59 542
Diferencias temporarias:	13 967	(2 813)
De ejercicios anteriores	(66 008)	(60 527)
Del ejercicio	79 975	57 714
Base imponible fiscal	123 450	56 729
Cuota íntegra (35%)	43 208	19 855
Deducciones y bonificaciones	(9 984)	(8 051)
Retenciones y pagos a cuenta	(17 598)	(3 977)
Cuota a pagar	15 626	7 827



CLASE 8.^a



017555091

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuota íntegra (35%)	43 208	19 855
Deducciones y bonificaciones	(9 984)	(8 051)
Impuesto sobre Sociedades corriente	33 224	11 804
Impuesto diferido de activo	23 103	6 277
Impuesto diferido de pasivo	(27 991)	(5 293)
Otros conceptos	776	(953)
Efecto revisión tipo impositivo	43 943	-
	<u>73 055</u>	<u>11 835</u>

La variación en el impuesto sobre los beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo respecto del de la Sociedad Dominante corresponde principalmente al impuesto generado por la inclusión en el perímetro de consolidación de Barclays Vida y Pensiones S.A., el cual asciende a 10.309 miles de euros al 31 de diciembre de 2006, (7.949 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

La Ley 35/2006 de 28 de noviembre del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de los No Residentes y sobre el Patrimonio, ha reformado el tipo fiscal de gravamen del Impuesto sobre Sociedades del 35% al 32,5% en 2007 y al 30% a partir del 2008. Como resultado, los activos y pasivos fiscales registrados en el balance de situación de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2006 de la Entidad Dominante, han sido ajustados a dichos tipos por un importe de 44.893 miles de euros (Nota 29), con contrapartida en el epígrafe Impuesto sobre Beneficios de la cuenta de resultados del ejercicio 2006 y en ajustes por valoración del Patrimonio neto por un importe de 43.943 y 950 miles de euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad no posee deducciones ni bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades pendientes de utilización en ejercicios futuros.

A efectos de lo dispuesto en el artículo 42.8 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2006 ha ascendido a 18.205 miles de euros, habiéndose producido al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la reinversión total del precio de la venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión.



017555092

CLASE 8.^a

84 00 00 00 00 00

Por lo que se refiere a ejercicios anteriores, la renta acogida a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios ascendió a 10.149 miles de euros en 2003, habiéndose producido al 31 de diciembre de dicho año la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron el derecho a la deducción por reinversión.

En el año 2002, la renta acogida a la deducción por reinversión ascendió a 148 miles de euros, produciéndose también la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión a 31 de diciembre del mismo año.

Por último, el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2001 ascendió al importe de 269 miles de euros, produciéndose a 31 de diciembre de ése mismo año la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión.

Por otra parte, y al amparo de la Disposición Transitoria 3^a 3 de la Ley 24/2001, Barclays Bank, S.A. integró en la base imponible correspondiente al ejercicio 2001 un importe de 2.704 miles de euros, correspondientes a rentas acogidas a la reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 21 de la Ley 43/1995, procedentes del ejercicio 1999, habiéndose reinvertido al 31 de diciembre de 2001 la totalidad del precio de venta de los activos que generaron dicha renta.

40. Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación

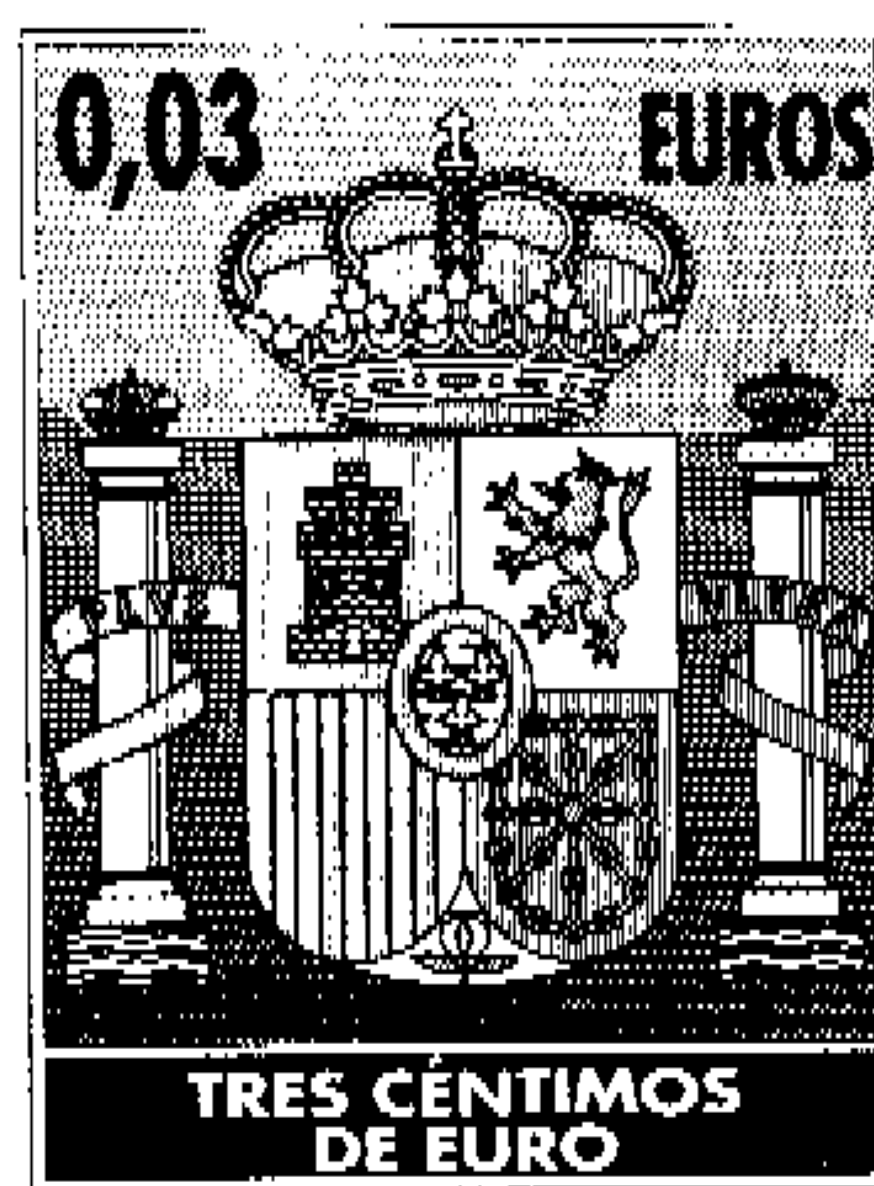
Como se indica en la Nota 12, los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

En las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

Al 31 de diciembre de 2006, el 30 % de las Inversiones crediticias y el 79% de los Pasivos a coste amortizado de la Sociedad Dominante tienen un plazo residual inferior a 12 meses (70% y 75% respectivamente, al 31 de diciembre de 2005) (Nota 16). Del resto de saldos, un importe superior al 90 % de las Inversiones crediticias y de los Pasivos financieros a coste amortizado está referenciado a tipos variables, con revisiones a tipos de mercado no superiores a doce meses. Por todo ello, el valor razonable de las Inversiones crediticias y de los Pasivos financieros a coste amortizado de la Sociedad Dominante no presenta diferencias significativas respecto a su valor en libros ante variaciones en los tipos de interés.



CLASE 8.^a
FISCAL



017555093

El valor razonable de la totalidad de los edificios de uso propio que posee la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2006, incluyendo sus instalaciones, asciende a 250.346 miles de euros (313.578 miles de euros en 2005). La determinación de dicho valor razonable se ha realizado a partir de una valoración realizada a dichas fechas por la empresa tasadora externa F.P.D. Savills sobre 248 inmuebles (265 inmuebles en 2005), utilizando el método de la tasación directa y el método de la indexación. Para el resto de elementos del inmovilizado, se considera que su valor de mercado no difiere significativamente del su valor neto contable.

41. 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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Garantías financieras:	1 710 883	1 544 138
Avales financieros	1 622 956	1 484 925
Créditos documentarios emitidos irrevocables	87 927	59 213
Activos afectos a obligaciones de terceros	241	241
Otros riesgos contingentes - Otros créditos documentarios	22 863	23 510
	<u>1 733 987</u>	<u>1 567 889</u>
Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos	737	2 616

42. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Disponibles por terceros:	3 821 132	3 354 625
Por entidades de crédito	-	26
Por el sector de Administraciones Públicas	-	25
Por otros sectores residentes	3 821 132	3 354 574
Otros compromisos contingentes:	116 176	128 564
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	-	60 022
Documentos entregados a Cámaras de compensación	116 176	68 542
	<u>3 937 308</u>	<u>3 483 189</u>



CLASE 8.^a

500 000 000 000



017555094

43. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	8 856	4 961
Depósitos en entidades de crédito	47 110	58 333
Crédito a la clientela	665 245	477 653
Valores representativos de deuda	48 898	59 645
Activos dudosos	5 701	3 080
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	7 716	(12 320)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	5 965	5 615
Otros intereses	5 678	4 819
	795 169	601 786

44. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	10 175	9 673
Depósitos en entidades de crédito	209 259	150 644
Depósitos de la clientela	264 915	153 417
Débitos representados por valores negociables	13	611
Pasivos subordinados	18 052	13 205
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	1 094	189
Coste por intereses de los fondos de pensiones	7 232	5 654
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	25	223
	510 765	333 616



017555096

CLASE 8.^a**47. Actividad de seguros**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Primas de seguros y reaseguros cobradas:	227 885	137 234
Primas de seguro directo / Ramos de vida	224 545	134 097
Primas de reaseguro devengadas / Ramos de vida	3 340	3 137
Prestaciones pagadas u otros gastos relacionados con seguros:	(300 438)	(221 006)
Seguro directo / Ramos de vida	(289 380)	(212 583)
Reaseguro cedido / Ramos de vida	(11 058)	(8 423)
Ingresos por reaseguros / Ramos de vida	6 249	(1 762)
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguro / Ramos de vida	7 504	21 344
Ingresos financieros / De inversiones materiales	102 379	102 994
	43 579	38 804

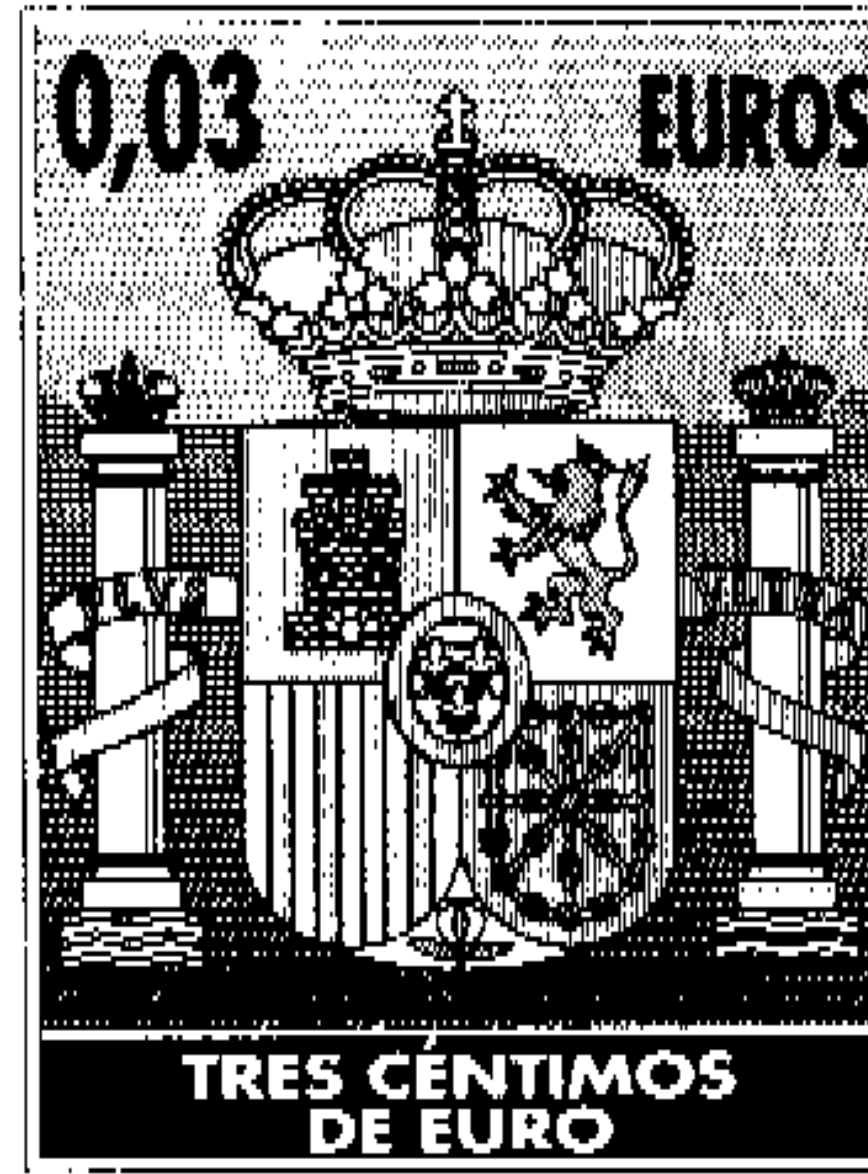
48. Resultados por operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Cartera de negociación (Nota 20)	12 470	10 792
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 21)	-	1 838
Activos financieros disponibles para la venta	5 502	(17)
Inversiones crediticias	3 696	(8 926)
Otros	(1 243)	14 268
	20 425	17 955
Beneficios	153 255	105 524
Pérdidas	(132 830)	(87 569)
	20 425	17 955



CLASE 8.^a
EJERCICIOS 2006 Y 2005



017555097

49. Diferencias de cambio (neto)

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Pérdidas por diferencias de cambio en divisas	(154 626)	(162 587)
Beneficio por diferencias de cambio en divisas	164 883	170 839
	<u>10 257</u>	<u>8 252</u>

50. Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1 586	1 789
Otros productos	-	256
	<u>1 586</u>	<u>2 045</u>

51. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	158 699	147 726
Cuotas de la Seguridad Social	36 809	34 579
Dotación pensiones (Nota 35)	43 718	29 799
Prestación definida	39 226	26 049
Aportación definida	4 492	3 750
Indemnizaciones por despidos	6 333	3 703
Gastos de formación	3 278	2 835
Otros gastos de personal	15 578	16 629
	<u>264 415</u>	<u>235 271</u>

Dentro del epígrafe Dotación pensiones – Prestación definida, se encuentra incluido en el ejercicio 2006 un importe de 38.318 miles de euros correspondientes a la dotación por prejubilaciones (23.653 miles de euros en 2005). Al 31 de diciembre de 2006 la Entidad ha procedido a cubrir dicho compromiso por prejubilaciones mediante una póliza contratada con Barclays Vida y Pensiones, S.A.



CLASE 8.^a



017555098

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Entidad Dominante	3 521	3 479
Directivos/Técnicos	2 846	2 831
Administrativos	675	648
Entidades Dependientes	114	69
Directivos/Técnicos	80	50
Administrativos	34	19
	<u>3 635</u>	<u>3 548</u>

52. Otros gastos generales de administración

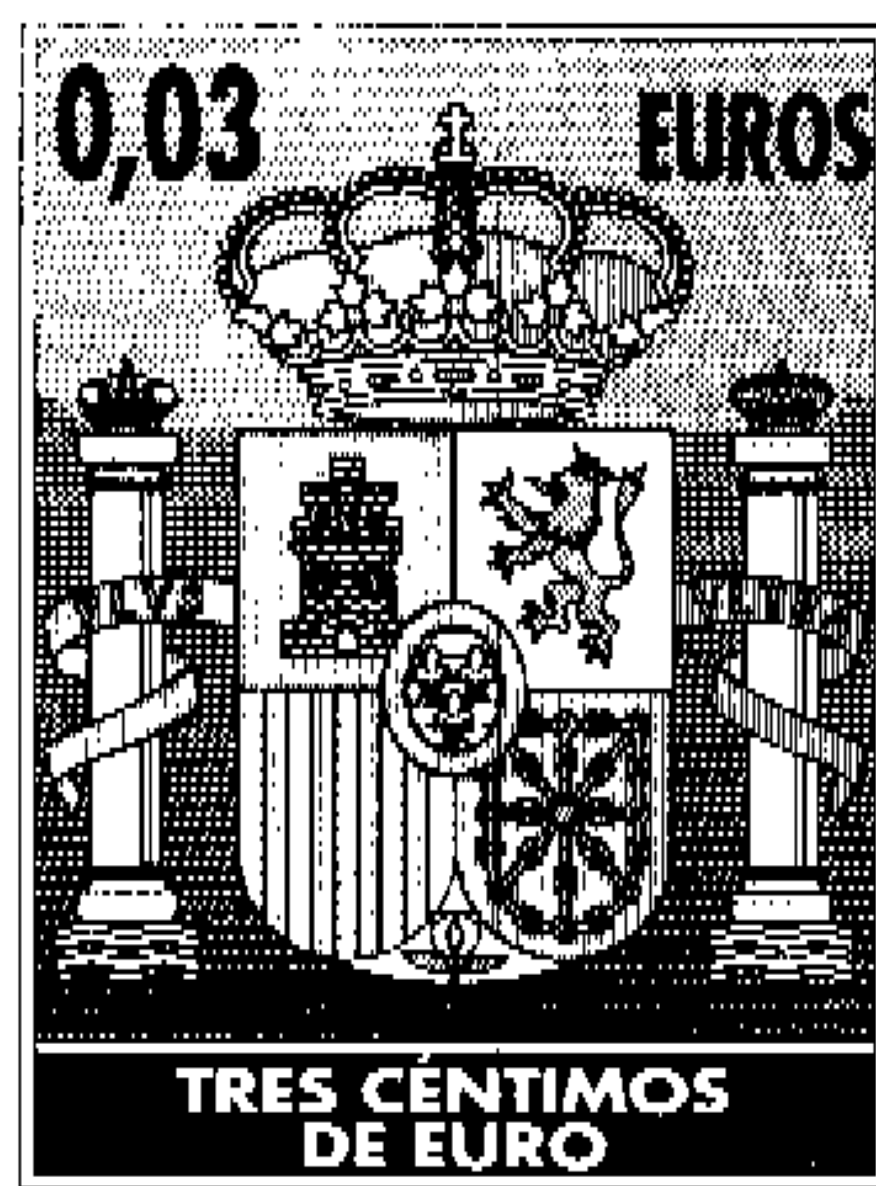
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
De inmuebles, instalaciones y material:	34 996	36 994
Alquileres	18 980	18 250
Entretenimiento de inmovilizado	10 274	12 316
Alumbrado, agua y calefacción	2 582	3 620
Impresos y material de oficina	3 160	2 808
Informática	35 640	35 645
Comunicaciones	10 616	9 928
Publicidad y propaganda	13 767	10 017
Gastos judiciales y de letrados	1 217	735
Informes técnicos	1 543	2 731
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	5 118	4 289
Primas de seguro y autoseguro	1 461	1 625
Por Órganos de Gobierno y Control	15	11
Gastos de representación y desplazamiento del personal	4 801	4 293
Cuotas de asociaciones	394	563
Servicios de administración subcontratados	12 513	12 237
Contribuciones e impuestos	7 415	4 377
Otros gastos	14 028	15 833
	<u>143 524</u>	<u>139 278</u>



CLASE 8.^a

11111111111111111111



017555099

53. Amortización

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activo material de uso propio	37 792	39 489
Activo intangible (Nota 29)	4 690	5 330
	<u>42 482</u>	<u>44 819</u>

54. Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	3 557	3 248
Otros conceptos	11	540
	<u>3 568</u>	<u>3 788</u>

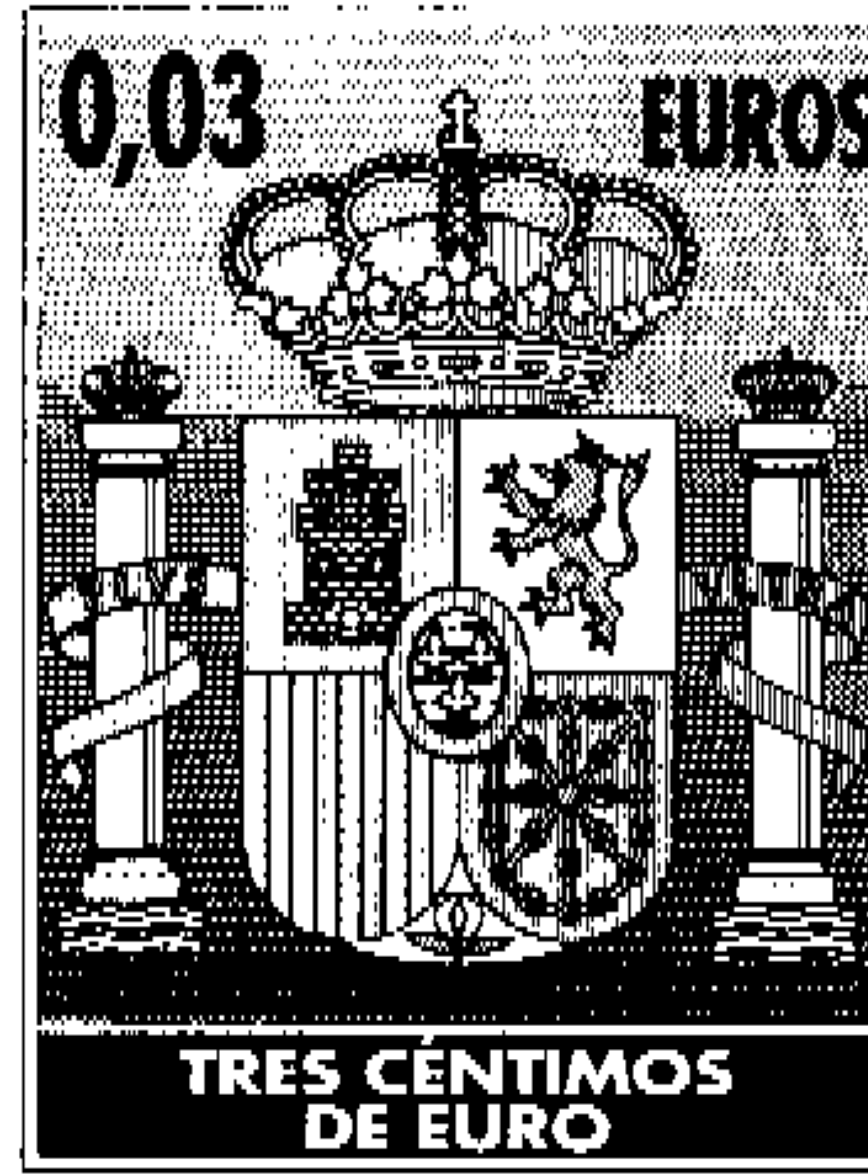
55. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	4 631	-
Inversiones crediticias	55 829	27 248
Activos no corrientes en venta	-	6
Participaciones	(54)	(116)
Resto de activos	107	121
	<u>60 513</u>	<u>27 259</u>



CLASE 8.^a
EJERCICIOS ANUALES



017555100

56. 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:

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondos de Pensiones y obligaciones similares (Nota 35)	259	-
Provisiones para compromisos contingentes (Nota 35)	980	3 339
Otras provisiones (Nota 35)	872	1 373
	<u>2 111</u>	<u>4 712</u>

57. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del epígrafe de Otras ganancias es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

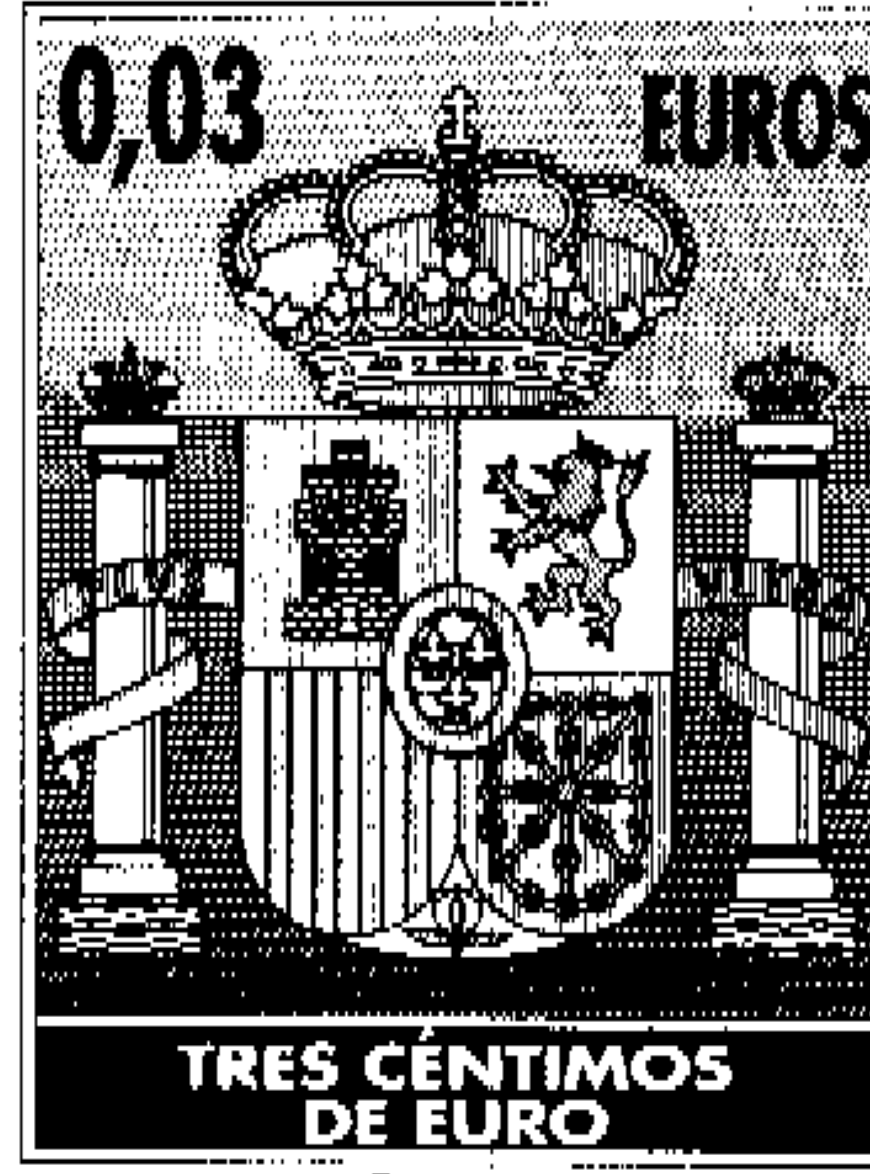
	Miles de euros	
	2006	2005
Ganancias por venta de activo material	84 619	13 358
Ganancias por venta de participaciones	51	1 007
Otros conceptos:	4 854	9 623
Indemnización de entidades aseguradoras	50	35
Resto	4 804	9 588
	<u>89 524</u>	<u>23 988</u>

El desglose del epígrafe de Otras pérdidas es el siguiente para los ejercicios 2006 y 2005:

	Miles de euros	
	2006	2005
Pérdidas por venta de activo material	33	617
Pérdidas por venta de participaciones	-	42
Otros conceptos	3 536	12 057
	<u>3 569</u>	<u>12 716</u>



CLASE 8.^a



017555101

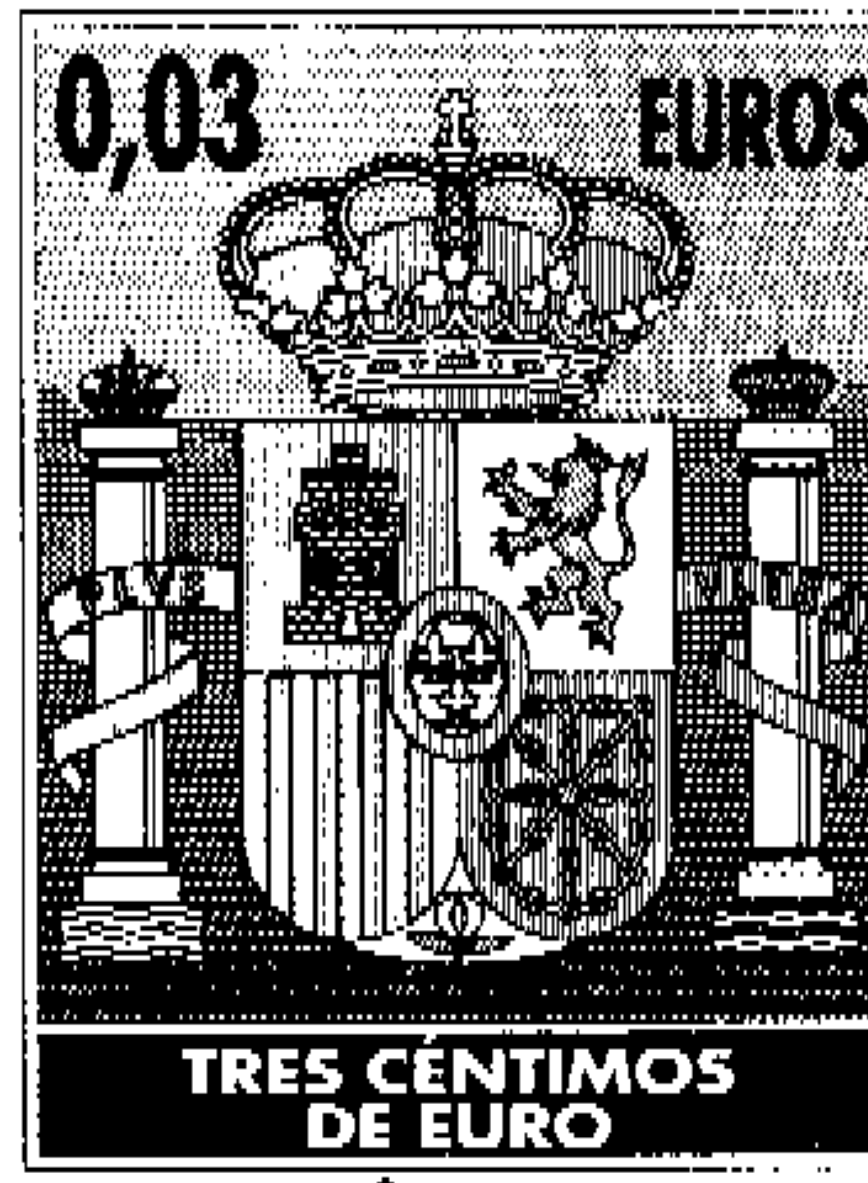
58. Resultado atribuido a la minoría

El resultado atribuido a la minoría corresponde en su práctica totalidad a Barclays Vida y Pensiones, S.A., el cual asciende a 12.126 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (9.709 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

59. Operaciones con Entidades del grupo y asociadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 por la Entidad con entidades del Grupo y asociadas, antes de ajustes de consolidación, y con su Casa matriz y el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Balance de situación		
Activo:		
Depósitos prestados y otras cuentas de activo	1 157 744	758 674
Pasivo:		
Depósitos de la clientela	6 875 208	5 504 660
Pasivos subordinados	370 000	370 000
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	190 914	113 787
Comisiones pagadas	-	4 806
Gastos repercutidos por la casa matriz	20 677	10 579
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	14 949	24 516
Comisiones percibidas	92 376	93 422
Cuentas de orden		
Riesgos sobre tipo de cambio	358 243	294 184
Riesgos sobre tipo de interés	17 040 219	13 930 097



017555102

CLASE 8.^a

Sociedad Gestora de Fondos de Titulización

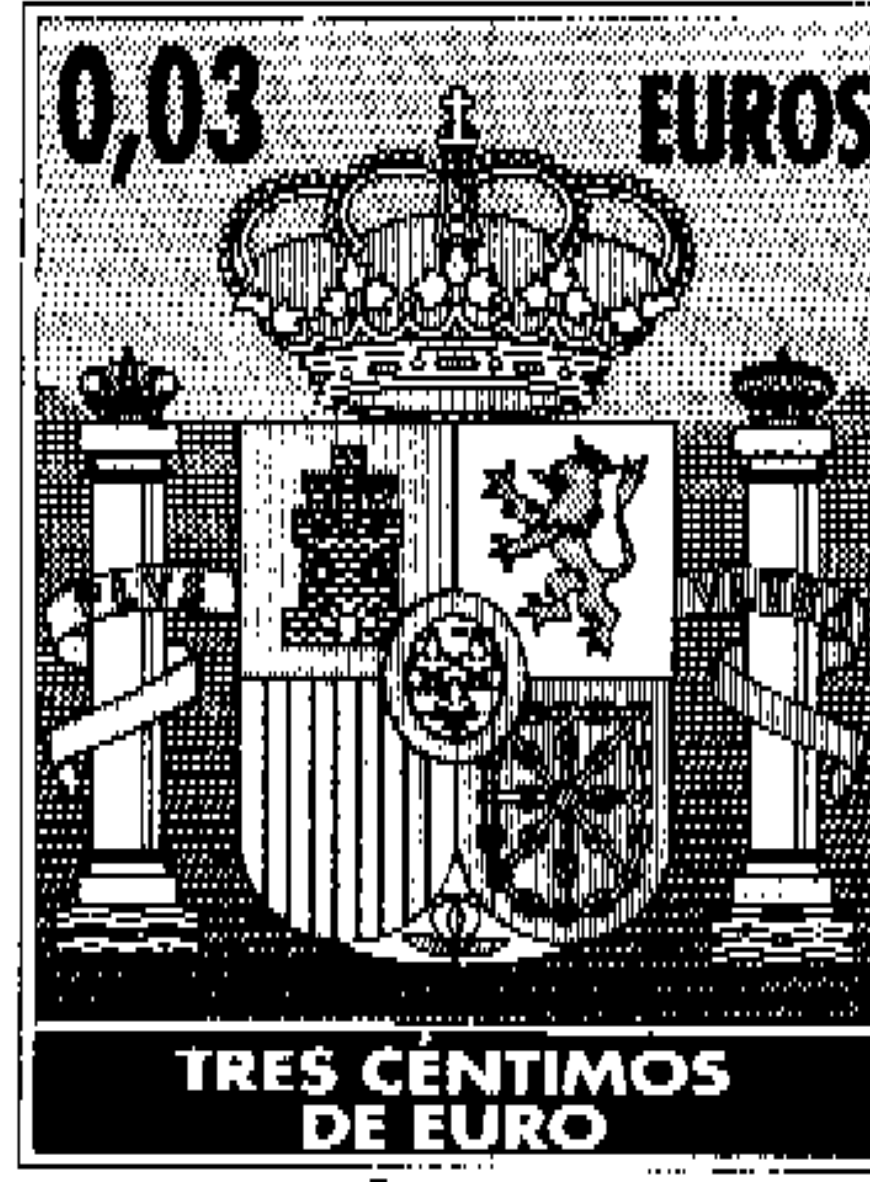
60. Otra información**a) Titulización de activos**

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos realizadas por la Entidad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Dados íntegramente de baja del balance de situación:	<u>2 138 162</u>	<u>2 458 656</u>
- Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	2 138 162	2 458 656
Mantenidos íntegramente en el balance de situación:	<u>5 390 019</u>	<u>3 896 398</u>
- Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	5 390 019	3 896 398
	<u>7 528 181</u>	<u>6 355 054</u>

Barclays Bank, S.A. efectuó hasta el 31 de diciembre de 2003 operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, a través de Ahorro y Titulización S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, que, conforme a lo indicado en la Nota 12 g. no han sido reconocidas en el balance de situación. Dichas operaciones no supusieron el reconocimiento de resultados a la fecha de la transferencia, recogiendo mensualmente en la cuenta de pérdidas y ganancias el diferencial de rentabilidad existente en las operaciones. El detalle de las titulizaciones efectuadas por el Banco hasta el 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

- En mayo de 2002, se constituyó, al amparo de lo previsto en la Ley 19/1992 de 7 de julio, sobre el Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, el Fondo denominado "AyT.8, Barclays Hipotecario I, Fondo de Titulización Hipotecaria".
- El Fondo se constituyó por un importe nominal de 530.000 miles de euros, de los cuales 519.400 miles de euros corresponden a bonos serie A y 10.600 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por Barclays Bank, Plc, Sucursal en España.
- En junio de 2003, se constituyó "AyT Génova Hipotecario II, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 800.000 miles de euros, de los cuales 776.000 miles de euros corresponden a bonos serie A y 24.000 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por inversores externos.



017555104

CLASE 8.^a

- AyT Génova Hipotecario VII, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 1.400.000 miles de euros, de los cuales 1.356.450 miles de euros corresponden a bonos serie A, 22.400 miles de euros corresponden a bonos serie B y 21.150 miles de euros corresponden a bonos serie C. Esta emisión fue suscrita inicialmente en su totalidad por inversores externos.
- AyT Génova Hipotecario VIII, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 2.100.000 miles de euros, de los cuales 2.037.000 miles de euros corresponden a bonos serie A, 21.000 miles de euros corresponden a bonos serie B, 21.000 miles de euros corresponden a bonos serie C y 21.000 miles de euros a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita inicialmente por Barclays Bank, Plc, Sucursal en España (clase D) y por inversores externos (clases A1, A2, B y C).
- AyT Génova Hipotecario IX, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 1.000.000 miles de euros, de los cuales 967.500 miles de euros corresponden a bonos serie A, 11.000 miles de euros corresponden a bonos serie B, 10.800 miles de euros corresponden a bonos serie C y 10.700 miles de euros a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita inicialmente por Barclays Bank, Plc, Sucursal en España (clase D) y por inversores externos (clases A1, A2, B y C).

b) Patrimonios gestionados

El patrimonio gestionado por la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2006 asciende a 46.014 miles de euros (167.668 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Durante el cuarto trimestre del ejercicio 2006 la Sociedad Dominante ha traspasado a Barclays Fondos S.G.I.I.C., S.A. la gestión de una serie de carteras de clientes con un patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2006 de 176.515 miles de euros. Los ingresos por comisiones de gestión a 724 miles de euros (532 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

El patrimonio gestionado por Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A. al 31 de diciembre de 2006, se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	2006	2005
Fondos de inversión	7 317 235	7 101 728
S.I.C.A.V.s	388 905	333 758
	7 706 140	7 435 486



CLASE 8.^a



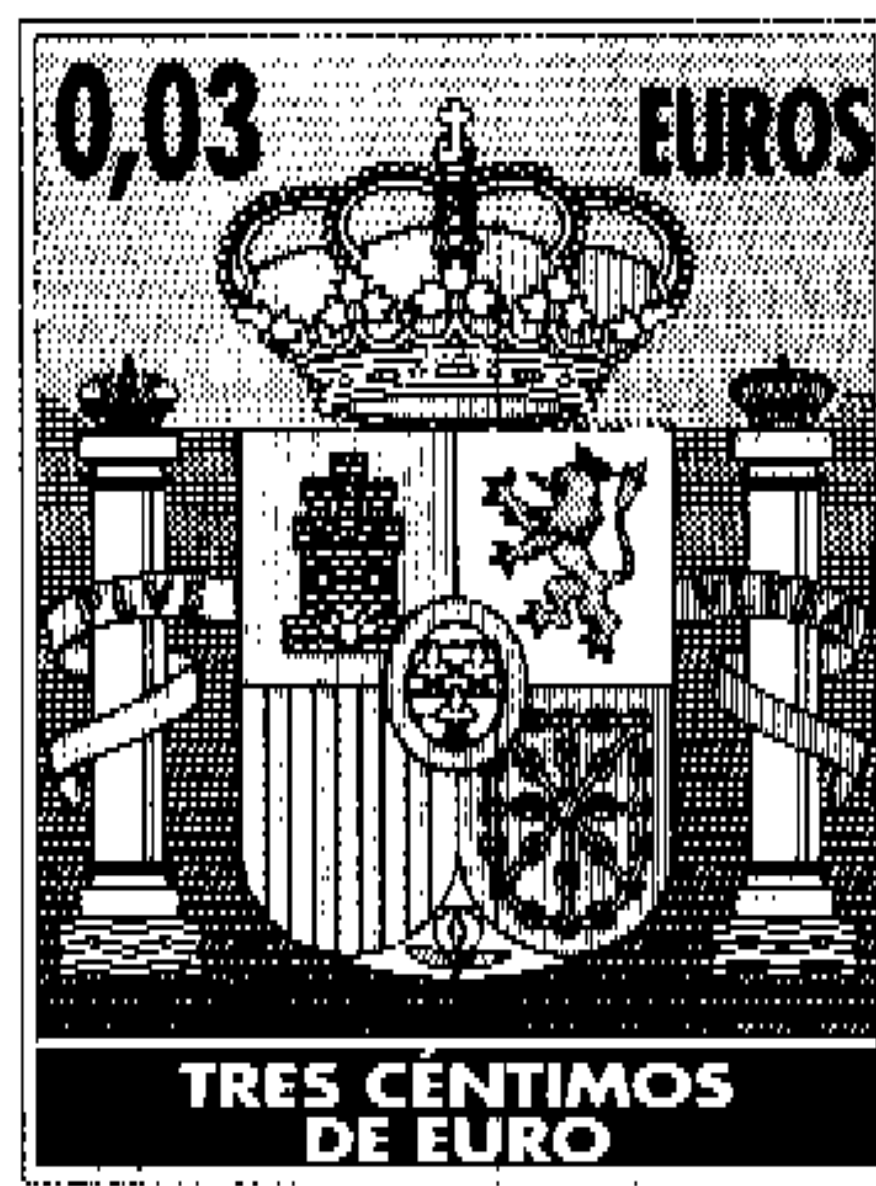
017555105

c) Otros aspectos

Durante el ejercicio 2006, el Banco de España ha llevado a cabo una de sus inspecciones periódicas a la Sociedad. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han recibido todavía las conclusiones escritas de dicha inspección. En opinión de los Administradores de la sociedad, de la misma no se derivarán hechos que tengan un impacto significativo en los estados financieros adjuntos.

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

- Proyectos informáticos, organizativos y sobre mejora de los procedimientos administrativos, que supondrán el desembolso, ya comprometido, de 2.341 miles de euros en el ejercicio 2006 (5.972 miles de euros en el ejercicio 2005).
- No existen compromisos significativos para adquisición de Activo material de uso propio.



017555106

CLASE 8.^a

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10

GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2006

Los resultados del Grupo Consolidado de Barclays Bank, S.A. (en adelante el Grupo) antes de impuestos han alcanzado en el ejercicio 2006 la cuantía de 145.152 miles de euros. El margen ordinario se sitúa en 574 224 miles de euros, aumentando un 10,4% frente al ejercicio anterior.

El volumen total de activos asciende a 26.720 millones de euros, de los que las inversiones crediticias comprenden 22.250 millones de euros que reflejan un incremento del 24,8% respecto a 2005. A su vez, la captación de depósitos de la clientela ha aumentado en un 8,2% hasta los 9.499 millones de euros.

Entorno económico

El año 2006 se ha saldado de manera positiva en lo referente al crecimiento económico en la eurozona, impulsado por el buen comportamiento de la inversión y una moderada recuperación del consumo. Esto ha permitido una significativa caída en la tasa de desempleo en la región, que a finales de año alcanzaba el 7,5% frente al 8,4% con la que había terminado 2005.

Probablemente, uno de los factores que más ha influido en esta evolución haya sido el relanzamiento de la economía alemana, donde las encuestas de sentimiento empresarial lograban niveles de optimismo no vistos desde comienzos de los años 90. Aunque la resistencia del consumo en Estados Unidos a la significativa desaceleración en el sector inmobiliario también ha jugado un importante papel.

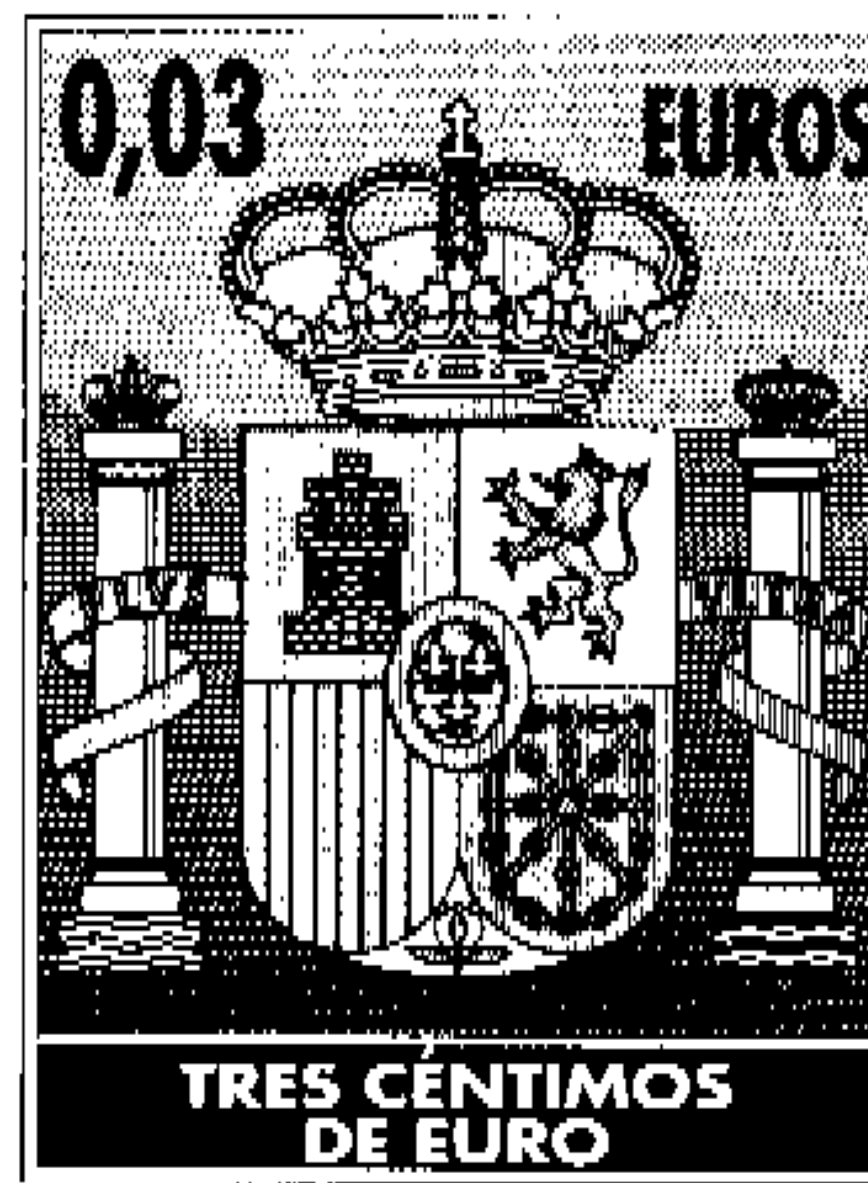
La inflación general en la eurozona se ha movido durante una gran parte del año en niveles superiores al umbral del 2%, si bien este comportamiento ha estado muy influenciado por los movimientos en el precio del barril de petróleo. Durante la primera mitad de 2006, el precio del crudo continuó la tendencia alcista de los últimos años, alcanzando su punto más alto en agosto, ante el temor a que la temporada de huracanes en el Golfo de Méjico tuviera efectos perjudiciales sobre la infraestructura petrolífera de la región. No era de extrañar, si tenemos en cuenta la experiencia vivida en 2005, con los huracanes Katrina y Rita.

Sin embargo, con el transcurso de las semanas el precio fue retrocediendo al no experimentarse situaciones similares a las del año precedente. Esto permitió que la inflación general en la eurozona cayera en los últimos meses de 2006, en tasa interanual, por debajo del 2%. Por el contrario, la inflación subyacente ha repuntado ligeramente, aunque se ha mantenido en unos niveles muy moderados; alrededor del 1,5% interanual.



CLASE 8.^a

5000 071001



017555107

En política monetaria, el año 2006 se ha caracterizado por tener dos mitades diferenciadas por el cambio de sesgo en Estados Unidos y que tuvo importantes implicaciones para los mercados financieros.

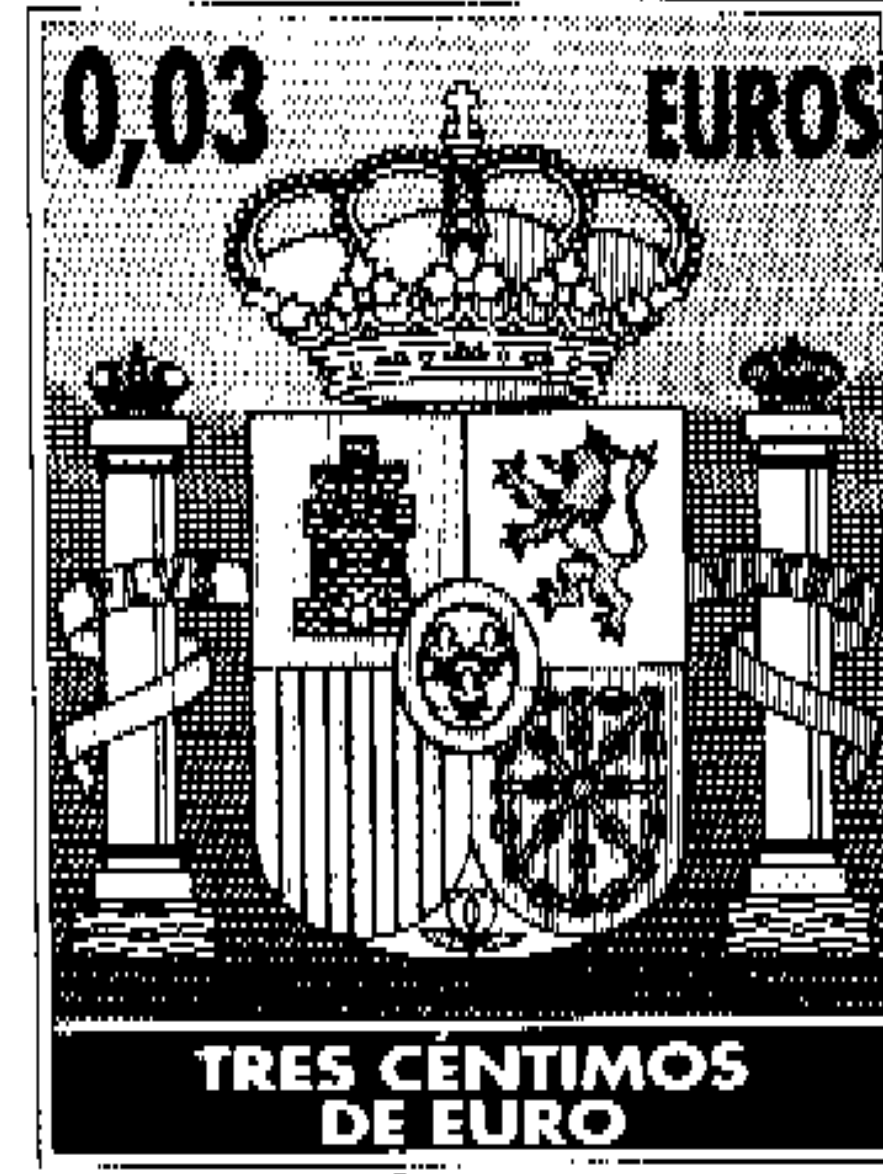
La Reserva Federal estadounidense (FED) comenzó a subir los tipos de interés oficiales en junio de 2004, movida por las señales de sostenibilidad en el crecimiento económico y por los bajos niveles de los tipos de interés que se habían alcanzado después del largo periodo de bajada de tipos entre comienzos de 2001 y mediados de 2003. Tanto en la segunda mitad de 2004 como durante todo el año 2005, la FED, con Alan Greenspan al frente, subió los tipos oficiales en todas las reuniones regulares de política monetaria que se celebraron.

El año 2006 comenzó con el mismo tono alcista con el que había terminado 2005, pero con un hecho diferenciador: Alan Greenspan terminaba su mandato a finales de enero. Posteriormente, la FED, con Ben Bernanke ya al frente, continuó subiendo los tipos oficiales al mismo ritmo que lo había hecho anteriormente (25 puntos básicos en cada reunión). Sin embargo, las dudas sobre el efecto en la economía de las subidas ya realizadas, y que habían elevado el tipo de interés de los fondos federales del 1% al 5,25%, terminó, junto con las primeras señales de debilidad en el sector inmobiliario en Estados Unidos, por convencer a la FED de la necesidad de detener en agosto de 2006 el ajuste en su política monetaria (la última subida de tipos se produjo en junio, justo dos años después de su comienzo).

El Banco Central Europeo (BCE) comenzó su ciclo de subidas de tipos más de un año después de que lo hiciera la FED. La primera subida de los tipos oficiales en la eurozona se produjo en diciembre de 2005. A partir de ese momento, las siguientes subidas se han ido produciendo de manera escalonada, ya que la recuperación económica en la eurozona no gozaba, en su fase inicial, de la fortaleza de la estadounidense.

A lo largo de todo 2006, el BCE ha subido los tipos oficiales a un ritmo de un aumento por trimestre, salvo en el último, en el que se produjeron dos subidas (en octubre y en diciembre). La aceleración en el ritmo de subidas en el último trimestre ha respondido a una significativa mejoría del crecimiento económico, a unos elevados niveles de confianza en el sector empresarial, a la amplia liquidez existente y a la consideración de que los tipos de interés aún eran bajos.

La fuerte subida en el precio del barril de petróleo de los dos últimos años, y que tantos temores había despertado al principio por sus implicaciones para el consumo, se demostraba que tenía un efecto negativo sobre la inflación, como era de esperar, pero no tan evidente sobre el crecimiento económico. El aumento en el coste de la energía, que se reflejaba en la inflación general de manera directa pero con bastante debilidad en otros sectores de la economía, ha representado un motivo más de preocupación para los bancos centrales.



017555108

CLASE 8.ª

LA CLASE 8.ª

Otro factor que ha ido ganando protagonismo con el paso de los meses ha sido la apreciación del euro, tanto frente al dólar estadounidense como frente al yen japonés, por el daño que podría causar al sector exportador de la eurozona.

La combinación de expectativas de desaceleración para la economía estadounidense, moderación en la política monetaria por parte de la Reserva Federal, y de una economía en la eurozona en aceleración, con el Banco Central Europeo subiendo los tipos oficiales, han sido elementos fundamentales para la apreciación del euro frente al dólar estadounidense.

En el caso del yen japonés, serían las dudas que continúan despertando el consumo y la elevada prudencia del Banco de Japón a la hora de subir los tipos de interés oficiales, manteniéndolos en unos niveles muy bajos, algunas de las principales variables que han desembocado en su depreciación durante el año 2006.

Tecnología y sistemas de información

Tras un 2005 cuyo objetivo fundamental era integrar tecnológicamente el negocio de dos bancos, 2006 ha sido el año para mejorar de forma notable la situación resultante del proceso de integración.

Por una parte, se han recuperado y estabilizado los niveles de servicio, consiguiendo y manteniendo un record histórico de disponibilidad y velocidad de los sistemas más críticos para nuestro negocio, como son el Teleproceso, Barclaysnet o Banca Telefónica.

Además, se ha entregado un número de proyectos muy importante, cumpliendo en todo momento las políticas y estándares que exige el Grupo.

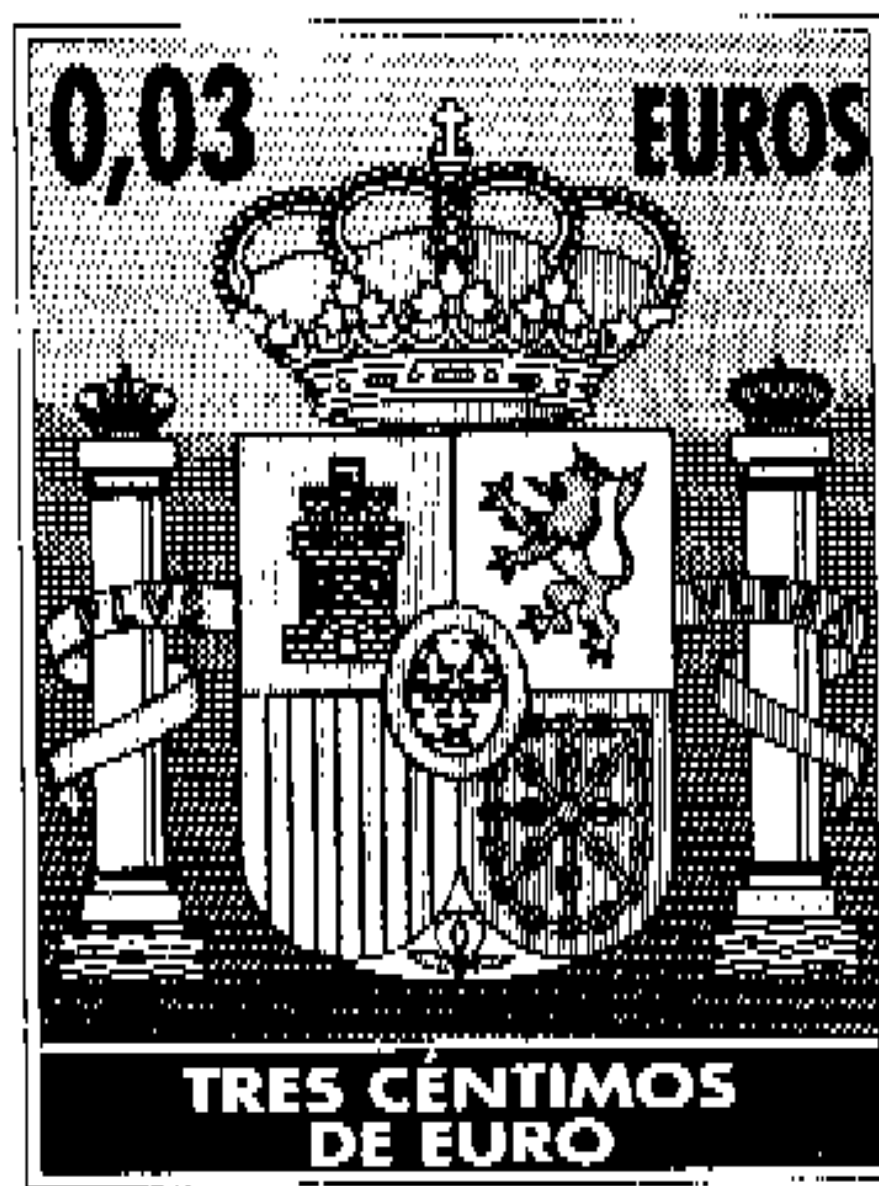
Finalmente, el "plan renove" de infraestructuras ha mejorado el puesto de trabajo y las comunicaciones para un importante número de personas.

Dentro de los logros alcanzados este año, y por su repercusión internacional, debe destacarse la implantación de la nueva plataforma tecnológica de Tesorería, que ha permitido sentar las bases para su utilización como modelo tecnológico de Tesorería en el Grupo.

Con el fin de continuar con el permanente objetivo de mejora se ha iniciado asimismo un nuevo proyecto de introducción a las metodologías ITIL, conjunto de mejores prácticas que se introducirá progresivamente en la actividad de IT en los próximos meses.



CLASE 8.ª



017555109

Adquisiciones de acciones propias

No han existido adquisiciones de acciones propias durante el ejercicio 2006.

Hechos posteriores

En Enero de 2007, la autoridad tributaria ha iniciado una revisión de los principales impuestos de la Sociedad desde el ejercicio 2002 hasta el ejercicio 2005. En opinión de los Administradores, la posibilidad de que de dicha inspección surjan pasivos fiscales es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros adjuntos.

En relación con la reclamación relevante indicada en la nota 12 t) de la memoria adjunta, en fecha 29 de enero de 2007, el Juzgado de Primera Instancia nº 4 de Madrid dictó auto de estimación de la oposición que Barclays Bank, S.A. formuló frente a la reclamación de intereses moratorios planteada por Domingo López Alonso, estableciendo que nada se debe al Sr. López Alonso en concepto de daños y perjuicios.

Perspectivas

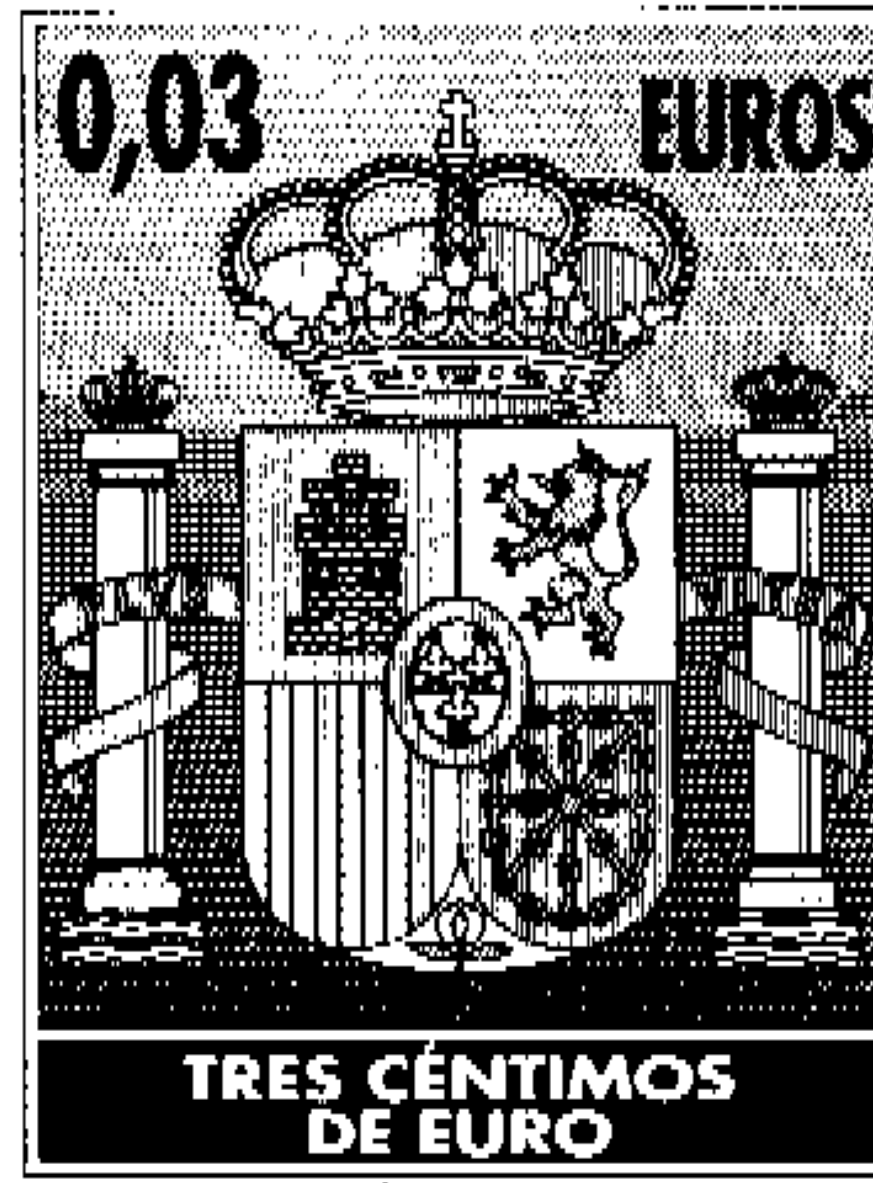
Barclays Bank, S.A. continúa su sólida trayectoria.

El rumbo emprendido en el año 2003 con nuestra estrategia multi-especialista, apoyada en unos Servicios Centrales unificados y altamente eficientes, sigue marcando la trayectoria que la Dirección del Banco considera adecuada.

En 2006 hemos añadido a los cinco segmentos prioritarios (Premier, Pymes, Grandes Empresas, Personal y Tarjetas), un sexto segmento, de clientes internacionales, enfocado a los "euro-residentes", tanto los que compran casas en España, como los que deciden vivir aquí. Es un segmento importante, y en colaboración con Barclays en Inglaterra, tenemos ventajas importantes.

Barclays ha apostado por la apertura de 10 nuevas oficinas en 2006, cubriendo algunas de las pocas zonas de España donde no estaba presente, como Ibiza y Lugo, y ampliando su presencia, en zonas de crecimiento como Sanchinarro y Las Tablas. Vamos a seguir abriendo oficinas en 2007.

Los negocios globales del Grupo, Barclays Capital, Barclaycard, Banca Privada, y Barclays Global Investors, continúan su avance en España.



017555110

CLASE 8.^a
RENTAS DE FIANZAS

Nuestro enfoque en Pymes está dando unos buenos resultados, con un importante crecimiento en 2006, apoyado por una gama de productos más amplios incluyendo la oferta de una gama buena de derivados a este segmento. También hemos conseguido un buen avance en el sector de promotores.

Los resultados del Grupo en España son sólidos y demuestran la buena salud del negocio.

Para el ejercicio 2007 nuestro objetivo prioritario es crecer en nuestros segmentos estratégicos de negocio y materializar las mejoras de ingresos previstas.



016052327

CLASE 8.^a

1111111111

Los señores Consejeros de Barclays Bank, S.A. abajo firmantes, manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de las Cuentas Anuales de la Sociedad y su Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio 2006, que han sido formuladas, junto con el Informe de Gestión, en la reunión del Consejo de Administración de la Sociedad celebrada el día 15 de marzo de 2007, a cuyo efecto firman el presente documento.

D. Carlos Martínez de Campos y Carulla
Presidente

D. Rodrigo Uría Meruéndano
Consejero Secretario

D. Víctor Urrutia Vallejo

D. Alberto Cortina Koplowitz

D. Pedro Fernández de Santaella

D. Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos

D. Leovigildo Salóm

Diligencia para hacer constar que el presente documento recoge las Cuentas Anuales de Barclays Bank, S.A. y su Grupo Consolidado, que incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, la memoria, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio 2006, que se compone de 109 folios, que han sido impresos en una sola cara en papel timbrado numerados desde el 017555002 hasta el 017555110, ambos inclusive, y que han sido formuladas por el Consejo de Administración de Barclays Bank, S.A. en la reunión celebrada en Madrid el día 15 de marzo de 2007.

D. Rodrigo Uría Meruéndano
Secretario-Consejero del Consejo de Administración