



## **Banco de Valencia, S.A.**

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, elaboradas conforme a la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España e Informe de Gestión, junto con el Informe de Auditoría Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Banco de Valencia, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Valencia, S.A. (en lo sucesivo, el Banco), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las 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 del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2007. Con fecha 29 de enero de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Valencia, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su 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 los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión del ejercicio 2007 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2007. 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 del Banco.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Miguel Monferrer

28 de enero de 2008

BANCO DE VALENCIA, S.A.

BALANZES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006  
(Miles de Euros)

ACTIVO		Nota	2007	2006	PASIVO Y PATRIMONIO NETO		Nota	2007	2006
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		5	56.524	123.219	PASIVO				
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		6	9.613	1.815	CARTERA DE NEGOCIACIÓN		6	10.203	1.815
Depósitos en entidades de crédito			-	-	Depósitos de entidades de crédito			-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida			-	-	Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida			-	-
Crédito a la clientela			-	-	Depósitos de la clientela			-	-
Valores representativos de deuda			-	-	Débitos representados por valores negociables			-	-
Otros instrumentos de capital			-	-	Derivados de negociación			10.203	1.815
Derivados de negociación			9.613	1.815	Posiciones cortas de valores			-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía			-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS			-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS			-	-	Depósitos de entidades de crédito			-	-
Depósitos en entidades de crédito			-	-	Depósitos de la clientela			-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida			-	-	Débitos representados por valores negociables			-	-
Crédito a la clientela			-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			-	-
Valores representativos de deuda			-	-	Depósitos de entidades de crédito			-	-
Otros instrumentos de capital			-	-	Depósitos de la clientela			-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía			-	-	Débitos representados por valores negociables			-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		7	776.763	283.800	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO		16	17.947.648	14.702.696
Valores representativos de deuda			649.875	74.316	Depósitos de bancos centrales			547.855	-
Otros instrumentos de capital			126.888	179.484	Depósitos de entidades de crédito			1.921.934	2.203.883
Pro-memoria: Prestados o en garantía			555.514	20.373	Operaciones mercado monetario a través de ent. contrapartida			-	-
INVERSIONES CREDITICIAS		8	17.976.165	14.840.723	Depósitos de la clientela			12.760.557	11.039.074
Depósitos en entidades de crédito			469.070	612.848	Débitos representados por valores negociables			1.910.203	824.595
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida			-	-	Pasivos subordinados			593.384	450.759
Crédito a la clientela			17.386.702	13.939.769	Otros pasivos financieros			183.815	184.285
Valores representativos de deuda			-	-	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			-	-
Otros activos financieros			119.363	268.106	DERIVADOS DE COBERTURA		10	81.076	34.137
Pro-memoria: Prestados o en garantía			5.675.828	3.942.051	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA			-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		9	600	603	Depósitos de la clientela			-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía			447	40	Resto de pasivos			-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS			-	-	PROVISIONES			48.247	41.178
DERIVADOS DE COBERTURA		10	12.669	3.664	Fondos para pensiones y obligaciones similares		41	12.477	9.435
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		11	3.924	2.626	Provisiones para impuestos		17	35.770	31.743
Depósitos en entidades de crédito			-	-	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes			-	-
Crédito a la clientela			-	-	Otras provisiones			-	-
Valores representativos de deuda			-	-	PASIVOS FISCALES		26	61.570	69.230
Instrumentos de capital			-	-	Corrientes			28.405	19.641
Activo material			3.924	2.526	Diferidos			33.474	39.586
Resto de activos			-	-	PERIODIFICACIONES		18	44.668	39.338
PARTICIPACIONES		12	194.362	128.495	OTROS PASIVOS		19	24.474	7.968
Entidades asociadas			51.718	41.761	TOTAL PASIVO			18.217.994	14.856.271
Entidades multigrupo			67.103	33.612	PATRIMONIO NETO			-	-
Entidades del Grupo			85.541	53.112	AJUSTES POR VALORACIÓN		21	27.100	39.331
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		41	10.036	9.435	Activos financieros disponibles para la venta			27.100	39.331
ACTIVO MATERIAL		13	219.936	205.648	Pasivos finan. a valor razonable con cambios en patrimonio neto			-	-
De uso propio			210.677	196.298	Coberturas de los flujos de efectivo			-	-
Inversiones inmobiliarias			9.269	9.351	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero			-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo			-	-	Diferencias de cambio			-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero			-	-	Activos no corrientes en venta			-	-
ACTIVO INTANGIBLE			1.380	937	FONDOS PROPIOS			1.128.180	761.180
Fondo de comercio			-	-	Capital		22	113.755	102.948
Otro activo intangible			1.380	937	Prime de emisión		23	306.643	64.949
ACTIVOS FISCALES		26	91.793	73.729	Reservas		24	689.158	506.893
Corrientes			6.650	5.079	Reservas acumuladas			-	-
Diferidos			85.143	68.641	Remanente			-	-
PERIODIFICACIONES		14	3.275	3.039	Cuotas participativas y fondos asociados			-	-
OTROS ACTIVOS		15	17.324	29.188	Cuotas participativas			-	-
TOTAL ACTIVO			19.373.264	15.686.791	Fondo de reserva de cuotas participativas			-	-
PRO-MEMORIA			-	-	Fondo de estabilización			-	-
RIESGOS CONTINGENTES		32	2.533.084	1.910.949	Resultado del ejercicio		2	129.225	106.773
COMPROMISOS CONTINGENTES		32	3.026.813	3.052.729	Menos: Dividendos y retribuciones		2	(12.622)	(12.374)
					TOTAL PATRIMONIO NETO			1.155.280	800.620
					TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			19.373.264	15.686.791

Las Notas 1 a 46 descritas en la memoria y los anexos I y II adjuntos forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2007.

BANCO DE VALENCIA, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**  
(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	33	899.224	539.666
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS-	34	(573.909)	(285.879)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(573.909)	(285.879)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL-	35	8.839	21.078
Participaciones en entidades asociadas		1.023	12.810
Participaciones en entidades múltiplo		4.965	4.980
Participaciones en entidades del Grupo		-	-
Otros instrumentos de capital		2.851	3.288
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>334.154</b>	<b>274.865</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	36	87.978	81.030
COMISIONES PAGADAS	37	(10.838)	(9.251)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)-	38	29.417	2.158
Cartera de negociación		3.309	2.047
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		26.108	111
Inversiones crediticias		-	-
Otros		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	39	2.363	1.890
<b>MARGEN ORDINARIO</b>		<b>453.074</b>	<b>350.692</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	40	14.124	13.722
GASTOS DE PERSONAL	41	(106.018)	(80.898)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	42	(47.913)	(42.640)
AMORTIZACIÓN-		(11.511)	(10.289)
Activo material	13	(11.120)	(10.036)
Activo intangible		(391)	(233)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	43	(4.203)	(3.555)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>297.552</b>	<b>217.152</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)-		(103.904)	(52.139)
Activos financieros disponibles para la venta	7	(3.548)	-
Inversiones crediticias	8	(100.358)	(51.273)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta	12	-	(866)
Participaciones		-	-
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	17	(4.027)	(8.745)
OTRAS GANANCIAS-	44	1.861	8.739
Ganancia por venta de activo material		870	2.117
Ganancia por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		991	6.622
OTRAS PÉRDIDAS-	44	(1.189)	(1.205)
Pérdidas por venta de activo material		-	(7)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(1.189)	(1.198)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>190.293</b>	<b>163.802</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	25	(81.068)	(57.029)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>129.225</b>	<b>106.773</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>129.225</b>	<b>106.773</b>

Las Notas 1 a 46 descritas en la memoria y los anexos I y II adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007.

BANCO DE VALENCIA, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>	20	(12.231)	(27.128)
Activos financieros disponibles para la venta:	21	(12.231)	3.967
Ganancias/Pérdidas por valoración		7.454	6.403
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(17.263)	-
Impuesto sobre beneficios- Impuestos diferidos		(2.422)	(2.138)
Reclasificaciones		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:		-	(31.095)
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	(47.938)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	16.743
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Diferencias de cambio:		-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Activos no corrientes en venta:		-	-
Ganancias por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO:</b>	21	<b>129.225</b>	<b>106.773</b>
Resultado publicado		129.225	106.773
Ajustes por cambios de criterio contable		-	-
Ajustes por errores		-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>		<b>116.994</b>	<b>79.645</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
<b>AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:</b>			
Por cambios en criterios contables		-	-
Fondos propios		-	-
Ajustes por valoración		-	-
Efectos de errores		-	-
Fondos propios		-	-
Ajustes por valoración		-	-

Las Notas 1 a 46 descritas en la memoria y los anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2007.

BANCO DE VALENCIA, S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio	20	129.226	106.773
Ajustes al resultado:		179.640	128.072
Amortización de activos materiales (+)	13	11.120	10.036
Amortización de activos intangibles (+)		391	233
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		103.904	52.139
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		4.027	8.745
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	44	(870)	(2.110)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		-	-
Impuestos (+/-)	25	61.068	57.029
Otras partidas no monetarias (+/-)		-	-
<b>Resultado ajustado</b>		<b>308.865</b>	<b>232.845</b>
<b>Aumento/Diminución neta en los activos de explotación:</b>			
Cartera de negociación:		7.798	(1.187)
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		7.798	(1.187)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Activos financieros disponibles para la venta:		504.843	52.522
Valores representativos de deuda		573.418	87
Otros instrumentos de capital		(68.575)	52.425
Inversiones crediticias:		3.193.617	3.572.268
Depósitos en entidades de crédito		(128.133)	161.583
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		3.490.463	3.254.907
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		(168.713)	155.778
Otros activos de explotación		2.049	14.988
		<b>3.708.307</b>	<b>3.638.501</b>
<b>Aumento/Diminución neta en los pasivos de explotación:</b>			
Cartera de negociación:		8.388	614
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		8.388	614
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado:		3.018.382	3.578.154
Depósitos de bancos centrales		547.655	(55.011)
Depósitos de entidades de crédito		(281.949)	771.035
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		1.667.538	2.130.601
Débitos representados por valores negociables		1.085.608	704.075
Otros pasivos financieros		(470)	27.454
Otros pasivos de explotación		13.883	(26.101)
		<b>3.040.653</b>	<b>3.552.667</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>		<b>(358.789)</b>	<b>146.921</b>

(Continúa)

Las Notas 1 a 46 descritas en la memoria y los anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2007.

**BANCO DE VALENCIA, S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 - Continuación**

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Inversiones (-):			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		65.877	23.816
Activos materiales		25.407	35.060
Activos intangibles		834	738
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
		<b>92.118</b>	<b>59.614</b>
Desinversiones (+):			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		-	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		3	886
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
		<b>3</b>	<b>886</b>
		<b>(92.115)</b>	<b>(58.728)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Emisión/Amortización de fondo de dotación (+/-)			
		10.807	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)			
		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)			
		-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)			
		-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)			
		-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)			
		-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)			
		142.825	217
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)			
		-	-
Dividendos/intereses pagados (-)			
		(22.917)	(20.448)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)			
		253.604	-
		<b>384.209</b>	<b>(20.231)</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>			
		-	-
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>			
		<b>(66.695)</b>	<b>67.862</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio			
		123.219	65.257
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio			
	5	56.524	123.219

Las Notas 1 a 46 descritas en la memoria y los anexos I y II adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2007.

## Banco de Valencia, S.A.

Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2007

### 1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

#### 1.1 Introducción

Banco de Valencia, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En la página "web" del Banco ([www.bancodevalencia.es](http://www.bancodevalencia.es)) y en su domicilio social, C/ Pintor Sorolla 2 y 4, de Valencia, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco de Valencia (en adelante, el Grupo). Consecuentemente, el Banco ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos y en inversiones en entidades asociadas.

Las actividades que integran el objeto social, que se limitan a las propias de las entidades de crédito, podrán ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades mercantiles o civiles con objeto idéntico o análogo al del Banco.

Las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 3 de marzo de 2007. Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2007 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Para el desarrollo de su actividad, que coincide con su objeto social, el Banco dispone a 31 de diciembre de 2007 de 449 sucursales, todas en España, con un 72% de ellas, en las Comunidades Autónomas de Valencia y Murcia y 204 agentes que actúan en nombre y por cuenta del Banco (véase Anexo I).

El Banco está integrado desde junio de 1994 en el Grupo Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

La actividad del Banco se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) El cumplimiento de coeficientes de reservas mínimas y de recursos propios mínimos.
- b) La limitación de concesión de inversiones crediticias en los límites establecidos en la normativa vigente. El Banco deberá mantener concentraciones de riesgo inferiores al 25% de sus recursos propios, el 20% para concentración de riesgos con el propio grupo, tal y como establece el R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre.
- c) La participación en el Fondo de Garantía de Depósitos, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular de Banco de España 4/2001, de 24 de septiembre.

En el ejercicio 2002 el Banco se fusionó con Banco de Murcia, S.A. Los datos requeridos por la normativa mercantil, fiscal y contable relativos a esta fusión fueron incluidos en las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2002, primer ejercicio cerrado tras la fusión.



## 1.2 Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2007 han sido formuladas por los Administradores del Banco, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 25 de enero de 2008.

Las cuentas anuales del Banco se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

Las cuentas anuales del Banco se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el Banco en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2007.

## 1.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2007 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores del Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 7, 8 y 12).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véanse Notas 2.11 y 41.1).
- La vida útil de los activos materiales (véase Nota 13).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 27).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2007 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la Norma decimonovena de la Circular 4/2004 de Banco de España, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

## 1.4 Información referida al ejercicio 2006

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2006 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2007 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2006.

## 1.5 Contratos de agencia

La relación de agentes del Banco al 31 de diciembre de 2007 se incluye en el Anexo I.

## 1.6 Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Banco éste no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

## **1.7 Coeficientes mínimos**

### **1.7.1 Coeficiente de recursos propios mínimos**

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Banco excedían de los requeridos por la citada normativa.

### **1.7.2 Coeficiente de reservas mínimas**

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999 quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, así como a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006, el Banco cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

## **1.8 Fondo de Garantía de Depósitos**

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2007, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por el Banco ascendieron a 4.203 miles de euros (3.554 miles de euros en el ejercicio 2006), que se han registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

## **1.9 Comparación de la información**

En las cuentas anuales del ejercicio 2006 se incluía en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado-Depósitos de la clientela" el saldo correspondiente al depósito subordinado realizado por la sociedad participada BVA Preferentes, S.A.U. como garantía de la emisión realizada, por dicha sociedad, de participaciones preferentes en el ejercicio 2006. Los saldos al 31 de diciembre de 2007 que se incluyen en el balance de situación adjunto por este concepto se clasifican bajo el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado-Pasivo subordinado", más acorde con su naturaleza. Consecuentemente y para facilitar la comparación entre ejercicios, los saldos del depósito al 31 de diciembre de 2006, por un importe de 170 millones de euros, se han reclasificado a este último epígrafe.

## **1.10 Hechos posteriores**

El Consejo de Administración celebrado el 25 de enero de 2008 ha propuesto a la Junta General de Accionistas la ampliación de capital en la proporción de 1 por 50 con cargo a "Reservas voluntarias", emitiéndose por tanto 2.275.102 acciones nuevas.

## **2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados**

En la elaboración de las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2007 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

## 2.1 Participaciones

### 2.1.1 Entidades del Grupo

Se consideran "entidades del Grupo" aquéllas que, junto con el Banco, constituyen una unidad de decisión. Esta unidad de decisión se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad por parte del Banco, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos determinan la existencia de unidad de decisión.

En la Nota 12.1 de esta memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

Las participaciones en entidades del Grupo se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones- Entidades del Grupo" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta, o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto)- Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital- Participaciones en entidades del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 2.1.2 Negocios conjuntos

Se entiende por "negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("partícipes") realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme a su propia naturaleza. En la Nota 31 se resumen las circunstancias más significativas de los negocios conjuntos en vigor al cierre del ejercicio 2007.

Asimismo, se consideran también "negocios conjuntos" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades.

Las participaciones del Banco en entidades consideradas como "negocios conjuntos" se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones- Entidades multigrupo" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta, o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto)- Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de Instrumentos de capital- Participaciones en entidades multigrupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la Nota 12.2 de esta memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

### **2.1.3 Entidades asociadas**

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa aunque no constituyen una unidad de decisión con el Banco ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Las participaciones en entidades consideradas como "Entidades asociadas" se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones- Entidades asociadas" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Quando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes de venta necesarios para su venta, o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto)- Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital- Participaciones en entidades asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la Nota 12.3 de esta memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

En aplicación de la normativa vigente, los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente, a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2007 las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes a dicho ejercicio, preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, así como con la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las citadas NIIF. El importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo al cierre del ejercicio 2007 asciende a 19.633 y 1.346 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado del ejercicio 2007 atribuido al Grupo asciende a 136 millones de euros.

## **2.2 Instrumentos financieros**

### **2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando el Banco se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean

de la parte adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación, las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

### **2.2.2 Baja de los instrumentos financieros**

Un activo financiero se da de baja del balance cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado.
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero (véase Nota 2.7).

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se adquieren por parte del Banco, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

### **2.2.3 Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros**

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento 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 por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgo que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico") utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, 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 importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. 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, ajustado, en su caso, por las comisiones y

por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

#### 2.2.4 Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance del Banco de acuerdo a las siguientes categorías.

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** Esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrándose posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el capítulo de "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registran en los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital- Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquidan mediante entrega de los mismos, aparecen valorados en las presentes cuentas anuales por su coste.

- **Cartera de inversión a vencimiento:** En esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Banco mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Banco y las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Banco actúa como arrendador.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta su vencimiento.

En términos generales, es intención del Banco mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

- **Activos financieros disponibles para la venta:** En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, propiedad del Banco y los instrumentos de capital propiedad del Banco correspondientes a entidades que no sean del Grupo, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce su deterioro o se produce su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital- Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan

podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.3. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto del Banco en el epígrafe "Patrimonio neto- Ajustes por valoración- Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultado de las operaciones financieras (neto)- Activos financieros disponibles para la venta".

- **Pasivos financieros al coste amortizado:** En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la Norma trigésima cuarta de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, se presentan registrados en las cuentas anuales de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.17.

### 2.3 Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Banco utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la Normas trigésima primera o trigésima segunda de la Circular 4/2004 de Banco de España, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

Cuando el Banco designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por el Banco para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Banco sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Banco analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que



los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Banco se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- 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.
- 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 del patrimonio neto "Ajustes por valoración- Coberturas de flujos de efectivo". Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos.

En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se registran directamente en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Banco interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo a lo dispuesto en el párrafo anterior, se produce la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas se imputan a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe "Patrimonio neto- Ajustes por valoración- Coberturas de flujos de efectivo" del patrimonio neto del balance permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias o se corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.

Además, el Banco posee determinados instrumentos financieros derivados con la finalidad de mitigar determinados riesgos inherentes a su actividad, que no cumplen las condiciones para ser considerados como

operaciones de cobertura. En particular, el Banco tiene contratadas determinadas operaciones de permutas financieras de tipo de interés (IRS) mediante las cuales se cubre del riesgo de interés de las operaciones con las que están relacionados. Estos instrumentos derivados son contabilizados por el Banco como derivados de negociación.

## 2.4 Operaciones en moneda extranjera

### 2.4.1 Moneda funcional

La moneda funcional del Banco es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El desglose al 31 de diciembre de 2007 y 2006 del contravalor en euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera	Contravalor en Miles de Euros			
	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Saldos en dólares norteamericanos-</b>				
Inversiones crediticias	181.439	-	219.383	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	181.879	-	219.684
Otros	888	687	354	190
	<b>182.327</b>	<b>182.566</b>	<b>219.737</b>	<b>219.874</b>
<b>Saldos en yenes japoneses-</b>				
Inversiones crediticias	171.563	-	50.972	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	173.364	-	51.450
	<b>171.563</b>	<b>173.364</b>	<b>50.972</b>	<b>51.450</b>
<b>Saldos en libras esterlinas-</b>				
Inversiones crediticias	16.143	-	13.705	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	16.551	-	14.040
Otros	883	16	477	30
	<b>17.026</b>	<b>16.567</b>	<b>14.182</b>	<b>14.070</b>
<b>Saldos en otras divisas-</b>				
Inversiones crediticias	110.707	-	62.972	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	111.676	-	63.102
Otros	24	2	-	3
	<b>110.731</b>	<b>111.678</b>	<b>62.972</b>	<b>63.105</b>
<b>Total saldos denominados en moneda extranjera</b>	<b>481.647</b>	<b>484.175</b>	<b>347.863</b>	<b>348.499</b>

### 2.4.2 Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por el Banco se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, el Banco convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.

2. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.

#### **2.4.3 Tipos de cambio aplicados**

Los tipos de cambio utilizados por el Banco para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente expuestos han sido euros utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales publicados por el Banco de España para el mercado de divisas de contado español del último día hábil del ejercicio.

#### **2.4.4 Registro de las diferencias de cambio**

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional del Banco se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

#### **2.5 Reconocimiento de ingresos y gastos**

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos.

##### **2.5.1 Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados**

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 de Banco de España. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

##### **2.5.2 Comisiones, honorarios y conceptos asimilados**

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

##### **2.5.3 Ingresos y gastos no financieros**

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### **2.5.4 Cobros y pagos diferidos en el tiempo**

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

#### **2.6 Compensaciones de saldos**

Solo se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto - 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.

#### **2.7 Transferencias de activos financieros**

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
  - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
  - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
  - Si el Banco no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si el Banco retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el 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.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance 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.

En la Nota 32.4 se resumen las circunstancias más significativas de las transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2007.

## **2.8 Deterioro del valor de los activos financieros**

Un activo financiero se considera deteriorado - y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones/de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo el Banco para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Banco para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

### **2.8.1 Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado**

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento.
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envejecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta.
- Por materialización del "riesgo-país", entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, el Banco establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que son reconocidas en las cuentas anuales.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Banco reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias. El límite máximo de cobertura de dicho fondo al 31 de diciembre de 2007 asciende a 295.044 miles de euros (230.316 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), siendo este el importe alcanzado por el Banco en dichas fechas.

#### **2.8.2 Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta**

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Banco para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.8.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración- Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

#### **2.8.3 Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta**

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2.8.2) salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración- Activos financieros disponibles para la venta".

#### **2.8.4 Instrumentos de capital valorados a coste**

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen 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.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas, las cuales, a los efectos de la elaboración de estas cuentas anuales, no tienen la consideración de "Instrumentos financieros" se realizan por parte del Banco de acuerdo a los criterios indicados en la Nota 2.1 anterior.

#### **2.9 Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas**

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.8.1 anterior.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotación a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la circunstancia de que fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo del balance, se reclasifican a la correspondiente provisión.

#### **2.10 Contabilización de las operaciones de arrendamiento**

##### **2.10.1 Arrendamientos financieros**

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando el Banco actúa como arrendador de un bien en una operación de arrendamiento financiero, 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 capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

En este caso, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España.

### **2.10.2 Arrendamientos operativos**

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando el Banco actúa como arrendador en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material", bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos 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 en el capítulo "Otros productos de explotación".

Cuando el Banco actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Otros gastos generales de administración".

## **2.11 Gastos de personal**

### **2.11.1 Retribuciones post-empleo**

El Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Banco con sus empleados se consideran "compromisos de aportación definida", cuando el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "compromisos de prestación definida".

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior del Banco se encuentran cubiertos mediante planes domiciliados en España, según se indica a continuación.

#### *Planes de aportación definida*

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, este se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

#### *Planes de prestación definida*

El Banco registra en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos- Resto", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, para su registro) el



valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad del Banco, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Banco sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados y no pueden retornar al Banco, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.

Si el Banco puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, el Banco registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación, en el capítulo "Contrato de seguros vinculado a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. Al 31 de diciembre 2007 y 2006 no existían diferencias actuariales a cubrir por el Banco.

El Banco registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

El "coste de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, en el capítulo "Gastos de personal".
- El coste por intereses - entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo -, en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas".
- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance de situación asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados".

### **2.11.2 Otras retribuciones a largo plazo**

#### *Prejubilaciones*

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

El Banco mantiene acuerdos con determinados directivos de la entidad para satisfacer ciertas retribuciones en el caso de que, bajo determinadas circunstancias, opten por la prejubilación.

#### *Otros compromisos*

Adicionalmente, por acuerdo entre el Banco y los empleados, se estableció un premio de jubilación y un seguro de vida e incapacidad laboral, ambos de prestación definida.

Para cubrir las obligaciones derivadas del premio de jubilación, el Banco contrató una póliza de seguro colectivo para compromisos por pensiones de prestación definida con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad vinculada al Banco.

Asimismo, instrumentó sus compromisos referentes al seguro de vida e invalidez mediante la contratación de dos pólizas de seguro colectivo de vida. Todas ellas contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

El importe satisfecho por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2007, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 278 miles de euros (302 miles de euros en 2006).

#### **2.11.3 Indemnizaciones por cese**

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

#### **2.12 Impuesto sobre beneficios**

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Banco.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 25).

El Banco considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Banco de realizar algún pago a la Administración. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Banco algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte del Banco su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración, respectivamente, en un plazo que no excede a los doce meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Por su parte el Banco sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que el Banco vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

En este sentido, la Ley 35/2006 de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, que hasta 31 de diciembre de 2006 se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido de la siguiente forma:

Periodos Impositivos que Comiencen a Partir de	Tipo de Gravamen
01/01/2007	32,5%
01/01/2008	30,0%

Por este motivo, en el ejercicio 2007 el Banco ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales contabilizados en el balance de situación. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 25) por importe de 1.723 miles de euros.

## 2.13 Activos materiales

### 2.13.1 Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Banco tiene para su uso actual o futuro o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por el Banco para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada.
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Banco, se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos, menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización- Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, se calcula básicamente en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Edificios de uso propio	50
Mobiliario	6,5
Instalaciones	12
Equipos informáticos y sus instalaciones	4
Otros	6,5 - 12

Con ocasión de 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 cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan 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. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto)- Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, el Banco registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto)- Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo 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.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **2.13.2 Inversiones inmobiliarias**

El epígrafe "Activo material- Inversiones inmobiliarias" del balance de situación recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener 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 para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

### **2.13.3 Otros activos cedidos en arrendamiento operativo**

El epígrafe "Activo material- Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" del balance de situación recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el Banco en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

### **2.14 Activos intangibles**

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por el Banco. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que el Banco estima probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los activos intangibles se registran en el balance por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

Los activos inmateriales pueden ser de "vida útil indefinida" - cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor del Banco - o de "vida útil definida", en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, el Banco revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, se procede en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización- Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El Banco amortiza estos elementos linealmente en un periodo máximo de tres años.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, el Banco reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto)- Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

### **2.15 Provisiones y pasivos contingentes**

Al tiempo de formular las cuentas anuales del Banco, sus Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Banco, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco.

Las cuentas anuales del Banco recogen 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 el balance del Banco, sino que se informa sobre los mismos en la memoria anual, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 de Banco de España (véase Nota 32).

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al capítulo "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre del ejercicio 2007 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 en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

## 2.16 Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: 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.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Banco considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad del Banco, el cual se encuentra registrado en el capítulo "Caja y depósitos en Bancos Centrales" del balance (véase Nota 5).
- Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en Bancos Centrales" (los saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales) y "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos en bancos centrales" (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance de situación (véanse Notas 5 y 16)
- Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones crediticias- Depósitos en entidades de crédito" del balance de situación (véase Nota 8).

## 2.17 Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance recoge el valor en libros de las partidas – individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en entidades del Grupo, asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, 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.

Concretamente, 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.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran 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 los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos 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 "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 lo anterior, 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 esta Nota 2.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Banco que hayan sido considerados como operaciones en interrupción, se registran en el capítulo "Resultado de operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, tanto si el componente del Banco se ha dado de baja del activo, como si permanece en él al 31 de diciembre de 2007 (véase Nota 11).

## 3. Distribución de resultados del Banco y beneficio por acción

### 3.1 Distribución de resultados del Banco

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2007 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la distribución aprobada del resultado del ejercicio 2006, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Reserva obligatoria	2.161	404
Reservas voluntarias	82.940	83.700
Dividendos:		
A cuenta	12.622	12.374
Complementario	31.502	10.295
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>129.225</b>	<b>106.773</b>

Los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio 2007 tal y como establece la Ley de Sociedades Anónimas, fueron los siguientes:

*Estado de suficiencia de beneficios para repartir el primer dividendo a cuenta del año 2007-*

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de junio de 2007	91.682
A deducir:	
Dotación a reservas obligatorias	412
Impuesto sobre Sociedades	27.526
<b>Beneficio distribuible</b>	<b>63.744</b>
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>6.311</b>
<b>Dividendo bruto por acción (euros)</b>	<b>0,0601</b>

*Estado de suficiencia de beneficios para repartir el segundo dividendo a cuenta del año 2007-*

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de septiembre de 2007	142.622
A deducir:	
Dotación a reservas obligatorias	412
Impuesto sobre Sociedades	43.558
Dividendo a cuenta	6.311
<b>Beneficio distribuible</b>	<b>92.341</b>
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>6.311</b>
<b>Dividendo bruto por acción (euros)</b>	<b>0,0601</b>



Estados contables de liquidez referidos a los dividendos a cuenta repartidos en el ejercicio 2007-

	Miles de Euros	
	30-06-2007	30-09-2007
<b>Activo:</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	62.771	61.031
Cartera de negociación	10.863	8.966
Activos financieros disponibles para la venta	191.579	212.272
Inversiones crediticias	17.159.421	17.673.787
Cartera de inversión a vencimiento	602	601
Derivados de cobertura	2.183	3.949
Activos no corrientes en venta	2.859	3.454
Participaciones	164.356	184.722
Contratos de seguros vinculados a pensiones	9.435	9.435
Activo material	209.419	209.610
Activo intangible	775	709
Activos fiscales	87.011	86.938
Periodificaciones	10.324	8.885
Otros activos	55.419	24.406
	<b>17.967.017</b>	<b>18.488.765</b>
<b>Pasivo:</b>		
Cartera de negociación	11.453	9.556
Pasivos financieros a coste amortizado	16.846.836	17.350.549
Derivados de cobertura	77.250	63.283
Provisiones	44.348	43.708
Pasivos fiscales	84.524	85.089
Periodificaciones	47.290	50.357
Otros Pasivos	5.595	5.464
<b>Patrimonio:</b>		
Ajustes por valoración	34.672	38.324
Fondos propios	815.049	842.435
	<b>17.967.017</b>	<b>18.488.765</b>

## 3.2 Beneficio por acción

### 3.2.1 Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	2007	2006
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	129.225	106.773
Número medio ponderado de acciones en circulación	104.057.912	102.798.337
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>1,242</b>	<b>1,039</b>

### 3.2.2 Beneficio diluido por acción

Para proceder al cálculo de los beneficios por acción diluidos, tanto el importe de la ganancia neta atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, deben ser ajustados por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Banco no poseía deudas convertibles en acciones u opciones sobre acciones que pudieran suponer la creación de nuevas acciones. Por lo tanto, el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio por acción.

## 4. Retribuciones del Consejo de Administración y a la Alta Dirección

### 4.1 Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración, exclusivamente en su calidad de Consejeros del Banco, durante los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de Euros					
	Dietas		Atenciones		Total	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	152	147	84	79	236	226
D. Álvaro Moguera Jiménez	-	18	-	-	-	18
Libertas 7, S.A.	69	44	63	66	132	110
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	76	73	56	53	132	126
Inversiones Rocertex, S.L.	68	62	70	66	138	128
Gesyalmi, S.L.	70	72	70	66	140	138
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	-	38	-	26	-	64
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	88	60	70	52	158	112
Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social	36	29	35	26	71	55
Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Bancaja, S.A. (antes Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval")	83	84	70	66	153	150
SBB Participaciones, S.A.	39	-	28	-	67	-
Bancaja Hábitat, S.L. (antes Cartera de Inmuebles, S.L.)	39	38	28	26	67	64
D. Celestino Aznar Tena	82	78	70	66	152	144
D. Manuel Olmos Llorens	-	5	-	-	-	5
Macomar Inver, S.L.	35	31	35	39	70	70
D. José Segura Almodóvar	79	81	63	66	142	147
Minaval, S.L.	38	35	42	39	80	74
Dña. Rosa María Lladro Sala	39	34	35	26	74	60
D. Silvestre Segarra Segarra	-	38	-	26	-	64
D. Federico Michavila Heras	18	-	21	-	39	-
	<b>1.011</b>	<b>967</b>	<b>840</b>	<b>788</b>	<b>1.851</b>	<b>1.755</b>

#### 4.2 Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de Alta Dirección del Banco durante los ejercicios 2007 y 2006 a diez personas, que ocupaban los puestos de Director General, Directores Generales Adjuntos, Interventor General, Director de Sistemas, Director de Auditoría, Director de Asesoría Jurídica, Director Recursos Técnicos y Director de Control de Gestión y Riesgo Global, los cuales se han considerado, a dichos efectos, personal clave. Asimismo, se ha considerado como personal de Alta Dirección a D. Domingo Parra Soria, persona física que representa al Consejero Delegado del Banco, que ha desarrollado funciones directivas durante los ejercicios 2007 y 2006.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por el Banco en favor de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Retribuciones a corto plazo	2.475	2.260
Prestaciones post-empleo	939	62
Indemnizaciones	1.046	-
<b>Total</b>	<b>4.460</b>	<b>2.322</b>

En relación con las prestaciones post-empleo, los compromisos existentes son de aportación definida y de prestación definida. Para aquellos casos de prestación definida los derechos consolidados al 31 de diciembre de 2007 ascienden a 10.214 miles de euros (173 miles de euros en 2006).

#### 4.3 Otras operaciones

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente, se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 correspondientes a operaciones realizadas por estos colectivos con el Banco:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Ingresos financieros	6.450	3.882
Gastos financieros	10.512	9.727
Ingresos por comisiones	194	131
<b>Total</b>	<b>17.156</b>	<b>13.740</b>

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con el Banco por los miembros del Consejo de Administración y por la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activo		
Financiación interbancaria	80.710	27.709
Inversión crediticia	58.464	61.023
Pasivo		
Financiación interbancaria	375.935	182.379
Depósitos de la clientela	10.420	23.325
Financiación subordinada	-	60.000
Riesgos contingentes	52.930	49.139
<b>Total</b>	<b>578.459</b>	<b>403.575</b>

#### 4.4 Prestaciones post-empleo

El gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2007 en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por el Banco con anteriores miembros del Consejo de Administración del Banco y con anteriores miembros de la Alta Dirección ha ascendido a 7 miles de euros (6 miles de euros en el ejercicio 2006) que se encontraban registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias. Las obligaciones contraídas por este concepto a 31 de diciembre de 2007 ascienden a 1.623 miles de euros (1.673 miles de euros en 2006).

#### 4.5 Otra información

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, los miembros del Consejo de Administración han declarado al Banco las siguientes participaciones efectivas mantenidas al 31 de diciembre de 2007 en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al del Banco (entendiéndose por tal, entidad financiera):

Titular	Sociedad	Participación	Funciones
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	Inversiones Loida Sicav, S.A.	20,53%	-
	Mercavalor S.V., S.A.	19,99%	Consejero
	Ahorro Corporación Financiera S.V., S.A.	0,02%	-
	S.G.R. Comunidad Valenciana	1,29%	Consejero
	Avalis de Catalunya S.G.R.	2,44%	Consejero
	ISBA, S.G.R. Baleares	0,34%	Consejero
	Planahur SICAV, S.A.	11,92%	-
	Bancaja Gestión de Activos, S.L.	99,90%	-
	Invercalia Gestión Privada, S.A.	99,83%	-
D. José Luis Olivas Martínez, representante de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Popular, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Corporación Mapfre	Inferior al 0,05%	-
	Allianz	Inferior al 0,05%	-
	Banco Español de Crédito, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	ING Group	Inferior al 0,05%	-
	BNP Paribas	Inferior al 0,05%	-
	Unicredito Italiano	Inferior al 0,05%	-
	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	-	Presidente
Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Bancaja, S.A. (antes Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval")	-	-	-
D. Antonio J. Tirado Jiménez, representante de Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Bancaja (antes Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval")	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	-	Vicepresidente 1º
D. Celestino Aznar Tena	-	-	-
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	Arcalia Patrimonios, AV, S.A.	-	Consejero
D. Domingo Parra Soria, representante de Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Popular, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
Libertás 7, S.A.	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Popular, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	UBS	Inferior al 0,05%	-
	Allied Irish	Inferior al 0,05%	-
	Swedbank	Inferior al 0,05%	-
	Raiffaesen	Inferior al 0,05%	-
	Societe Generale	Inferior al 0,05%	-
	BNP Paribas	Inferior al 0,05%	-
	Danske Bank	Inferior al 0,05%	-
	Boursorama	0,11%	-
	JP Morgan	Inferior al 0,05%	-
	Alpha Bank	Inferior al 0,05%	-
	Deutsche Bank	Inferior al 0,05%	-
	Erste Bank	Inferior al 0,05%	-
	KBC	Inferior al 0,05%	-
Sydbank	Inferior al 0,05%	-	

Titular	Sociedad	Participación	Funciones
Dña. Agnès Noguera Borel, representante de Libertas 7, S.A.	-	-	-
Inversiones Rocertex, S.L.	Nordkapp Inversiones S.V., S.A. Wiener Blut Sicav, S.A.	4,00% 10,00%	Consejero -
D. José Vte. Royo Cerdá, representante de Inversiones Rocertex, S.L.	Wiener Blut Sicav, S.A.	85,80%	Consejero Delegado
D. José Segura Almodóvar	Banco Santander, S.A. BBVA, S.A. Banco Popular, S.A.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- - -
Gesvalmina, S.L.	Bottom Up Sicav, S.A. Banco Popular, S.A.	99,96% 0,12%	Presidente Consejo -
D. Juan Antonio Girona Noguera, representante de Gesvalmina, S.L.	BBVA, S.A. Banco Santander, S.A. BNP Paribas	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- - -
Minaval, S.L.	Haven Inversiones Sicav, S.A.	99,68%	Presidente
Dª María Irene Girona Noguera, representante de Minaval, S.L.	-	-	-
SBB Participaciones, S.A.	Invercalia Gestión Privada, S.A.	0,17%	-
Dª María Dolores Boluda Villalonga, representante de SBB Participaciones, S.A.	-	-	-
Bancaja Hábitat, S.L. (antes Cartera de Inmuebles, S.L.)	-	-	-
D. José Luis de Quesada Ibáñez, representante de Bancaja Hábitat, S.L. (antes Cartera de Inmuebles, S.L.)	Sinipoli SICAV, S.A.	-	Presidente
Dª. Rosa María Lladró Sala	-	-	-
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Bancaja Gestión SICAV, S.A. Bancaja Fondos, SGIIC, S.A. Bancaja Gestión de Activos, S.L.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% 0,10%	- - -
D. Silvestre Segarra Segarra, representante de Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Banco de Sabadell, S.A.	Inferior al 0,05%	-
D. Federico Michavila Heras	-	-	-
Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social	-	-	-
D. Pedro Muñoz Pérez, representante de Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social	-	-	-
Macomar Inver, S.L.	-	-	-
D. Manuel Olmos Llorens, representante de Macomar Inver, S.L.	-	-	-

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

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Caja	49.200	42.384
Depósitos en Banco de España	7.324	80.835
	<b>56.524</b>	<b>123.219</b>

## 6. Cartera de negociación

### 6.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo- saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por áreas geográficas- España	9.613	1.815
	<b>9.613</b>	<b>1.815</b>
Por clases de contrapartes- Entidades de crédito	7.046	628
Otros sectores residentes	2.567	1.187
	<b>9.613</b>	<b>1.815</b>
Por tipos de instrumentos- Derivados no negociados en mercados organizados	9.613	1.815
	<b>9.613</b>	<b>1.815</b>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito del Banco en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

### 6.2 Composición del saldo- saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Por áreas geográficas-</b> España	10.203	1.815
	<b>10.203</b>	<b>1.815</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b> Entidades de crédito Otros sectores residentes	2.573 7.630	1.187 628
	<b>10.203</b>	<b>1.815</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b> Derivados no negociados en mercados organizados	10.203	1.815
	<b>10.203</b>	<b>1.815</b>

### 6.3 Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Banco, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de Euros							
	2007				2006			
	Saldo Deudores		Saldo Acreedores		Saldo Deudores		Saldo Acreedores	
	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional
<b>Opciones sobre valores:</b>								
Compradas	415	2.832	-	-	118	15.119	-	-
Emitidas	-	-	1.005	1.375	-	-	118	15.121
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>								
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	9.198	1.182.992	9.198	1.182.992	1.697	2.109.125	1.697	2.109.125
	<b>9.613</b>	<b>1.185.824</b>	<b>10.203</b>	<b>1.184.367</b>	<b>1.815</b>	<b>2.124.244</b>	<b>1.815</b>	<b>2.124.246</b>

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Banco en relación con estos elementos.

## 7. Activos financieros disponibles para la venta

### 7.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:



	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	729.127	181.786
Resto de países de la Unión Europea	22.489	25.342
Deterioro de valor (*)	(14.390)	(14.191)
Ajuste por valoración	39.537	60.863
	<b>776.763</b>	<b>253.800</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Entidades de crédito	647.629	27.928
Administraciones Públicas residentes	76	21.711
Otros sectores residentes	103.902	154.573
Otros sectores no residentes	9	2.916
Deterioro de valor (*)	(14.390)	(14.191)
Ajuste por valoración	39.537	60.863
	<b>776.763</b>	<b>253.800</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española		
Letras del Tesoro	-	252
Obligaciones y bonos del Estado	76	26.961
Emitidos por entidades financieras	647.628	42.727
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas cotizadas	21.398	25.295
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	71.589	89.341
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	-	2.916
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	10.925	19.637
Deterioro de valor (*)	(14.390)	(14.191)
Ajuste por valoración:		
Deuda Pública española	12	1.387
Emitidos por entidades financieras	2.159	2.989
Acciones de sociedades españolas cotizadas	35.814	51.544
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión	1.552	4.942
	<b>776.763</b>	<b>253.800</b>

(\*) De este importe al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 14.010 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito (10.518 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) y 380 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro para la cobertura de riesgo de mercado (3.673 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

## 7.2 Cobertura del riesgo de crédito y otros

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas durante los ejercicios 2007 y 2006 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dichos ejercicios, desglosado por contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

	Miles de Euros						
	Saldo a 31/12/2005	Traspaso (Nota 12.4)	Recuperación con Abono a Patrimonio Neto	Saldo a 31/12/2006	Dotación con cargo a Pérdidas y Ganancias	Recuperación con Abono a Patrimonio Neto	Saldo a 31/12/2007
<b>Por clases de contrapartes-</b>							
Otros sectores residentes	12.108	2.571	(488)	14.191	3.548	(3.349)	14.390
	<b>12.108</b>	<b>2.571</b>	<b>(488)</b>	<b>14.191</b>	<b>3.548</b>	<b>(3.349)</b>	<b>14.390</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>							
Acciones de sociedades españolas cotizadas	-	2.571	-	2.571	-	(2.571)	-
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	10.518	-	-	10.518	3.548	(56)	14.010
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión	1.590	-	(488)	1.102	-	(722)	380
	<b>12.108</b>	<b>2.571</b>	<b>(488)</b>	<b>14.191</b>	<b>3.548</b>	<b>(3.349)</b>	<b>14.390</b>

La totalidad de los valores incluidos en este epígrafe del balance están emitidos por sociedades o entidades domiciliadas en España.

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito, del Banco en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2007 era del 4,91% (6,39% al 31 de diciembre de 2006).

## **8. Inversiones crediticias**

### **8.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	17.766.196	14.694.887
Resto de países de la Unión Europea	340.497	218.805
Resto de Europa	24.531	62.177
Otros países	133.231	113.895
Pérdidas por deterioro	(339.444)	(268.346)
Otros ajustes por valoración	50.154	19.305
	<b>17.975.165</b>	<b>14.840.723</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Entidades de crédito	500.979	767.353
Administraciones Públicas residentes	68.608	74.896
Otros sectores residentes	17.211.924	13.721.338
Otros sectores no residentes	482.944	526.177
Pérdidas por deterioro	(339.444)	(268.346)
Otros ajustes por valoración	50.154	19.305
	<b>17.975.165</b>	<b>14.840.723</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	13.822.399	10.950.830
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	1.267.500	1.088.212
Adquisiciones temporales de activos	233.130	337.576
Depósitos a plazo en entidades de crédito	230.353	104.070
Cartera comercial	1.766.681	1.627.314
Deudores a la vista y varios	275.747	163.507
Arrendamientos financieros	336.671	288.840
Otros activos financieros	119.388	288.174
Otros	105.658	181.373
Activos dudosos	106.928	59.868
Pérdidas por deterioro:		
<i>Cobertura específica</i>	(44.400)	(38.030)
<i>Cobertura genérica</i>	(295.044)	(230.316)
Otros ajustes por valoración	50.154	19.305
	<b>17.975.165</b>	<b>14.840.723</b>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Banco en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2007 era del 5,22% (4,15% al 31 de diciembre de 2006).

## 8.2 Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a dichas fechas, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos, así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

## Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2007

	Miles de Euros					
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>						
España	77.122	10.191	6.625	4.659	4.455	103.052
Resto de países de la Unión Europea	1.441	2.056	5	83	285	3.870
Otros países	3	-	2	-	1	6
	<b>78.566</b>	<b>12.247</b>	<b>6.632</b>	<b>4.742</b>	<b>4.741</b>	<b>106.928</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>						
Administraciones Públicas residentes	-	-	-	-	14	14
Otros sectores residentes	77.122	10.191	6.625	4.659	4.441	103.038
Otros sectores no residentes	1.444	2.056	7	83	286	3.876
	<b>78.566</b>	<b>12.247</b>	<b>6.632</b>	<b>4.742</b>	<b>4.741</b>	<b>106.928</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>						
Anticipos	1.005	373	20	731	175	2.304
Arrendamientos financieros	342	99	70	50	90	651
Ayales	338	29	5	-	5	377
Cartera	4.398	1.799	724	448	518	7.887
Descubiertos	316	53	103	15	35	522
Tarjetas	201	144	120	52	165	682
Créditos	5.473	637	455	26	236	6.827
Préstamos	65.698	7.296	5.128	2.684	2.980	83.786
Otros	795	1.817	7	736	537	3.892
	<b>78.566</b>	<b>12.247</b>	<b>6.632</b>	<b>4.742</b>	<b>4.741</b>	<b>106.928</b>

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2006

	Miles de Euros					
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>						
España	23.240	9.374	7.060	4.335	14.485	58.494
Resto de países de la Unión Europea	1.054	308	-	-	12	1.374
	<b>24.294</b>	<b>9.682</b>	<b>7.060</b>	<b>4.335</b>	<b>14.497</b>	<b>59.868</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>						
Administraciones Públicas residentes	-	-	-	-	766	766
Otros sectores residentes	23.240	9.374	7.060	4.335	13.719	57.728
Otros sectores no residentes	1.054	308	-	-	12	1.374
	<b>24.294</b>	<b>9.682</b>	<b>7.060</b>	<b>4.335</b>	<b>14.497</b>	<b>59.868</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>						
Cartera	648	1.117	162	230	1.864	4.021
Descubiertos	393	674	597	24	1.065	2.753
Tarjetas	181	275	175	162	356	1.149
Créditos	1.345	824	526	1.024	1.056	4.775
Préstamos	21.727	6.792	5.600	2.895	10.156	47.170
	<b>24.294</b>	<b>9.682</b>	<b>7.060</b>	<b>4.335</b>	<b>14.497</b>	<b>59.868</b>

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2007

	Miles de Euros			
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 2 Meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>				
España	110.130	29.082	26.279	165.491
Resto de países de la Unión Europea	38	1	561	600
	<b>110.168</b>	<b>29.083</b>	<b>26.840</b>	<b>166.091</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>				
Administraciones Públicas	20	-	-	20
Otros sectores residentes	109.928	28.893	20.509	159.330
Otros sectores no residentes	220	190	6.331	6.741
	<b>110.168</b>	<b>29.083</b>	<b>26.840</b>	<b>166.091</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>				
Créditos	81.836	16.627	9.162	107.625
Préstamos	19.599	11.713	14.636	45.948
Tarjetas	824	4	25	853
Cartera	6.716	656	2.173	9.545
Leasing	551	78	224	853
Otros	642	5	620	1.267
	<b>110.168</b>	<b>29.083</b>	<b>26.840</b>	<b>166.091</b>

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2006

	Miles de Euros			
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 2 Meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>				
España	96.808	6.565	2.488	105.861
Resto de países de la Unión Europea	421	29	11	460
	<b>97.229</b>	<b>6.593</b>	<b>2.499</b>	<b>106.321</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>				
Otros sectores residentes	96.808	6.565	2.488	105.861
Otros sectores no residentes	421	29	11	460
	<b>97.229</b>	<b>6.593</b>	<b>2.499</b>	<b>106.321</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>				
Créditos	36.321	2.463	933	39.718
Préstamos	14.116	957	363	15.436
Tarjetas	41.275	2.799	1.061	45.135
Cartera	4.653	316	120	5.088
Leasing	480	33	12	524
Otros	384	26	10	420
	<b>97.229</b>	<b>6.593</b>	<b>2.499</b>	<b>106.321</b>

### 8.3 Cobertura del riesgo de crédito

El movimiento de la cuenta "Pérdidas por deterioro" durante los ejercicios 2007 y 2006 se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	43.466	179.469	222.935
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	11.578	50.847	62.425
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(8.322)	-	(8.322)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja (Nota 28)	(8.692)	-	(8.692)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>38.030</b>	<b>230.316</b>	<b>268.346</b>
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	48.019	64.728	112.747
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(6.032)	-	(6.032)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja (Nota 28)	(35.617)	-	(35.617)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>44.400</b>	<b>295.044</b>	<b>339.444</b>

A continuación se presenta el detalle de las pérdidas por deterioro por cobertura específica clasificadas por tipos de instrumentos financieros:

	Miles de Euros			
	Individualmente		Colectivamente	
	2007	2006	2007	2006
Operaciones sin garantía real	30.288	30.790	2.461	2.735
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	1.881	1.306	149	50
Otras garantías reales	8.336	2.449	784	157
Otros	501	543	-	-
	<b>41.006</b>	<b>35.088</b>	<b>3.394</b>	<b>2.942</b>

Las pérdidas por deterioro por cobertura genérica corresponden fundamentalmente a operaciones sin garantía real. De igual forma, la práctica totalidad de las pérdidas por deterioro, tanto las calculadas de forma específica como las calculadas de forma genérica, corresponde a contrapartes residentes en España.

El detalle del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (Neto)- Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias	112.186	61.756
Más:		
Amortización de préstamos sin fondo (Nota 28)	561	669
Menos:		
Fondos disponibles de insolvencias	(6.032)	(8.322)
Recuperación de activos en suspenso (Nota 28)	(6.359)	(2.830)
<b>Total</b>	<b>100.356</b>	<b>51.273</b>

## 9. Cartera de inversión a vencimiento

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por tipos de instrumentos y por clases de contrapartes:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	600	603
	<b>600</b>	<b>603</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Administraciones Públicas residentes	600	603
	<b>600</b>	<b>603</b>
<b>Por tipo de instrumentos-</b>		
Deuda Pública española		
Obligaciones y bonos del Estado	600	603
	<b>600</b>	<b>603</b>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Banco en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2007 y 2006 era del 6,00%.

## 10. Derivados de cobertura

### 10.1 Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	Valor Razonable	Nocional
<b>31 de diciembre de 2006</b>		
Saldo deudores	8.654	467.250
Saldo acreedores	34.137	1.117.328
<b>31 de diciembre de 2007</b>		
Saldo deudores	12.559	35.858
Saldo acreedores	81.075	2.744.834

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Banco en relación con dichos instrumentos.



Las operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés han sido contratadas por el Banco con contrapartes de reconocida solvencia. A continuación se detallan las posiciones netas abiertas al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo al tipo de operaciones cubiertas:

	Miles de Euros	
	Deudores/(Acreedores)	
	2007	2006
Inversiones crediticias a tipo de interés fijo	(2.477)	-
Depósitos a plazo de clientes a tipo de interés fijo	(12.800)	(6.110)
Bonos propiedad del Banco a tipo de interés fijo	1.569	(1.158)
Cédula hipotecaria/propiedad del Banco	(54.808)	(18.215)
	<b>(68.516)</b>	<b>(25.483)</b>

#### 10.2 Coberturas de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen importes correspondientes a este tipo de coberturas.

#### 11. Activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos de estos capítulos de los balances de situación corresponden a activos procedentes de adjudicaciones y presentan la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos residenciales	3.231	2.233
Otros activos	693	293
	<b>3.924</b>	<b>2.526</b>

El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2007 y 2006, calculado en base a la experiencia histórica del Banco de los últimos catorce años, en los que se produce la baja o venta del balance de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por clases de activos adjudicados:

	Meses	
	2007	2006
Activos residenciales	46	35
Activos agrícolas	58	54

Durante los ejercicios 2007 y 2006, así como durante ejercicios anteriores, el Banco ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta y de grupos de disposición en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por el Banco durante los ejercicios 2007 y 2006 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 318 y 666 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendía a 1.053 y 701 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2007 era, aproximadamente, del 55,77% del precio de venta de los mismos (60,61% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2006).

## 12. Participaciones

### 12.1 Entidades del Grupo

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por el Banco en entidades del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, todas ellas domiciliadas en España:

Entidad	Porcentaje de Participación		Valor Neto en Libros (Miles de Euros)	
	2007	2006	2007	2006
Real Equity, S.L. <sup>(1)</sup>	100%	100%	40.000	24.000
Inversiones Valencia Capital Riesgo S.C.R., S.A. <sup>(2)</sup>	100%	100%	8.400	8.400
Valenciana de Inversiones Participadas, S.L. <sup>(3)</sup>	100%	100%	30.000	17.111
BVA Preferentes, S.A.U. <sup>(4)</sup>	100%	100%	61	61
Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A. <sup>(5)</sup>	59%	59%	7.080	3.540
			<b>85.541</b>	<b>53.112</b>

- (1) El objeto social de la sociedad es la compraventa, arrendamiento, promoción y construcción de inmuebles.
- (2) El objeto social se centra en la promoción, mediante la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores, en los términos previstos en la normativa aplicable a las Sociedades de Capital-Riesgo.
- (3) Sociedad holding constituida en el ejercicio 2006, que agrupa las participaciones en sociedades que desarrollan su negocio en el sector inmobiliario. Durante el ejercicio 2007 se ha materializado una ampliación de capital por importe de 12.899 miles de euros, íntegramente suscrita y desembolsada por el Banco.
- (4) Sociedad constituida en el ejercicio 2006 cuya única finalidad es la emisión de participaciones preferentes con la garantía del Banco de Valencia, S.A.
- (5) Entidad Financiera de Crédito, especializada en la financiación al consumo. Durante el ejercicio 2007, la entidad ha realizado una ampliación de capital por importe de 6.000 miles de euros, íntegramente suscrita y desembolsada.

La información financiera relevante de estas sociedades al 31 de diciembre de 2007 y 2006, según sus estados financieros provisionales no auditados de 2007 y según sus cuentas anuales de 2006, respectivamente, es la siguiente:

Entidad	Miles de Euros			
	Fondos Propios		Resultado (*)	
	2007	2006	2007	2006
Real Equity, S.L.	40.435	24.299	413	136
Inversiones Valencia Capital Riesgo S.C.R., S.A.	11.913	11.870	129	93
Valenciana de Inversiones Participadas, S.L.	29.446	6.000	2.090	-
BVA Preferentes, S.A.U.	61	61	-	-
Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	11.239	6.000	(1.316)	(412)

(\*) No incluyen resultados extraordinarios significativos, excepto en el caso de Valenciana de Inversiones Participadas, S.L. que incluye unos ingresos extraordinarios de 4 millones de euros.

## 12.2 Entidades multigrupo

El detalle de las participaciones mantenidas por el Banco en empresas multigrupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente.

Entidad	Porcentaje de Participación		Valor Neto en Libros (Miles de Euros)	
	2007	2006	2007	2006
Sitreba, S.L. <sup>(1)</sup>	27,27%	27,27%	33.612	33.612
Inversiones Financieras Agval, S.L. <sup>(2)</sup>	33,43%	-	23.491	-
Urbanizadora Experiencia Inmobiliaria, S.L. <sup>(3)</sup>	50,00%	-	-	-
			<b>57.103</b>	<b>33.612</b>

- (1) Sociedad domiciliada en Málaga, cuya actividad principal consiste en la inversión mobiliaria. El principal activo de Sitreba, S.L. es la participación del 5,50% en Abertis Infraestructuras, S.A.
- (2) Sociedad domiciliada en Valencia y cuya principal actividad consiste en la inversión mobiliaria. El principal activo de la sociedad al 31 de diciembre de 2007 es la participación del 60,68% en el capital social de Aguas de Valencia, S.A.
- (3) Participación indirecta a través de Valenciana de Inversiones Participadas, S.L. Sociedad domiciliada en Valencia y cuya principal actividad es la edificación y obra civil.

La información financiera relevante de estas sociedades al 31 de diciembre de 2007 y 2006, según sus estados financieros provisionales no auditados de 2007 y según sus cuentas anuales de 2006, respectivamente, es la siguiente:

Entidad	Miles de Euros			
	Fondos Propios		Resultado (*)	
	2007	2006	2007	2006
Sitreba, S.L.	310.546	312.408	18.202	16.344
Inversiones Financieras Agval, S.L.	103.491	-	(532)	-
Urbanizadora Experiencia Inmobiliaria, S.L.	5.804	-	(674)	-

(\*) No incluyen resultados extraordinarios significativos.

## 12.3 Entidades asociadas

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por el Banco en entidades asociadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006, todas ellas domiciliadas en España:

Entidad	Porcentaje de Participación				Valor Neto en Libros (Miles de Euros) <sup>(1)</sup>	
	2007		2006		2007	2006
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		
Grupo Aguas de Valencia <sup>(2)</sup>	-	20,29%	19,11%	-	-	20.775
Grupo Arcalia Patrimonios Agencia de Valores <sup>(3)</sup>	22,21%	-	20,00%	-	15.279	12.455
Grupo Med Wind Energy <sup>(4)</sup>	26,00%	-	26,00%	-	5.297	5.384
Grupo Invergánim <sup>(5)</sup>	16,30%	8,70%	16,30%	8,70%	1.305	1.178
Rimalo Inversiones Sicav, S.A.	50,00%	-	50,00%	-	1.202	1.202
Grupo Nordkapp Inversiones Sociedad de Valores <sup>(6)</sup>	30,50%	-	20,00%	-	6.518	767
Iberport Consulting, S.A.	25,71%	-	25,71%	-	-	-
Productores Hoteleros Reunidos, S.A. <sup>(7)</sup>	29,93%	-	-	-	22.117	-
Kalite Desarrollo, S.A. <sup>(8)</sup>	-	40,00%	-	40,00%	-	-
Grupo Lugodi <sup>(8)</sup>	-	25,00%	-	25,00%	-	-
Valle Levante, S.L. <sup>(8)</sup>	-	20,00%	-	20,00%	-	-
Porta de les Germanies, S.A. <sup>(8)</sup>	-	33,33%	-	33,33%	-	-
Inversiones Patrimoniales La Marina, S.A. <sup>(8)</sup>	-	25,00%	-	25,00%	-	-
Gescap Urbana, S.A. <sup>(8)</sup>	-	30,00%	-	30,00%	-	-
Nou Litoral, S.L. <sup>(8)</sup>	-	25,00%	-	20,00%	-	-
Lareldon, S.L. <sup>(8)</sup>	-	25,00%	-	25,00%	-	-
Valmur Desarrollo, S.L. <sup>(8)</sup>	-	20,00%	-	25,00%	-	-
Parque Industrial El Pla, S.L. <sup>(8)</sup>	-	25,00%	-	25,00%	-	-
Remember Spain, S.A. <sup>(8)</sup>	-	40,00%	-	40,00%	-	-
EITWO International Investment, S.L. <sup>(8)</sup>	-	33,33%	-	33,33%	-	-
Foiblebusiness, S.L. <sup>(8)</sup>	-	40,00%	-	40,00%	-	-
Bavacun, S.L. <sup>(8)</sup>	-	34,00%	-	51,00%	-	-
Muchavista Sur Inversiones, S.L. <sup>(8)</sup>	-	33,33%	-	-	-	-
Alter Residencial, S.L. <sup>(8)</sup>	-	40,00%	-	-	-	-
Polígono Alto Llano, S.L. <sup>(8)</sup>	-	20,00%	-	-	-	-
Portuaria Sagunto <sup>(9)</sup>	-	20,00%	-	20,00%	-	-
Energía Solar Aplicada, S.L. <sup>(9)</sup>	-	27,00%	-	27,00%	-	-
Acuigroup Maremar, S.L. <sup>(9)</sup>	-	20,00%	-	-	-	-
					<b>51.718</b>	<b>41.761</b>

- (1) Datos al 31 de diciembre de 2007 obtenidos de información no auditada. En los casos de los Grupos Arcalia Patrimonios, Med Wind Energy, Invergánim y Nordkapp, la información detallada se refiere a estados consolidados.
- (2) Durante el presente ejercicio, el Banco ha suscrito una ampliación de capital de la sociedad Inversiones Financieras Agval, S.L. (véase Nota 12.2) mediante la aportación no dineraria de la totalidad de la participación que mantenía en Aguas de Valencia, S.A.
- (3) Durante el presente ejercicio el Banco ha adquirido 67.558 acciones de esta sociedad por importe de 2.292 miles de euros, incrementando su participación al 22,21%.
- (4) El Consejo de Administración del Banco mantiene un acuerdo de invertir en el proyecto Med Wind Energy, S.L. hasta un máximo de 20 millones de euros, concurriendo a las ampliaciones de capital que acuerde dicha sociedad.
- (5) En referencia a la participación del Banco en Invergánim, S.L. existe un acuerdo entre los accionistas en virtud del cual se han formalizado diversas opciones de venta de dicha participación por parte del Banco, sin que de ello se desprenda quebranto patrimonial alguno para el mismo. Invergánim, S.L. posee como única inversión financiera en su activo el 100% del capital social de Beniplast-Benitex, S.A. En 2007 esta sociedad ha realizado una ampliación de capital mediante la emisión de 20.500

participaciones de 60,10 euros de valor nominal cada una. El Banco ha suscrito 3.342 participaciones, por su valor nominal, correspondientes a su porcentaje de participación.

- (6) Durante el presente ejercicio el Banco ha adquirido 1.033.333 acciones de esta sociedad por importe de 5.833 miles de euros, incrementando su participación al 30,50%.
- (7) Durante el presente ejercicio han vencido las opciones de compra venta que el Banco mantenía sobre las acciones de Productores Hoteleros Reunidos, S.A. sin haberse ejercitado por ninguna de las partes. En este sentido, el Banco ha reclasificado la participación desde la cartera de "Otros instrumentos de capital" a la cartera de "Participaciones- Entidades asociadas".
- (8) Sociedades inmobiliarias participadas a través de Valenciana de Inversiones Inmobiliarias, S.L.
- (9) Sociedades participadas a través de Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R., S.A. cuyas actividades son la concesión portuaria, la ingeniería solar y la acuicultura marina, respectivamente.

La información financiera relevante de estas sociedades al 31 de diciembre de 2007 y 2006, según sus estados financieros provisionales no auditados de 2007 y según las cuentas anuales de 2006, respectivamente, es la siguiente:

Entidad	Miles de Euros			
	Fondos Propios		Resultado (*)	
	2007	2006	2007	2006
Grupo Aguas de Valencia	136.028	140.761	14.685	12.117
Grupo Arcalia Patrimonios Agencia de Valores	47.771	49.658	5.142	3.837
Grupo Med Wind Energy	23.990	20.374	15.473	4.211
Grupo Invergánim	10.883	8.939	(2.500)	(1.200)
Rimalo Inversiones Sicav, S.A.	3.061	2.733	375	327
Grupo Nordkapp Inversiones Sociedad de Valores	5.228	3.262	463	455
Iberport Consulting, S.A.	(415)	(106)	(18)	30
Productores Hoteleros Reunidos, S.A.	70.432	-	3.977	-
Kalite Desarrollo, S.A.	10.322	13.661	(1.595)	5.169
Grupo Lugodi	2.530	2.560	(1.284)	(860)
Valle Levante, S.L.	1.433	1.269	(4)	(250)
Porta de les Germanies, S.A.	1.168	1.209	(62)	217
Inversiones Patrimoniales La Marina, S.A.	1.705	1.575	(362)	(300)
Gescap Urbana, S.A.	1.193	1.116	1	(90)
Nou Litoral, S.L.	24.912	90.808	6	73.049
Lareldon, S.L.	4.001	4.003	20	(2)
Valmur Desarrollo, S.L.	6.492	3.999	-	(1)
Parque Industrial El Pla, S.L.	103	60	40	-
Remember Spain, S.A.	453	120	(8)	(48)
EITWO International Investment, S.L.	300	300	2	-
Foiblebusiness, S.L.	550	101	(5)	-
Bavacun, S.L.	6.238	2.304	(1.007)	(532)
Muchavista Sur Inversiones, S.L.	3.600	-	(163)	-
Alter Residencial, S.L.	300	-	2	-
Folígono Alto Llano, S.L.	60	-	-	-
Portuaria Sagunto	995	60	(7)	-
Energía Solar Aplicada, S.L.	416	103	412	-
Acuigroup Maremar, S.L.	3.136	-	-	-

(\*) No incluyen resultados extraordinarios significativos.

#### 12.4 Pérdidas por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006, los cuales se presentan neteando las correspondientes cuentas de participaciones:

	Miles de Euros
	Entidades Asociadas
Saldo a 31 de diciembre de 2005	4.399
Dotación con cargo a resultados	946
Recuperaciones con abono a resultados	(80)
Traspasos (Nota 7.2)	(2.571)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2006</b>	<b>2.694</b>
Dotación con cargo a resultados	-
Recuperaciones con abono a resultados	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>2.694</b>

### 13. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2007 y 2006, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>Coste:</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<b>238.496</b>	<b>10.747</b>	<b>249.243</b>
Adiciones	55.856	767	56.623
Bajas	(19.438)	-	(19.438)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<b>274.914</b>	<b>11.514</b>	<b>286.428</b>
Adiciones	25.640	-	25.640
Bajas	(857)	-	(857)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<b>299.697</b>	<b>11.514</b>	<b>311.211</b>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<b>80.792</b>	<b>2.071</b>	<b>82.863</b>
Dotaciones	9.944	92	10.036
Bajas	(12.120)	-	(12.120)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<b>78.616</b>	<b>2.163</b>	<b>80.779</b>
Dotaciones	11.028	92	11.120
Bajas	(624)	-	(624)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<b>89.020</b>	<b>2.255</b>	<b>91.275</b>
<b>Activo material neto</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<b>196.298</b>	<b>9.351</b>	<b>205.649</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<b>210.677</b>	<b>9.259</b>	<b>219.936</b>

#### 13.1 Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epigrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	30.796	(25.192)	5.604
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	84.272	(41.773)	42.499
Edificios	157.983	(11.651)	146.332
Obras en curso	1.863	-	1.863
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>274.914</b>	<b>(78.616)</b>	<b>196.298</b>
Equipos informáticos y sus instalaciones	33.201	(27.659)	5.542
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	93.607	(48.142)	45.465
Edificios	166.813	(13.219)	153.594
Obras en curso	6.076	-	6.076
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>299.697</b>	<b>(89.020)</b>	<b>210.677</b>

Al 31 de diciembre de 2007, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 35.497 miles de euros (31.450 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), se encontraban totalmente amortizados.

Una parte de los inmuebles utilizados por el Banco en su actividad, lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante el ejercicio 2007 ascendió a 4.705 miles de euros (4.939 miles de euros durante el ejercicio 2006) y se encuentra incluido en el epígrafe "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El valor neto contable del inmovilizado en oficinas alquiladas al 31 de diciembre de 2007 es de 15.205 miles de euros (15.080 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

### 13.2 Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2007 y 2006, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Banco ascendieron a 765 y 799 miles de euros, respectivamente (véase Nota 40).

### 14. Periodificaciones deudoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Periodificación de rentabilidad garantizada de instrumentos de capital	2.220	6.690
Gastos pagados no devengados	419	643
Otras periodificaciones	636	706
	<b>3.275</b>	<b>8.039</b>

### 15. Otros activos

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde principalmente a operaciones en camino.



## 16. Pasivos financieros a coste amortizado

### 16.1 Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 era la siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Banco de España	546.264	-
Ajustes por valoración	1.391	-
	<b>547.655</b>	-

El importe incluido en Banco de España del cuadro anterior está garantizado con títulos de renta fija incluidos en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta- Valores representativos de deuda" por un importe equivalente.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 era del 4,76%.

### 16.2 Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Por monedas:</b>		
Euros	1.527.105	1.950.776
Otras	394.829	253.107
	<b>1.921.934</b>	<b>2.203.883</b>
Cuentas a plazo	1.545.122	1.864.113
Cesión temporal de activos	29.708	-
Otras cuentas	330.649	329.951
Ajustes por valoración	16.455	9.819
	<b>1.921.934</b>	<b>2.203.883</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 era del 4,57% (3,17% al 31 de diciembre de 2006).

### 16.3 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Por situación geográfica-</b>		
España	12.422.068	10.748.153
Resto de países de la Unión Europea	242.600	145.756
Otros países	116.647	124.711
Ajustes por valoración	9.242	20.454
	<b>12.790.557</b>	<b>11.039.074</b>
<b>Por naturaleza-</b>		
Cuentas corrientes	2.581.985	2.722.414
Cuentas de ahorro	1.065.419	1.141.983
Depósitos a plazo	8.911.470	6.768.828
Cesiones temporales de activos	196.106	345.570
Otros	26.335	39.825
Ajustes por valoración	9.242	20.454
	<b>12.790.557</b>	<b>11.039.074</b>
<b>Por contrapartes-</b>		
Administraciones públicas residentes	433.131	415.746
Otros sectores residentes	11.988.945	10.332.405
Otros sectores no residentes	359.239	270.469
Ajustes por valoración	9.242	20.454
	<b>12.790.557</b>	<b>11.039.074</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 era del 2,69% (1,77% al 31 de diciembre de 2006).

#### Cédulas hipotecarias

El detalle de las cédulas hipotecarias emitidas por el Banco, las cuales se encuentran clasificadas dentro de los depósitos a plazo, al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

Emisión	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento
IM Cédulas 2	400.000	4,50%	2014
IM Cédulas 3	100.000	4,00%	2014
IM Cédulas 4	500.000	3,75%	2015
IM Cédulas 5	100.000	3,50%	2020
IM Cédulas 12	300.000	4,51%	2009
IM Cédulas Hipotecaria Global Única	200.000	Eur+0,05%	2008
TDA Cédulas 9	500.000	4,27%	2010
<b>Total</b>	<b>2.100.000</b>		

Las emisiones que se indican en el cuadro anterior están cubiertas por operaciones de derivados a tipos de interés de mercado.

El importe de cada una de las emisiones coincide con el saldo vivo al 31 de diciembre de 2007 y 2006. Todas las emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo.

#### 16.4 Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Emisión	2007		2006		Vencimiento
	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	
Pagarés	50.568	4,46%	-	-	2008
Bonos de tesorería:					
1ª emisión	-	-	120.000	2,85%	2007
2ª emisión	700.000	Eur+0,2%	700.000	Eur+0,2%	2011
3ª emisión	1.000.000	Eur+0,2%	-	-	2012
Obligaciones:					
1ª emisión	150.000	Eur-0,55%	-	-	2022
Ajustes de valoración	9.635		4.595		
<b>Total</b>	<b>1.910.203</b>		<b>824.595</b>		

Las emisiones están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.

#### 16.5 Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Emisión	2007		2006		Vencimiento
	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	
<i>Interés variable</i>					
Obligaciones:					
2ª emisión	60.000	4,40%	60.000	3,37%	2011
3ª emisión	99.999	5,11%	99.999	4,15%	2014
4ª emisión	60.000	5,35%	60.000	4,50%	2012
5ª emisión	200.000	5,19%	-	-	2017
Préstamo	-	-	60.000	4,50%	2012
Depósito subordinado	170.000	6,27%	170.000	5,02%	2016
Ajustes por valoración	3.385		760		
<b>Total</b>	<b>593.384</b>		<b>450.759</b>		

El saldo del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 adjunto está integrado por las siguientes operaciones:

- En el ejercicio 2007 el Banco ha realizado una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 200.000 miles de euros a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,40 hasta 2012 y Euribor + 0,90 hasta el vencimiento en 2017. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.

- El depósito subordinado corresponde al importe depositado por la sociedad participada BVA Preferentes, S.A.U., como garantía de la emisión de participaciones preferentes llevada a cabo en el ejercicio 2006.
- En el ejercicio 2005 el Banco realizó una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 60.000 miles de euros y vencimiento a 10 años a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,4 durante los primeros 5 años, siendo los siguientes 5 años del Euribor + 0,9. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.
- En el ejercicio 2004 el Banco realizó una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 99.999 miles de euros a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,25 y vencimiento a 10 años. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.
- En el ejercicio 2001 el Banco realizó una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 60.000 miles de euros a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,25 y vencimiento a 10 años. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.

Dada su naturaleza y de acuerdo a la legislación en vigor, estas emisiones de obligaciones subordinadas se sitúan, a efectos de prelación de créditos, detrás de los acreedores comunes.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2007 por las emisiones de obligaciones subordinadas han ascendido a 27.177 miles de euros (9.345 miles de euros en 2006) de los que se han hecho efectivos 23.792 miles de euros (8.585 miles de euros en 2006).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 era del 5,42% (4,04% al 31 de diciembre de 2006).

#### 16.6 Otros pasivos financieros

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, era el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	58.269	47.015
Fianzas recibidas	97	96
Cuentas de recaudación	76.669	73.210
Cuentas especiales	33.998	60.626
Otros conceptos	14.782	3.338
	<b>183.815</b>	<b>184.285</b>

El saldo del epígrafe "Obligaciones a pagar" al 31 de diciembre de 2007 incluye un importe de 7.359 miles de euros correspondiente a aportaciones por retribuciones post-empleo pendientes de formalizar al cierre del ejercicio (véase Nota 41.1). Dichas aportaciones han sido externalizadas en enero de 2008.

#### 17. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

A continuación se muestran los movimientos en los ejercicios 2007 y 2006 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de Euros		
	Otras Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes		
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	990	22.008	22.998
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	1.403	7.929	9.332
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(587)	-	(587)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>1.806</b>	<b>29.937</b>	<b>31.743</b>
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	2.160	3.347	5.507
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(1.480)	-	(1.480)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>2.486</b>	<b>33.284</b>	<b>35.770</b>

#### 18. Periodificaciones acreedoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Garantías financieras	19.722	16.607
Gastos devengados no vencidos	22.964	20.750
Otras	1.882	1.981
	<b>44.568</b>	<b>39.338</b>

#### 19. Otros pasivos

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde principalmente a operaciones en camino.

#### 20. Patrimonio neto

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2007 y 2006 en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo del balance de situación se indica a continuación:

	Miles de Euros						
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Resultado	Dividendo	Ajustes Valoración	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2005	100.929	54.949	444.368	86.750	(12.132)	66.459	741.323
Variaciones del patrimonio neto:							
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	(24.992)	(24.992)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	(2.136)	(2.136)
Ampliación de capital (Nota 22)	2.019	-	(2.019)	-	-	-	-
Distribución de resultados ejercicio 2005	-	-	66.544	(86.750)	20.206	-	-
Dividendo complementario 2005	-	-	-	-	(8.074)	-	(8.074)
Dividendo a cuenta 2006	-	-	-	-	(12.374)	-	(12.374)
Resultado ejercicio 2006	-	-	-	106.773	-	-	106.773
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>102.948</b>	<b>54.949</b>	<b>508.893</b>	<b>106.773</b>	<b>(12.374)</b>	<b>39.331</b>	<b>800.520</b>
Variaciones del patrimonio neto:							
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	(18.120)	(18.120)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	5.889	5.889
Ampliación de capital con cargo a reservas (Nota 22)	2.059	-	(2.059)	-	-	-	-
Ampliación de capital (Nota 22)	8.748	253.694	-	-	-	-	262.442
Distribución de resultados ejercicio 2006	-	-	84.104	(106.773)	22.669	-	-
Dividendo complementario 2006	-	-	-	-	(10.295)	-	(10.295)
Dividendo a cuenta 2007	-	-	-	-	(12.622)	-	(12.622)
Otros	-	-	(1.779)	-	-	-	(1.779)
Resultado ejercicio 2007	-	-	-	129.225	-	-	129.225
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>113.755</b>	<b>308.643</b>	<b>589.159</b>	<b>129.225</b>	<b>(12.622)</b>	<b>27.100</b>	<b>1.155.260</b>

## 21. Ajustes por valoración

El epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto, variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.

A continuación se presenta un desglose del epígrafe "Ajustes por valoración- Activos financieros disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por tipos de instrumentos:

	Miles de Euros		
	Valores Representativos de Deuda	Otros Instrumentos de Capital	Total
31 diciembre de 2006:			
Valor de coste	72.142	121.149	193.291
Valor de mercado	74.316	179.484	253.800
Plusvalía / (Minusvalía):			
Ajustes por valoración	1.413	37.918	39.331
Pasivo fiscal	761	20.417	21.178
31 diciembre de 2007:			
Valor de coste	649.828	86.692	736.520
Valor de mercado	649.875	126.888	776.763
Plusvalía / (Minusvalía):			
Ajustes por valoración	(32)	27.132	27.100
(Activo) / Pasivo fiscal	(15)	13.064	13.049

## 22. Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social del Banco está compuesto por 113.755.114 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una (102.948.068 acciones en 2006), totalmente suscritas y desembolsadas, de las que 8.748.085 acciones corresponden a la última ampliación de capital, teniendo todas ellas idénticos derechos políticos. Las primeras 105.007.029 acciones están admitidas a cotización en el mercado continuo de las Bolsas de valores españolas y tienen derecho a percibir el dividendo complementario del ejercicio 2007. Las procedentes de la última ampliación de capital están pendientes de admisión a cotización, teniendo derechos económicos a partir del 1 de enero de 2008.

El movimiento habido en este epígrafe durante los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Capital Social	
	Número de Acciones	Nominal (Miles de Euros)
Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2005	100.929.479	100.929
Ampliación de capital	2.018.589	2.019
<b>Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>102.948.068</b>	<b>102.948</b>
Ampliación de capital con cargo a reservas (Notas 20 y 24)	2.058.961	2.059
Ampliación de capital (Nota 20)	8.748.085	8.748
<b>Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>113.755.114</b>	<b>113.755</b>

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 3 de marzo de 2007 aprobó una ampliación de capital, con cargo a "Reservas voluntarias", mediante la emisión de 2.058.961 acciones nuevas de un euro de valor nominal cada una de ellas (véase Nota 24).

Con fecha 27 de diciembre de 2007 se ha realizado una ampliación de capital por importe de 262.442 miles de euros, mediante la emisión de 8.748.085 acciones nuevas de un euro de valor nominal y 29 euros de prima de emisión.

Al 31 de diciembre de 2007, el único accionista del Banco con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito era Bancaja Inversiones, S.A., con una participación del 38,34% (sociedad del Grupo Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja). Al cierre del ejercicio 2006, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja mantenía el mismo porcentaje de participación.

### Acciones propias

El movimiento habido durante el ejercicio 2007 y 2006 en la cuenta de acciones propias ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31/12/2005	-
Adquisiciones	1
Enajenaciones	(1)
<b>Saldo al 31/12/2006</b>	-
Adquisiciones	1.784
Enajenaciones	(1.784)
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	-

En cualquier evaluación del patrimonio del Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo que figure en este epígrafe debería deducirse de los considerados en su determinación.

El número de acciones propias adquiridas y enajenadas durante el ejercicio 2007 fue de 44.027 (29 en 2006). Como resultado de la compra y posterior enajenación de las acciones propias no se han producido resultados significativos a registrar en los fondos propios en los ejercicios 2007 y 2006.

### 23. Prima de emisión

Incluye el importe desembolsado por los accionistas del Banco en las emisiones de capital por encima del nominal. El movimiento de este epígrafe en los ejercicios 2007 y 2006, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31/12/2005	54.949
Ampliación de capital	-
<b>Saldo al 31/12/2006</b>	54.949
Ampliación de capital	253.694
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	308.643

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

### 24. Reservas

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Reservas restringidas:		
Reserva legal	20.590	20.186
Otras reservas restringidas	9.734	10.512
Reserva de revalorización RDL 7/96 (Nota 24)	1.127	1.127
Reservas de revalorización por primera aplicación (Nota 24)	53.337	54.496
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias y otras	504.371	422.572
	<b>589.159</b>	<b>508.893</b>

El movimiento de los capítulos "Reservas" y "Reservas de revalorización" del balance de situación adjunto durante los ejercicios 2007 y 2006 se muestra a continuación:

	Miles de Euros			
	Reserva Legal	Otras Reservas Restringidas	Reservas Voluntarias	Reservas de Revalorización
Saldo al 31 de diciembre de 2005	19.790	10.295	354.322	59.961
Traspaso entre reservas	-	217	(217)	-
Ampliación de capital (Nota 22)	-	-	-	(2.019)
Amortización elementos revalorizados	-	-	2.319	(2.319)
Distribución de resultados del ejercicio 2005	396	-	66.148	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>20.186</b>	<b>10.512</b>	<b>422.572</b>	<b>55.623</b>
Traspaso entre reservas	-	(778)	778	-
Ampliación de capital (Nota 22)	-	-	(2.059)	-
Amortización elementos revalorizados	-	-	1.159	(1.159)
Otros	-	-	(1.779)	-
Distribución de resultados del ejercicio 2006 (Nota 3)	404	-	83.700	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>20.590</b>	<b>9.734</b>	<b>504.371</b>	<b>54.464</b>

#### Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### Otras reservas restringidas

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco está obligado a constituir una reserva restringida por importe equivalente a las acciones propias en cartera. Tal y como se indica en la Nota 22, al 31 de diciembre de 2006 y 2007 no existen acciones propias en la cartera del Banco.

De acuerdo con esta misma Ley, el Banco está obligado a constituir una reserva restringida por importe equivalente al de las operaciones crediticias concedidas a terceros que tengan como garantía acciones del propio Banco. El número de acciones aceptadas en garantía a 31 de diciembre de 2007 asciende a 4.741.679 y su valor nominal a 4.742 miles de euros (4.364.058 acciones y 4.364 miles de euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2006).

### Reservas de regularización y actualización de balances

El Banco se acogió a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas obtenidas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o su destino final, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Incremento neto en:		
Inmovilizado material	24.587	24.587
Inmovilizado material por primera aplicación	79.996	79.996
Cartera de valores y otros	12.712	12.712
	<b>117.295</b>	<b>117.295</b>
Importes aplicados a:		
Impuesto diferido	(22.022)	(22.022)
Sanearios de activos de la Ley 9/1983	(15.608)	(15.608)
Reservas voluntarias	(14.692)	(13.533)
Ampliación de capital	(10.233)	(10.233)
Gravamen único del 3% según Real Decreto-Ley 7/1996	(276)	(276)
	<b>(62.831)</b>	<b>(61.672)</b>
<b>Saldo</b>	<b>54.464</b>	<b>55.623</b>

Dado que ha transcurrido el plazo de tres años para que la Administración Tributaria comprobara y aceptara el saldo del epígrafe "Reserva de revalorización" del balance de situación adjunto, dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio y los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 puede destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

## 25. Situación fiscal

### 25.1 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2007, el Banco tiene pendientes de inspección los cinco últimos ejercicios (2003 a 2007) para el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos para el resto de impuestos que le son de aplicación.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales del Banco y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

## 25.2 Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Gasto impuesto sobre beneficios ejercicio	61.761	52.121
Ajuste en el gasto de Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	(2.416)	(3.040)
Ajuste en el gasto del Impuesto sobre Sociedades por cambios de tipos (Nota 2.12)	1.723	7.948
<b>Total gasto Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>61.068</b>	<b>57.029</b>

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados de los ejercicios 2007 y 2006 y el resultado antes de impuestos de dichos ejercicios multiplicado por el tipo impositivo vigente en los mismos aplicable en España:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Resultado antes de impuestos	190.293	163.802
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo aplicable	61.845	57.330
Diferencias permanentes	158	(621)
Deducciones	(242)	(4.589)
<b>Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados</b>	<b>61.761</b>	<b>52.121</b>
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores)	18.517	11.787
Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	(51.873)	(44.267)
<b>Cuota del impuesto sobre beneficios</b>	<b>28.405</b>	<b>19.641</b>

El gasto por impuesto sobre beneficios que figura en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 adjunta incluye un abono de 2.416 miles de euros correspondiente a la liquidación definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006, así como un cargo de 1.723 miles de euros correspondientes al efecto en la contabilización de activos y pasivos fiscales por diferencias temporarias del cambio de tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades (del 32,5 al 30 por 100).

## 25.3 Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España, en los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

Impuestos Diferidos Deudores con Origen en	Miles de Euros	
	2007	2006
Proceso exteriorización planes pensiones	12.929	12.783
Dotaciones a provisiones	65.808	48.700
Otras correcciones	3.991	3.950
Primera aplicación (comisiones)	2.415	3.208
	<b>85.143</b>	<b>68.641</b>

Impuestos Diferidos Acreedores con Origen en	Miles de Euros	
	2007	2006
Revalorización inmuebles	18.183	18.420
Ajustes por valoración (Nota 21)	13.049	21.178
Otros impuestos diferidos	2.242	-
	<b>33.474</b>	<b>39.598</b>

El Banco practicó en la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006 una deducción por importe de 20 miles de euros, de acuerdo con lo previsto en el artículo 42 del Texto Refundido por el que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que regula la Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, al haber reinvertido el total importe obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que han dado lugar a dicho beneficio extraordinario en el mismo ejercicio 2006. El importe de la citada deducción (20 miles de euros) asciende al 20% de las rentas positivas obtenidas integradas en la base imponible del Impuesto (101 miles de euros).

Asimismo, durante el ejercicio 2004, el Banco acogió al citado régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios un importe de 15.535 miles de euros, habiendo materializado la reinversión del total importe obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que dieron lugar a dicho beneficio extraordinario en el mismo ejercicio 2004. El importe de la deducción aplicada ascendió al 20% de las rentas positivas obtenidas, es decir, a 3.107 miles de euros.

En el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2003, el Banco también acogió a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios rentas por importe de 1.176 miles de euros, ascendiendo la deducción al 20% de dicha cantidad, es decir, 235 miles de euros. Durante dicho ejercicio se produjo la reinversión de la totalidad del importe obtenido en la transmisión.

Del mismo modo, en el Impuesto sobre Sociedades presentado correspondiente al ejercicio 2002, el Banco acogió a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios rentas por importe de 519 miles de euros, ascendiendo la deducción al 17% de dicha cantidad, es decir, 88 miles de euros. Durante dicho ejercicio se produjo la reinversión de la totalidad del importe obtenido en la transmisión.

#### 25.4 Operaciones especiales

Durante el ejercicio 2001, la entidad recibió, con motivo de un canje de valores, 60.388 acciones de la sociedad Aguas de Valencia, S.A., a cambio de la participación que tenía el Banco en la entidad Vainmosa Cartera, S.A. Las acciones de Aguas de Valencia, S.A. recibidas fueron valoradas, de conformidad con la normativa contable y la circular 4/1991 del Banco de España, por un importe de 2.196 miles de euros, siendo su coste fiscal 2.224 (véase Nota 10 de la memoria del ejercicio 2001).

En relación con las citadas acciones de Aguas de Valencia, S.A., con fecha 24 de octubre de 2007 Banco de Valencia, mediante operación de canje de valores acogida al "Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea o una Sociedad Cooperativa Europea de un Estado miembro a otro de la Unión Europea" contenido en el capítulo VIII del Título

VII 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, aportó a la entidad Inversiones Financieras Agval, S.L. las 375.065 acciones que poseía de Aguas de Valencia, S.A., recibiendo a cambio 28.880.005 participaciones de la mencionada entidad Inversiones Financieras Agval, S.L. El valor por el que se han contabilizado las participaciones sociales recibidas es el mismo que tenían las acciones aportadas (20.774 miles de euros), si bien el coste fiscal, al incluir las acciones a las que se refiere el apartado anterior, asciende a 20.802 miles de euros.

Con fecha 14 de octubre de 2002, Banco de Valencia fue la entidad beneficiaria del proceso de fusión con Banco de Murcia, operación acogida al régimen fiscal especial del Título VIII Capítulo VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Todos los bienes incorporados al balance del Banco fueron contabilizados por el mismo valor que tenían en la contabilidad de Banco de Murcia, por lo que su valor fiscal y contable coinciden, manteniendo los mismos criterios de amortización y la antigüedad que tenían en la entidad transmitente. Las menciones obligatorias a incluir en la memoria mientras los valores o elementos patrimoniales adquiridos permanezcan en el inventario de Banco de Valencia previstas en el artículo 93 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, figuran en la primera memoria anual aprobada tras la operación (véase memoria del ejercicio 2002).

Durante el ejercicio 2003, y efectos contables 1 de enero de 2003, se produjo la fusión entre las entidades Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A. (de la que la Entidad era socio) y Acesa Infraestructuras, S.A., fusión acogida al régimen fiscal especial del Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. Como consecuencia de la citada fusión, Banco de Valencia recibió acciones de la entidad resultante (Abertis Infraestructuras, S.A.) que fueron contabilizadas por el mismo valor que tenían las entregadas, que asciende a 42.305 miles de euros, por lo que el valor contable de las citadas acciones coincidía con su valor fiscal.

Con fecha 14 de noviembre de 2003 se produjo la aportación no dineraria de parte de las citadas acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. a Sitreba, S.A., recibiendo a cambio acciones de esta última representativas de más del 5 por 100 de sus fondos propios. Esta operación se acogió al régimen fiscal especial del Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades (artículo 108). Las acciones recibidas de Sitreba, S.A. como consecuencia de la aportación no dineraria se han contabilizado por el mismo valor que tenían las entregadas y que ascendía a 32.636 miles de euros, por lo que el valor contable de los citadas acciones coincide con su valor fiscal.

Con fecha 23 de noviembre de 2006 se acordó la ampliación de capital social de la sociedad Valenciana de Inversiones Participadas, S.L.U., mediante aportación dineraria (323,64 euros) y no dineraria (8.110.376,36 euros) de todas las acciones y participaciones que Banco de Valencia, S.A. poseía en sociedades dedicadas, directa o indirectamente, a actividades inmobiliarias. La citada aportación no dineraria fue acogida al "Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea o una Sociedad Cooperativa Europea de un Estado miembro a otro de la Unión Europea" contenido en el capítulo VIII del Título VII 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 (artículo 94). Las participaciones recibidas se contabilizaron por el mismo valor que tenían las acciones o participaciones aportadas, coincidiendo éste con su coste fiscal. Ver, al respecto de las menciones obligatorias a incluir en la memoria, la nota fiscal de la correspondiente al ejercicio 2006.

## **26. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros**

La Dirección del Banco (concretamente, el Departamento de Control de Gestión, dependiente del Área de Intervención General y en cumplimiento de las políticas emanadas del Comité de Activos y Pasivos) gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros del mismo para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Banco para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

En la gestión del riesgo de liquidez, el Banco utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las cuales se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por el Banco para sus activos y pasivos, así como a garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas de liquidez no empleadas). La posición en cuanto al riesgo de liquidez del Banco se establece en base a

variados análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y de pagos, debidas a factores de mercado o a factores internos del propio Grupo.

Entre los elementos claves en la gestión del riesgo de liquidez se encuentran los siguientes:

- El establecimiento de un límite sobre el ratio de endeudamiento del Banco, en el seno del Comité de Activos y Pasivos, siendo adicionalmente ratificado por el Consejo de Administración.
- La aprobación de un Plan de Contingencia de Liquidez para la identificación de posibles crisis de liquidez, el establecimiento de planes de acción acordes a estas y la implantación de la estructura organizativa necesaria para llevarlos a cabo.

En este sentido, durante el presente ejercicio se han desarrollado dos vías de mitigación de este riesgo: La suscripción de contratos de facilidad de liquidez y la emisión de un programa de pagarés que flexibilice la captación de financiación.

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimientos de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006, en un escenario de "condiciones normales de mercado":

	Miles de Euros						
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
<b>ACTIVO -</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	56.523	-	-	-	-	-	56.523
Cartera de negociación	-	-	16	415	3.978	5.204	9.613
Activos financieros disponibles para la venta	-	18	-	-	580.478	68.212	648.708
Inversiones crediticias	998.404	1.078.879	1.024.139	2.790.981	2.511.690	9.571.102	17.975.195
Cartera de inversión a vencimiento	-	600	-	-	-	-	600
Otros activos	921.868	-	-	-	-	-	921.868
<b>Total al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>1.976.795</b>	<b>1.079.497</b>	<b>1.024.155</b>	<b>2.791.396</b>	<b>3.096.146</b>	<b>9.644.518</b>	<b>19.612.507</b>
Total al 31 de diciembre de 2006	2.013.070	991.817	709.705	2.229.727	2.181.369	7.738.220	15.863.908
<b>PASIVO -</b>							
Cartera de negociación	-	-	16	415	4.568	5.204	10.203
Pasivos financieros a coste amortizado	2.526.342	3.821.313	2.248.880	1.705.474	3.253.123	4.392.416	17.947.548
<b>Total al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>2.526.342</b>	<b>3.821.313</b>	<b>2.248.896</b>	<b>1.705.889</b>	<b>3.257.691</b>	<b>4.397.620</b>	<b>17.957.751</b>
Total al 31 de diciembre de 2006	2.240.509	4.994.962	1.168.347	1.332.572	1.606.809	3.565.874	14.909.073
<b>Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>(549.547)</b>	<b>(2.741.816)</b>	<b>(1.224.741)</b>	<b>1.085.507</b>	<b>(161.545)</b>	<b>5.246.898</b>	<b>1.654.756</b>
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2006	(227.439)	(4.003.145)	(458.642)	897.155	574.560	4.172.346	954.835

Adicionalmente a la información incluida en el cuadro anterior, el Banco posee pólizas y valores pignoraables para préstamos de regulación monetaria en el Banco Central Europeo por un límite de 530 y 770 millones de euros, respectivamente, estando disponibles 9 y 770 millones de euros, respectivamente. Asimismo, tiene 230 millones de euros de límites de contingencia de liquidez en otras entidades financieras.

## 27. Valor razonable

### 27.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros

A continuación se detalla el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los cuales, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances de situación a dichas fechas por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos financieros-</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	56.524	56.524	123.219	123.219
Inversiones crediticias	17.975.165	17.971.903	14.840.723	14.841.703
Cartera de inversión a vencimiento	600	601	603	587
	<b>18.032.289</b>	<b>18.029.028</b>	<b>14.964.545</b>	<b>14.965.509</b>
<b>Pasivos financieros-</b>				
Pasivos financieros a coste amortizado	17.947.548	17.947.548	14.702.596	14.702.596
	<b>17.947.548</b>	<b>17.947.548</b>	<b>14.702.596</b>	<b>14.702.596</b>

En relación con la forma en la que se ha estimado el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad, señalar lo siguiente:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros. Estos activos representan, aproximadamente, el 3,71% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2007 (0,72% al 31 de diciembre de 2006).
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, en las cuales se utilizan datos observados directamente del mercado. Estos activos representan, aproximadamente, el 0,11% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2007 (0,07% al 31 de diciembre de 2006).
- Para los instrumentos de deuda a tipo de interés variable incluidos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros a la fecha de balance consolidado, al no existir diferencias significativas entre este importe y dicho valor razonable. Estos activos representan, aproximadamente, el 88,20% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2007 (69,03% al 31 de diciembre de 2006).
- El valor razonable de los pasivos financieros a la vista incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros. Estos pasivos representan, aproximadamente, el 16,78% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2007 (24,36% al 31 de diciembre de 2006).

El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijos con plazos de vencimiento inferior a un año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores. Estos pasivos representan, aproximadamente, el 44,09% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2007 (43,74% al 31 de diciembre de 2006).

- Por su parte, el valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijo y con plazos de vencimiento superior a un año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración que incorporan datos observables en el mercado. Estos pasivos representan, aproximadamente, el 12,92% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2007 (2,53% al 31 de diciembre de 2006).
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo incluidos en la cartera de inversión crediticia, con plazos residuales de vencimiento inferiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros, por no existir diferencias significativas entre dichos valores. Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo con plazos de vencimientos residuales superiores a un año, su valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado. Estos activos representan, aproximadamente, el 1,10% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2007 (6,86% al 31 de diciembre de 2006).
- El valor razonable de los instrumentos de capital para los cuales no ha sido posible estimar su valor razonable de manera fiable se ha asimilado a su valor en libros. Estos activos representan, aproximadamente, el 0,29% del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2007 (0,58% al 31 de diciembre de 2006).

#### **27.2 Valor razonable del inmovilizado material**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el valor razonable de los activos materiales del Banco no difieren significativamente del valor registrado en el balance de situación a dichas fechas.

#### **28. Exposición al riesgo de crédito**

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Banco en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados, etc.).

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros, que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros del Grupo se han registrado en estos estados financieros, el Banco aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas, métodos y procedimientos del Grupo relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por el Consejo de Administración del Banco. El Comité de Auditoría y el Departamento de Auditoría Interna tienen entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

El desarrollo, instrumentación y ejecución de las políticas crediticias es responsabilidad del Área de Inversiones, donde también se enmarcan las funciones de admisión y seguimiento, que depende directamente de la Subdirección General. Esta área es responsable de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito aprobadas por el Consejo de Administración del Banco. También realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por el Banco, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas del Banco y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, esta área es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos del Banco aprobados por el Consejo de Administración.

El Banco dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. El Banco establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos



(como, por ejemplo, la financiación de determinados bienes). Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria (4.632.385 y 3.754.973 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente) el Banco no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo. La tasa de morosidad media de este grupo de riesgo en los últimos años ha sido del 0,36%.

Asimismo, el Banco dispone de un sistema de "credit scoring" para la cartera de particulares, el cual considera las distintas características de las operaciones y de los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, sirven al Banco para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas, de aquellas que no lo pueden ser. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobados por el Consejo de Administración, disponiendo la Entidad de los procedimientos de revisión que permiten que este sistema se encuentre constantemente actualizado.

Banco de Valencia ha desarrollado, para el segmento de empresas y como apoyo en la toma de decisiones, un modelo interno de análisis y medición del riesgo de crédito.

Para el segmento de empresas se obtiene un rating interno en función de la información financiera del cliente, de variables cualitativas relevantes, así como del comportamiento de la empresa en su relación con el banco.

Para la calificación de las empresas, dicha cartera se ha segmentado en diferentes grupos, según el criterio de facturación: microempresas, pequeñas empresas y medianas/grandes empresas.

En el segmento de empresas mayoristas, con facturación superior a 100 millones de euros y que se caracterizan por tener pocos incumplimientos, se aplicará un rating genérico basado en información facilitada por una agencia de calificación externa.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Banco se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. En las Notas 7.1, 7.2 y 8.1 se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Banco. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el Banco, no se están considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que el Banco realiza de manera interna.

El Banco clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presente la operación.

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a 20.494 y 24.149 miles de euros, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2006 y 2007 de los activos financieros deteriorados que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación, aunque el Banco no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>192.124</b>
Adiciones-	
Cargo a correcciones de valor deterioro de activos (Nota 8.3)	8.023
Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 8.3)	669
Recuperaciones-	
Por cobro en efectivo (Nota 8.3)	(2.574)
Por adjudicación de activos (Nota 8.3)	(256)
Bajas definitivas de operaciones-	
Por condonaciones de deuda	(537)
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>197.449</b>
Adiciones-	
Cargo a correcciones de valor deterioro de activos (Nota 8.3)	35.056
Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 8.3)	561
Recuperaciones-	
Por cobro en efectivo (Nota 8.3)	(2.129)
Por adjudicación de activos (Nota 8.3)	(4.230)
Bajas definitivas de operaciones-	
Por condonaciones de deuda	(739)
Otros movimientos	(625)
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>225.343</b>

## 29. Exposición al riesgo de interés

El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre el Banco al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros los cuales devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los tipos de interés de mercado. En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometido el Banco se produce en los periodos de recálculo de los tipos de interés.

El riesgo de mercado de tipo de interés en el que incurre el Banco se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta y en la cartera de negociación, así como en la cartera de préstamos y créditos del Banco y en la emisión de pasivos a tipo fijo.

Por su parte, el riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, que es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés de mercado, se concentra, básicamente, en la existencia de préstamos y créditos incluidos en la cartera de inversión crediticia.

La labor de control del riesgo de tipo de interés se realiza por el Departamento de Control de Gestión. Esta unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que el Banco cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés que son fijadas por el Comité de Activos y Pasivos (COAP). El objetivo que persigue el Banco mediante la implantación de estas políticas es el limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometida, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Banco.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Banco se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgo que pudiesen afectar de manera importante al mismo. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.

Además, todas aquellas operaciones individualmente significativas se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones del Banco, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesta la Entidad por su emisión o adquisición.

El Banco utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad (véase Nota 10).

Los cuadros siguientes muestran el grado de exposición del Banco al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2007 y 2006, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés:

**Al 31 de diciembre de 2007**

	Miles de Euros				
	Plazos Hasta la Revisión del Tipo de Interés Efectivo o de Vencimiento				
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año
<i>Activos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	145.115	84.655	27.206	19.409	33.591
Mercado crediticio	3.751.399	5.480.146	2.633.536	4.217.409	556.604
Mercado de valores	-	600	-	959	399.215
<b>Total activos sensibles</b>	<b>3.896.514</b>	<b>5.565.401</b>	<b>2.660.742</b>	<b>4.237.777</b>	<b>989.410</b>
% sobre total activos sensible	22,46%	32,08%	15,34%	24,43%	5,70%
% sobre total activos	20,11%	28,73%	13,73%	21,87%	5,11%
<i>Pasivos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	1.921.630	3.016.040	313.925	64.307	1.100.000
Mercado de depósitos	3.446.904	1.490.439	826.553	634.167	2.251.271
Mercado de empréstitos	-	-	60.000	99.999	-
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>5.368.534</b>	<b>4.506.479</b>	<b>1.200.478</b>	<b>798.473</b>	<b>3.351.271</b>
% sobre total activos sensible	35,26%	29,60%	7,88%	5,24%	22,01%
% sobre total activos	27,71%	23,26%	6,20%	4,12%	17,30%
<i>Medidas de sensibilidad</i>					
Diferencia activo – pasivo	(1.472.020)	1.058.922	1.460.264	3.439.304	(2.361.861)
% sobre total activos	(7,60%)	5,47%	7,54%	17,75%	(12,19%)
Diferencia activo – pasivo acumulada	(1.472.020)	(413.098)	1.047.166	4.486.470	2.124.609
% sobre total activos	(7,60%)	(2,13%)	5,41%	23,16%	10,97%
Índice de cobertura	72,58%	123,50%	221,64%	530,74%	29,52%

Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de Euros				
	Plazos Hasta la Revisión del				
	Tipo de Interés Efectivo o de Vencimiento				
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año
<i>Activos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	392.417	12.996	35.644	5.455	-
Mercado crediticio	2.346.991	4.427.837	2.297.408	3.802.033	697.165
Mercado de valores	-	21.741	-	48	361.098
<b>Total activos sensibles</b>	<b>2.739.408</b>	<b>4.462.574</b>	<b>2.333.052</b>	<b>3.807.536</b>	<b>1.058.263</b>
% sobre total activos sensible	19,02%	30,99%	16,20%	26,44%	7,35%
% sobre total activos	17,46%	28,45%	14,87%	24,27%	6,75%
<i>Pasivos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	1.190.551	280.485	346.795	226.281	2.029.349
Mercado de depósitos	3.180.445	1.012.177	489.865	527.934	2.606.476
Mercado de empréstitos	-	-	60.000	99.999	-
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>4.370.996</b>	<b>1.292.662</b>	<b>896.660</b>	<b>854.214</b>	<b>4.635.825</b>
% sobre total activos sensible	36,27%	10,73%	7,44%	7,09%	38,47%
% sobre total activos	27,86%	8,24%	5,72%	5,45%	29,55%
<i>Medidas de sensibilidad</i>					
Diferencia activo - pasivo	(1.631.588)	3.169.912	1.436.392	2.953.322	(3.577.562)
% sobre total activos	(10,40%)	20,21%	9,16%	18,83%	(22,81%)
Diferencia activo - pasivo acumulada	(1.631.588)	1.538.324	2.974.716	5.928.037	2.350.475
% sobre total activos	(10,40%)	9,81%	18,96%	37,79%	14,98%
Índice de cobertura	62,67%	345,22%	260,19%	445,74%	22,83%

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés del Banco señalar que, al 31 de diciembre de 2007, se estima que una variación en el futuro del euribor de 100 puntos básicos tendría un efecto de signo contrario en la cuenta de resultados de 5,29% (2,86% al 31 de diciembre de 2006) (medido sobre el margen de intermediación de cada uno de los ejercicios siguientes al del análisis).

### 30. Exposición a otros riesgos de mercado

El Banco no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Banco no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

### 31. Negocios conjuntos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Banco no tiene en vigor acuerdo contractual en virtud de los cuales realice operaciones o mantenga activos con dos o más entidades participadas de forma tal que las decisiones estratégicas u operativas son tomadas por unanimidad y no están integradas en estructuras financieras independientes a los partícipes.

## 32. Otra información significativa

### 32.1 Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que el Banco deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por éste en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Banco en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Avales financieros	385.939	361.364
Otros avales y cauciones	1.899.298	1.491.366
Créditos documentarios irrevocables	46.324	57.620
	<b>2.331.561</b>	<b>1.910.350</b>

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Banco, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 y 2006 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (véase Nota 17).

Adicionalmente a las garantías financieras mencionadas, el epígrafe pro-memoria del balance de situación "Riesgos contingentes" incluye otros riesgos contingentes, que al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendían a 1.523 y 299 miles de euros, respectivamente.

### 32.2 Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales el Banco había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance de situación a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Límite Concedido	Importe Pendiente de Disponer	Límite Concedido	Importe Pendiente de Disponer
Entidades de crédito	29.013	26.989	17.232	10.505
Sector de Administraciones Públicas	37.215	6.188	169.885	116.059
Otros sectores residentes	7.347.612	2.949.981	4.017.514	2.836.598
Otros sectores no residentes	1.177	1.055	2.778	2.767
	<b>7.415.017</b>	<b>2.984.213</b>	<b>4.207.409</b>	<b>2.965.929</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos relacionados con las operaciones clasificadas como "Disponibles por terceros" al 31 de diciembre de 2007 era del 5,22% (4,08% al 31 de diciembre de 2006).

### 32.3 Otros compromisos

Adicionalmente a los importes que figuran en el apartado 32.2, el epígrafe pro-memoria del balance de situación "Compromisos contingentes" incluye los compromisos de compra a plazo de activos financieros, que al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendían a 41.400 y 86.800 miles de euros, respectivamente.

### 32.4 Recursos de terceros comercializados por el Banco y depositaria de valores

El detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en el Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Títulos de renta fija	1.347.893	1.410.994
Títulos de renta variable	6.082.274	5.558.686
	<b>7.430.167</b>	<b>6.969.680</b>

Asimismo, a continuación se muestra el detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Planes de ahorro (seguros)	183.511	196.569
Planes de pensiones	205.565	178.038
Fondos de inversión	509.092	517.198
Gestión de patrimonios	229.438	211.239
	<b>1.127.606</b>	<b>1.103.044</b>

### 32.5 Titulización de activos

Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Banco ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diversos fondos de titulización, en las que, como

consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de estos activos, ha conservado riesgos y ventajas sustanciales de estos activos de manera significativa (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas). A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 asociados con estas operaciones:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos transferidos a Fondo Valencia I, F.T.A.	262.831	310.120
Activos transferidos a Fondo Valencia II, F.T.H.	681.850	795.916
Activos transferidos a Fondo Valencia III, F.T.A.	762.791	874.088
Activos transferidos a Fondo Valencia IV, F.T.A.	947.483	-
Activos transferidos a Fondo Pyme Valencia I, F.T.A.	738.951	-
	<b>3.393.906</b>	<b>1.980.124</b>

Adicionalmente se ha registrado tal y como establece la normativa un pasivo en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos de la clientela" del balance situación adjunto.

### 32.6 Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante el ejercicio 2007 se ha producido la clasificación de las acciones de Productores Hoteleros Reunidos, S.A. en el epígrafe de "Participaciones- Entidades asociadas", estando clasificadas anteriormente en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" (véase Nota 12.3).

### 33. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Banco en los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Banco de España	6.021	3.560
Depósitos en entidades de crédito	16.311	11.450
Créditos a la clientela	863.621	518.898
Valores representativos de deuda	9.288	4.301
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	-	(17)
Activos dudosos	3.234	794
Otros rendimientos	749	680
	<b>899.224</b>	<b>539.666</b>

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Caja y depósitos en Bancos Centrales	6.021	3.560
Activos financieros disponibles para la venta	9.248	4.257
Cartera a vencimiento	40	44
Inversión crediticia	883.166	531.142
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	-	(17)
Otros rendimientos	749	680
	<b>899.224</b>	<b>539.666</b>

### 34. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Banco de España	2.118	1.239
Depósitos de entidades de crédito	93.880	59.496
Depósitos de la clientela	376.263	212.155
Débitos representados por valores negociables	74.130	14.547
Pasivos subordinados	27.177	9.345
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(4.074)	(10.903)
Otras cargas	4.415	-
	<b>573.909</b>	<b>285.879</b>

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Pasivos financieros a coste amortizado	573.568	296.782
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(4.074)	(10.903)
Otros costes	4.415	-
	<b>573.909</b>	<b>285.879</b>

### 35. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 por carteras, por naturaleza de los instrumentos financieros y por tipos de entidades que los han originado, es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Instrumentos de capital clasificados como:</b>		
Participaciones	5.988	17.790
Activos financieros disponibles para la venta	2.851	3.288
	<b>8.839</b>	<b>21.078</b>
<b>Instrumentos de capital con la naturaleza de:</b>		
Acciones	8.839	21.078
	<b>8.839</b>	<b>21.078</b>
<b>Por entidades:</b>		
Entidades multigrupo	4.965	4.980
Entidades asociadas	1.023	12.810
Otras entidades	2.851	3.288
	<b>8.839</b>	<b>21.078</b>

### 36. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2007 y 2006 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
Comisiones financieras	37.834	29.342
	<b>37.834</b>	<b>29.342</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
Comisiones por riesgos contingentes	19.133	13.578
Comisiones por compromisos contingentes	2.392	2.310
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	437	265
Comisiones por servicios de cobros y pagos	51.868	45.867
Comisiones por servicios de valores	7.409	5.888
Comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios	11.685	8.633
Otras	5.054	4.489
	<b>97.978</b>	<b>81.030</b>
<b>Otros ingresos de explotación-</b>		
Comisiones financieras (véase Nota 40)	10.486	9.681
	<b>10.486</b>	<b>9.681</b>

### 37. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2007 y 2006 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Intereses y gastos asimilados-</b>		
Comisiones financieras	110	111
	<b>110</b>	<b>111</b>
<del>Comisiones pagadas</del>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	215	198
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.328	4.952
Comisiones pagadas por operaciones con valores	35	30
Otras comisiones	5.260	4.071
	<b>10.838</b>	<b>9.251</b>

### 38. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Cartera de negociación	3.308	2.047
Activos financieros disponibles para la venta	26.109	111
	<b>29.417</b>	<b>2.158</b>

Los ingresos del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondientes al ejercicio 2007 recogen, principalmente, los beneficios por la venta de participaciones de Abertis Infraestructuras, S.A.

### 39. Diferencias de cambio

Los importes registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 corresponden a diferencias surgidas en la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera.

### 40. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Ingresos de las inversiones inmobiliarias (véase Nota 13.2)	765	799
Comisiones (véase Nota 36)	10.486	9.681
Otros conceptos	2.873	3.242
	<b>14.124</b>	<b>13.722</b>

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Intereses y gastos asimilados-</b>		
Comisiones financieras	110	111
	<b>110</b>	<b>111</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	215	198
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.328	4.952
Comisiones pagadas por operaciones con valores	35	30
Otras comisiones	5.260	4.071
	<b>10.838</b>	<b>9.251</b>

### 38. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Cartera de negociación	3.308	2.047
Activos financieros disponibles para la venta	26.109	111
	<b>29.417</b>	<b>2.158</b>

Los ingresos del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondientes al ejercicio 2007 recogen, principalmente, los beneficios por la venta de participaciones de Abertis Infraestructuras, S.A.

### 39. Diferencias de cambio

Los importes registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 corresponden a diferencias surgidas en la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera.

### 40. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Ingresos de las inversiones inmobiliarias (véase Nota 13.2)	765	799
Comisiones (véase Nota 36)	10.486	9.681
Otros conceptos	2.873	3.242
	<b>14.124</b>	<b>13.722</b>

#### 41. Gastos de personal

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Sueldos y salarios	73.976	66.764
Seguridad Social	19.132	16.133
Dotaciones a los planes de prestación definida	3.373	3.400
Dotaciones a los planes de aportación definida	1.434	564
Indemnizaciones por despido	2.194	600
Gastos de formación	573	527
Otros gastos de personal	5.337	2.910
	<b>106.019</b>	<b>90.898</b>

El número medio de empleados del Banco, distribuido por categorías profesionales y por sexos, en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007		2006	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección General	18	-	18	-
Técnicos	954	642	920	523
Administrativos	299	212	295	194
Servicios generales	2	3	2	3
	<b>1.273</b>	<b>857</b>	<b>1.235</b>	<b>720</b>

#### 41.1 Compromisos post-empleo

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en los epígrafes "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares" y "Contratos de seguros vinculados a pensiones" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Provisiones- Provisiones para pensiones y obligaciones similares- Compromisos post-empleo</b>	12.477	9.435
	<b>12.477</b>	<b>9.435</b>
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones- Compromisos post-empleo</b>	10.036	9.435
	<b>10.036</b>	<b>9.435</b>

### *Descripción de los compromisos*

Los compromisos asumidos por el Banco con su personal activo y con su personal en situación pasiva son los siguientes:

- a) De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El compromiso por jubilación no es aplicable a aquellos trabajadores contratados a partir del 8 de marzo de 1980.
- b) El Banco tiene asumido el compromiso de realizar una aportación definida hasta el momento de la jubilación para los empleados en activo con fecha de incorporación posterior al 8 de marzo de 1980.
- c) Adicionalmente, por acuerdo entre el Banco y los empleados, se estableció un premio de jubilación y un seguro de vida e incapacidad laboral, ambos de prestación definida.

### *Cobertura de los compromisos*

#### *De carácter externo*

El 10 de julio de 2001, el Banco y los representantes de los empleados firmaron un acuerdo sobre el sistema de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones que, entre otras estipulaciones, establecía un plan externo de carácter mixto. Este nuevo plan, formalizado el 27 de diciembre de 2001, cubre los compromisos con el personal jubilado y los correspondientes a jubilación, invalidez, viudedad y orfandad para la totalidad del personal en activo.

La exteriorización llevada a cabo por el Banco en el ejercicio 2001 en cuanto a los compromisos por jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad con sus empleados (los incluidos en los apartados a) y b) anteriores) se instrumentó del siguiente modo:

- Mediante fondo de pensiones externo constituido en el ejercicio 2001, denominado Fondo Valencia II – Fondo de Pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, la entidad gestora y el Banco la depositaria. Este fondo cubre los compromisos descritos anteriormente con el personal jubilado, con el personal contratado antes del 8 de marzo de 1980 y los compromisos con el personal contratado después del 8 de marzo de 1980.

Tres pólizas de seguro colectivo para la instrumentación de compromisos por pensiones, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2001, con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, con la finalidad de garantizar los compromisos con los diferentes colectivos. Adicionalmente existía una póliza en tramitación al 31 de diciembre de 2007 que ha sido formalizada en enero 2008 (véase Nota 16.6).

- Dos pólizas de seguro colectivo temporal para garantizar la cobertura de las prestaciones de fallecimiento e invalidez profesional, contratadas en el ejercicio 2001 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

En relación con los compromisos descritos en el apartado c) anterior:

- En el ejercicio 2002, el Banco exteriorizó los compromisos adquiridos con los empleados en concepto de premio de jubilación mediante la contratación de una póliza de seguro colectivo para compromisos por pensiones de prestación definida con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.
- Asimismo, en dicho periodo instrumentó sus compromisos referentes al seguro de vida e invalidez mediante la contratación de dos pólizas de seguro colectivo de vida. Todas ellas han sido contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

La cobertura de los compromisos exteriorizados es asumida por el Banco mediante el pago de las primas anuales correspondientes. La contratación de estas pólizas es potestad del Banco en función de lo establecido, para entidades financieras, en el Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que regula la exteriorización de los compromisos adquiridos con el personal, tanto activo como pasivo. En este sentido, la

totalidad de las aportaciones satisfechas en el ejercicio 2007 asciende a 4.807 miles de euros (3.964 miles de euros en el ejercicio 2006)

Las principales hipótesis consideradas durante el ejercicio 2007, según lo estipulado en la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos anteriormente, son la utilización de las tablas de mortalidad ~~PERME2000-P~~ y un tipo de interés anual técnico entre el 2,42% y el 4,00% (PERMF-2000P y un tipo de interés anual técnico entre el 2,42% y el 4% en el ejercicio 2006).

A continuación se indican los compromisos por pensiones, así como sus activos correspondientes:

	Miles de Euros					
	Planes de Prestación Definida				Planes de Aportación Definida	
	Exteriorizados		Internos			
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
<b>Compromisos propios o de terceros-</b>						
Compromisos por pensiones causadas	55.271	60.084	-	-	-	-
Riesgos por pensiones no causadas:						
Devengados	56.883	47.170	2.441	-	11.412	8.362
No devengados	13.458	12.954	-	-	-	-
<b>Compromisos a cubrir</b>	<b>112.154</b>	<b>107.254</b>	<b>2.441</b>	<b>-</b>	<b>11.412</b>	<b>8.362</b>
<b>Activos del plan-</b>						
Planes de pensiones	94.759	97.465	-	-	11.412	8.362
Contratos de seguros	10.036	9.435	-	-	-	-
Seguros a formalizar (Nota 16.6)	7.359	-	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>112.154</b>	<b>106.900</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.412</b>	<b>8.362</b>
<b>Provisiones constituidas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.441</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 41.2 Retribuciones en especie

En base al Convenio Colectivo en vigor, el Banco establece principalmente dos modalidades de beneficios sociales a sus empleados:

- Préstamos y créditos de convenio: Los cuales se ofrecen a los trabajadores a un tipo preferencial, pero con un precio que no se encuentra fuera de mercado.
- Anticipos de convenio: Tal y como establece el artículo 40 del Convenio Colectivo, los trabajadores del Banco tienen derecho a que se les anticipe hasta nueve mensualidades. El anticipo no supone gasto para el trabajador.

#### 42. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Inmuebles e instalaciones	10.654	9.391
Informática	12.742	10.194
Comunicaciones	5.102	4.611
Publicidad	1.886	2.332
Tributos	7.769	6.656
Otros gastos	9.760	9.356
	<b>47.913</b>	<b>42.540</b>

Incluido en el saldo de "Otros gastos generales de administración" se recogen los honorarios satisfechos por el Banco al auditor por la auditoría de sus cuentas anuales y otros trabajos de verificación. En el ejercicio 2007 estos gastos ascendieron a 130 miles de euros, de los cuales 50 miles de euros corresponden a la auditoría de las cuentas anuales y el resto a otros servicios prestados por el auditor.

#### 43. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	4.203	3.554
Otros conceptos	-	1
	<b>4.203</b>	<b>3.555</b>

#### 44. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	870	-	2.117	7
Rendimientos prestación de servicios atípicos	125	-	891	-
Indemnizaciones de entidades aseguradoras	-	-	11	-
Resto	866	1.189	5.720	1.198
	<b>1.861</b>	<b>1.189</b>	<b>8.739</b>	<b>1.205</b>

#### 45. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración del Banco y con la Alta Dirección, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y las transacciones

realizadas los ejercicios 2007 y 2006 que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 4:

	Miles de Euros							
	2007				2006			
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Negocios Conjuntos	Otras Partes Vinculadas	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Negocios Conjuntos	Otras Partes Vinculadas
<b>ACTIVO:</b>								
Créditos sobre clientes	44.473	262.322	9.044	52.649	17.579	96.664	-	87.607
<b>PASIVO:</b>								
Débitos a clientes	189.422	81.771	437	37.462	189.324	9.208	-	48.006
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>								
<b>Gastos-</b>								
Intereses y cargas asimiladas	10.120	455	28	1.182	1.419	663	-	966
Otros gastos generales de administración	1.077	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ingresos-</b>								
Intereses y rendimientos asimilados	1.080	12.104	442	2.751	895	2.928	-	2.367
Comisiones	58	823	-	46	-	-	-	187
Dividendos	-	1.023	4.965	-	-	12.810	4.980	-
<b>OTROS:</b>								
Riesgos contingentes	170.008	66.201	-	17.276	1.200	68.465	-	4.896
Disponible de terceros	-	-	-	-	-	19.044	-	-

#### 46. Servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se resume a continuación el Informe Anual presentado por el titular del Servicio en el Consejo de Administración celebrado el 25 de enero de 2008.

##### a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas:

Las reclamaciones recibidas en el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2007 fueron 265 no habiendo admitido a trámite 62 de ellas por no ajustarse a lo establecido en la Orden Ministerial. La tipología de las reclamaciones presentadas y resueltas fue la siguiente:



	Número
Operaciones activas	49
Operaciones pasivas	36
Transferencias	9
Cheques, pagarés, recibos y otros efectos	18
Valores y operaciones con Deuda del Estado	6
Tarjetas de crédito	24
Cuestiones varias	47
	<b>189</b>

De las reclamaciones admitidas a trámite, al 31 de diciembre de 2007 había 14 reclamaciones pendientes de resolución, de las cuales 11 son por falta de documentación y el resto se debe a casos de allanamiento de clientes.

De las admitidas a trámite y resueltas, 145 se han considerado como desfavorables al reclamante y 44 han sido contestadas como favorables al reclamante.

La suma total de los importes reclamados asciende a 69 miles de euros, habiendo dado conformidad, tras el estudio correspondiente, a retrocesiones por cuantía de 29 miles de euros.

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares. En los supuestos en que no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos del Banco, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

b) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación:

Existe un Comité de Seguimiento que establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes. Este seguimiento se plasma en diferentes medidas, que van desde la toma en consideración de las reclamaciones presentadas para la evaluación de la Unidad a la que se refieran, hasta la revisión de procedimientos de comercialización de productos y de la información suministrada a los clientes.

Anexo I

Relación de agentes

Nombre	Plaza
Joares Izquierdo, Isaac	Carlet
Fiscal Representative, S.L.	El Campello
Valferelda, S.L.	Elda
R.B. Asesores Empresas, S.L.	Godella
Aliaga Andrés, Fernando Javier	Jávea
Gabinete de Asesoramiento Cont. S.L.	Picasent
Labogestión, S.L.	Villajoyosa
Lekeux Lagrou, Balduino	Denia
Martí Torres, Vicente L.	Gandia
J.G.P. Asesores, S.L.	La Pobla de Vallbona.
Civera Tramitación Inmobiliaria, S.L.	Massalfassar
G.E. Asefilco, S.L.	Catarroja
Enrique Sanchis Caurin	Villamarchante
Gordon Clive Webster Myhill	Jávea
Grau Asesores, S.L.	Tavernes de Valldigna
Worthwick, S.L.	Madrid
Alvigestió, S.L.	Villarreal
Asesoría Albert Moliner, S.L.	Villarreal
Agencia Seguros Safornova, S.L.	Gandia
Iberbrokers Asesores Financieros, S.L.	Zaragoza
Organización y Control Pyme, S.L.	Huesca
Enguix Asociadas, S.L.	Valencia
Cámara Anguita, María Luisa	Alcorcón
Montes Fandos, Carlos	Valencia
Morant Canet, Rafael	Carcagente
Pitarch Sivera, Joaquín	Almazora
García Muntanez, Margarita Rosa	Benidorm
Asesoría d'Empreses Oficem, S.L.	Alginet
Llorca Esteve, S.L.	Benidorm
Inmobiliaria Orourbis 2001, S.L.	Torreblanca
Quintanilla 2000, S.L.	Madrid
Asesoría P.M.C. Asociados XXI, S.L.	Castellón
Seneca Rioja, S.L.	Logroño
Prisan Asesoría de Empresas, S.L.	Elche
Aifos Asesoramientos Financieros, S.L.	Madrid
Fernández Costa, Encarnación	Alicante
Greus Duran, Jorge	Algemesi
Ubeda Ruiz, Javier	Denia
Imfisgrao, S.L.	Castellón
Electe Assessorament, S.L.	Nules
Arnau Gómez, Nuria	Moncofar
López y Vela Asesores, S.L.	Manuel
Gestoría Rallo S.L.	Castellón
Gasch-Salvador Granell, S.L.	Castellón

Nombre	Plaza
Vidal Orts, Alicia	Albaida
Sánchez Llorca, Santiago	Alicante
Secure Valencia, S.L.	Tavernes Blanques
José Sánchez Aguilar, S.L.	Vinaroz
Seyfer Asesoría, S.L.	Castellón
Marín Martín, María del Carmen	Alicante
Gestión y Servicios Campo Verdell, S.L.	Pilar de la Horadada
Aban Sanz, Ángel Luis	Zaragoza
Valdelasireia, S.L.	Huesca
Ricardo Martínez López y Asociados S.L.	Murcia
Mediterránea & Mar Menor Homes, S.L.	San Pedro del Pinatar
Tormo Martínez, Antonio	Alhama de Murcia
Montoya Morata, Ricardo José	Lorca
Avilés Ramos, Alfonso	Murcia
González Díaz, Francisco J.	Llano del Real
Ruiz García, Juan A.	Mula
Martínez Ponce, M. del Rosario	Murcia
Gilmar, S.L.	Sangonera
Andreu & Segura Asesores	Lorca
Fernández Rodríguez, María Soledad	Madrid
Sánchez Arraras, Jesús	Pamplona
Infogem Asesores, S.L.	Valencia
Serviloal, S.L.	Madrid
Euro Asesores, Soc. Coop. V.	Alicante
General Estructuras y Ferrallas, S.L.	Alicante
Miguel Lucas Consultores, S.L.	Novelda
Tramitaciones Indalo, S.L.	Almería
Amparo Folch, S.L.	Burriana
Dura Herráez, José Manuel	Puebla de Vallbona
Gestión Empresarial Arrieta, S.L.	Pamplona
Gracia Marco, Francisco	Almoradí
Comercial Costa Urbana, S.L.	Santa Pola
Akra Servicios Financieros, S.L.	Alicante
Sánchez y Oril Asesores, S.L.	Alicante
Poch Fernández, Juan	Jávea
Munera Rubio, Francisco	Alhama de Murcia
Milenium Levante Admón. de Fincas, S.L.	Santomera
Servidata Consulting España, S.L.	Murcia
Wessex Homes Spain, S.L.	Rojales
Baenas López, Domingo	Lorca
Gabinete de Dirección y Gestión Empresarial, S.L.	Elda
Pineda Aparicio, Fernando	Madrid
Geijs, Hendricus Andre	Alginet
Scherdan, Armin Mathias	Aguilas
Costa Blanca Baleares Promociones, S.L.	Rojales
El Financiadore en Punto, S.L.	Madrid
Asesoría Caesaraugusta, S.L.	Zaragoza
Ruiz Aldea Asesores, S.L.	Alicante

Nombre	Plaza
Fontanals Pérez de Villamil, Álvaro	Guardamar del Segura
Bernabeu Rubio, Alfredo Luis	San Juan Alicante
Ade Soriano, S.L.	Yecla
Torregrosa García, Pedro Jesús	Lorca
Casas Real Estate Management, S.L.	Garrucha
Consulting Inmobiliario Espaiverd, S.L.	Alicante
Inversiones Baeza 2001, S.L.	Alicante
Bufete Ramón-Borja y Asociados, S.C.	San Juan
Piquer Asesores, S.L.	Valencia
Salasegur, S.L.	Zaragoza
Promociones e Inversiones Calasparra, S.L.	Calasparra
Andres Pérez-Guillermo, S.L.	Lorca
Sanchis Manzano, Amparo	Quart de Poblet
Palazón García, José	Lorquí
Heredia Sánchez, José	Cartagena
Fernández, Paul David	Cartagena
Garre Martínez, José	Los Alcázares
José Madrid Asesores, S.L.	Murcia
Torres Ruiz, Antonio	Las Torres de Cotillas
Molina Sánchez, Miguel	Águilas
Masa Gestión, S.L.	Garrucha
Cortes Serrano, Miguel	Betxí
Gestión Valenciana Consultoría y Asesores Tributarios, S.L.	Valencia
Rubio López y Asociados Asesores Legales, S.L.	Valencia
Asesoría Amq, S.L.	Castellón
Bolinches Martínez, Eduardo	Castellón
Segura Morata, Esteban	Águilas
Método Consultores, S.L.	Cartagena
Guillot Boyer, Iván	Tavernes Blanques
Natura House Properties, S.L.	Mazarrón
Ribes Bosch, Mateo	Ondara
Sereco Consultores, S.L.	Benicarló
Safin Asesores, S.L.	Madrid
Quantica Sociedad Servicios Inmobiliarios, S.L.	Tudela
Pedro Martínez Ruiz y Ramón Giménez Caro	Cartagena
La Mercantil Orange Costa, S.L.	Benicasim
Gema Dauden Tapiador	Castellón
Alberto Pascual Gil	Castellón
Murcia Villas Property Management	Cartagena
Pérez Martí, Borja	Xirivella
Artola Tena, José María	Villafranca del Cid
Marqués de Estivella, S.L.	Xirivella
Avenir Economist & Jurists Advicers, S.L.	Elche
Boix Viñedo, Rosa	Novelda
Germán Casanova Colon, S.L.	Castellón
Serra Gregori, Raul	Carcagente
Satorre & Grau Asesores, S.L.	Paterna
Gestoria Sanchez Ferrer, S.L.	Elche

Nombre	Plaza
Domens-Navarro, S.L.	Segorbe
González Tudela, Antonio	Cehegín
Gestoría Inmobiliaria Herrero	Bullas
Dacoen Comercio y Gestión, S.L.	Alcobendas
Evangelista López, Francisco	Madrid
Saura Mercader, Julio	La Unión
Sefin Inmobiliaria & Financial, S.L.	Garrucha
Marín Raro, María Pilar	Segorbe
Gil Martínez, Jesús	Benimaclet
Martínez Sanz y Ruiz de Apoaca, S.L.	Benidorm
Linares Amorós, Ana	Santa Pola
Alexander And Burrell, S.L.	Madrid
Inigestion, S.L.	Madrid
Inmogest Hipotecaria, S.L.	Madrid
Luis y Alos, S.L.	Huesca
Sys Grupo Inmobiliario Valenciano, S.L.	Quart de Poblet
López Carrasco, Juan	Lorca
J. M. 2004 Empresistes, S.L.	Sabadell
Credisa, S.L.	Madrid
Cigea Seguros, C.B.	Alginet
Asintrpaban, S.L.	Vallecas
Llueca Piquer, M <sup>a</sup> Isabel	Segorbe
Spanisch Riviera Homes, S.L.	Segorbe
Escámez Sánchez, Alejandro	Elda
Hot Properties In Spain, S.L.	Pilar de La Horadada
L. y R. Asesores en Derecho y Economía de Empresas, S.L.	Madrid
Insoal, S.L.	Lorquí
Carbone Mcdonell, Adriano	Valencia
Jose M <sup>a</sup> Martínez Garcia y Carmen Villa Asensio, C.B.	Lorquí
Candela Martínez, Adelina	Murcia
Sánchez Escánez, Juana	Castellón
Ros Asensio, Pedro	Águilas
Ros Asensio, Gonzalo	Águilas
Gestión Hipotecaria en Divisas, S.L.	Madrid
López y López Administradores de Fincas, S.L.	Mislata
Martínez Bordería, Eduardo	Enguera
López, Miro y Rodríguez Asesores, S.L.	Alicante
Fernández Moreno, Julián	Murcia
Gevalpa Inversiones, S.L.	Cullera
Alcásser Traders, S.L.	Alcásser
Calbo y Gracia, S.L.	Alcoy
Nemesan Consulting, S.L.	Denia
Wigro Boticar, S.L.	Denia
Sentinel Estates, S.L.	Cocentaina
López Olmedo i Fills, S.L.	Xàtiva
Martínez Falquet, M <sup>a</sup> del Carmen	Mislata
Parador Properties España, S.L.	Torre Vieja
Afianza Consultores, S.L.	Madrid

Nombre	Plaza
Servigestion, S.L.	Elche
Buitrago Parra, Luis Fernando	Mislata
Díez Giménez, Tomás Manuel	Elche
Acoal Asesores L'Alcudia, S.L.	L'Alcudia
Luquin Ajuria, Carmen	Mislata
Carrasco Benitez, Carmen	Madrid
Virpemi Inversiones, S.L.	Barcelona
Romero García, Federico	Mula
R.M. Property & Legal Consultants, S.L	Rojales
Pages Masgoret, Jorge Fernando	Madrid
Hernández Lara , José Luis	Murcia
García Rato Gestores, S.L.	Rojales
Zarco Mira, Ernesto	La Palma
Tecnitec Gestion Fiscal, S.L.	Murcia
Medsea Financial Service, S.L.	Torrevieja
Gruges, S.L.	Torrevieja

**Anexo II**

**Notificaciones sobre adquisición de participadas durante el ejercicio 2007**

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Arcalia Patrimonios, A.V., S.A.	Agencia de Valores	2,08%	22,21%	Octubre 2007
Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.	Sociedad de Valores	10,50%	30,50%	Sept - Dic 2007

## Banco de Valencia, S.A.

Informe de gestión  
correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2007

### 1. Evolución de los negocios.

Durante el año 2007 la actividad económica mundial ha proseguido a buen ritmo y aunque la segunda mitad de año ha experimentado cierta moderación, el crecimiento global estará en torno al 5,1%; la ralentización de algunas grandes economías se está compensando por el dinamismo de países emergentes como China, India o Rusia. Por quinto año consecutivo la economía mundial ha registrado una fuerte expansión del comercio, un crecimiento sostenido de la producción y una inflación moderada. De cara al futuro, la continuidad de esta tendencia está amenazada por las turbulencias de los mercados financieros y la escalada del precio del crudo, por lo que las perspectivas, dentro de un dinamismo sostenido, apuntan hacia una desaceleración del crecimiento y mayor presión sobre los precios.

El favorable escenario del primer semestre se vio truncado por el estallido de la crisis financiera desatada en el mercado de hipotecas de Estados Unidos, generando una crisis de confianza en los mercados financieros y por ende de liquidez.

La economía española ha proseguido en el último tramo del año la senda de desaceleración iniciada en el segundo trimestre, con un crecimiento medio anual en los nueve primeros meses del año del 4%. La demanda nacional pierde dinamismo debido a la moderación del crecimiento del consumo privado y, sobre todo, de la inversión en construcción, que no han podido ser compensados por el fuerte tono expansivo de la inversión productiva, principalmente de la inversión en bienes de equipo. En el tercer trimestre mejoró la aportación de la demanda externa.

Desde la perspectiva de la oferta, la suave desaceleración del PIB refleja, principalmente, una cierta pérdida de dinamismo en el sector industrial y, sobre todo, en la construcción, mientras que los servicios han mostrado en el tercer trimestre del año un comportamiento más dinámico. El mercado laboral ha mantenido su evolución positiva aunque la tasa de paro presenta cierta resistencia al descenso.

La inflación ha repuntado durante el ejercicio situándose al cierre del ejercicio en el 4,2% debido principalmente a la evolución de los precios del petróleo y de los alimentos elaborados.

No obstante el rebrote de la inflación, el BCE decidió en su reunión de diciembre mantener inalterable el tipo mínimo de puja de las operaciones de financiación en el 4%, nivel que se mantiene desde el pasado junio, cuando decidió elevar los tipos un cuarto de punto porcentual. La decisión de mantener los tipos de interés se debe al grado de incertidumbre y la tensión que existe actualmente en los mercados monetarios.

Banco de Valencia, como en ejercicios anteriores, ha sabido adaptarse a las circunstancias del entorno consiguiendo, una vez más, crecimientos importantes de la cifra de negocios con la clientela, con mejora de su cuota total de mercado y la consecución de los objetivos de resultados fijados para el ejercicio.

Los Activos Totales Medios (ATM) de nuestro balance ascienden a 17.733.404 miles de euros frente a 12.958.656 de 2006 y presentan un incremento de 4.774,8 millones de euros, un 36,85%.

En cuanto a recursos gestionados, los depósitos de clientes contabilizados dentro de balance ascienden a 12.790.557 miles de euros, de los que 2.352.387 proceden de titulaciones de activos, con una variación anual positiva de 1.751.483 miles de euros, lo que supone un incremento relativo del 15,87%. Se incluyen en este incremento 293.809 miles de euros de bonos de titulación de activos hipotecarios.

El coste medio anual de estos recursos ha sido del 2,69% frente al 1,77% del ejercicio anterior. El coste medio del mes de diciembre ha sido del 3,14%.

Las emisiones de empréstitos y obligaciones, recogidas en el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" totalizan 1.910.203 miles de euros, y se incrementan en 1.085.608 miles de euros; variación que procede de las siguientes operaciones: 3ª emisión de Bonos de Tesorería, por un importe nominal de



1.000.000 miles de euros, a un plazo de cinco años y un coste variable de euribor tres meses más un diferencial de 0,20 puntos; 5ª emisión de obligaciones simples por importe de 150.000 miles de euros, a un plazo de quince años y un coste variable los primeros cinco años de euribor a año menos cincuenta y cinco puntos básicos; amortización de la primera emisión de bonos de tesorería por importe de 120.000 miles de euros; y emisión de pagarés por importe de 50.568 miles de euros, según programa registrado en la CNMV.

Los "pasivos subordinados", que ascienden a 593.384 miles de euros, recogen cuatro emisiones de obligaciones subordinadas de las que dos, por importe de 159.999 miles de euros, han sido suscritas por nuestros clientes y otra, por importe de 60.000 miles de euros, suscrita por inversores institucionales en el año 2005. Durante el ejercicio 2007 se ha efectuado una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 200.000 miles de euros, por plazo de diez años y un coste variable de euribor tres meses más cuarenta puntos básicos durante los cinco primeros años. También se recoge el depósito subordinado efectuado por nuestra participada BVA Preferentes, S.A. procedente de la emisión en el año 2006 de 170.000 miles de euros de participaciones preferentes garantizadas por Banco de Valencia, S.A.

Las denominadas operaciones fuera de balance alcanzan al cierre del ejercicio 1.127.606 miles de euros, con un incremento a lo largo del ejercicio de 24.562 miles de euros, equivalente a una tasa del 2,23%. Con todo ello, los recursos gestionados de clientes, incluidas las emisiones de obligaciones subordinadas y de cédulas hipotecarias, alcanzan 16.421.750 miles de euros, tras el incremento en el año de 3.004.278 miles de euros, un 22,39%.

Las inversiones crediticias netas facilitadas a los clientes del banco se sitúan en 17.386.702 miles de euros y han experimentado un crecimiento absoluto en el año de 3.446.933 miles de euros y relativo de 24,73%. El crédito al sector privado, genuino indicador de la actividad comercial de la red de oficinas, se incrementa en un 24,63%, abundando en el reforzamiento de nuestra posición en el segmento de pymes y la consolidación de nuestra presencia en el mercado de particulares con incrementos significativos tanto en la financiación de necesidades de consumo como de adquisición de viviendas.

Las operaciones en situación de morosidad alcanzan 106.928 miles de euros, con una cobertura total de la misma del 317% teniendo en cuenta el fondo genérico, con una tasa sobre inversiones crediticias del 0,60%, por debajo de la media del sector.

La rentabilidad media de la inversión ha sido del 5,28% frente al 4,22% del ejercicio anterior.

En cuanto a resultados, el sostenido incremento de volúmenes de negocio conseguido, junto a la ya tradicional y recurrente ajustada gestión de precios de activo y pasivo, ha permitido la consecución de un margen de intermediación que alcanza 334.154 miles de euros, 59.289 miles de euros superior al del año anterior, lo que supone una tasa anual del 21,57%; los ingresos financieros aumentan 359.558 miles de euros, un 66,63% y los costes financieros se incrementan en 288.030 miles de euros, un 100,75%. Un año más, los notables incrementos de volúmenes de negocio han compensado la reducción de márgenes unitarios en las operaciones debido a la persistente presión de la competencia. El margen de intermediación presenta una tasa sobre activos totales medios (ATM) del 1,88% frente al 2,12% del año anterior.

Las comisiones percibidas en el ejercicio ascienden a 97.978 miles de euros, frente a 81.030 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 20,92%. Las comisiones pagadas ascienden a 10.838 miles de euros frente a 9.251 miles de euros de 2006. Los resultados por operaciones financieras aportan en este ejercicio unos beneficios por 29.417 miles de euros, frente a 2.158 miles de euros del año precedente; variación positiva que trae causa fundamentalmente de la enajenación durante el año 2007 de instrumentos de capital, en línea con el objetivo estratégico de diversificación de fuentes de negocio y beneficios, complementando los típicos y recurrentes con otros -pautados y con deliberada tendencia a su repetición en ejercicios venideros- de otras actividades distintas de la estrictamente bancaria.

Las diferencias de cambio ascienden a 2.363 miles de euros con un incremento del 25,03%.

El margen ordinario ha ascendido a 453.074 miles de euros, frente a 350.692 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento absoluto de 102.382 miles de euros y relativo del 29,19%. La tasa sobre ATM del año 2,55% frente a 2,71% de 2006.

En "Otros productos de explotación" se recogen los ingresos procedentes de arrendamientos y la recuperación de gastos y, también, la parte de las comisiones percibidas por operaciones financieras que se considera compensadora de gastos iniciales de las operaciones; ascienden a 14.124 miles de euros frente a 13.722 del año anterior, lo que supone una variación positiva del 2,93%.

Los gastos de personal ascienden en el año a 106.019 miles de euros frente a 90.898 miles de euros de 2006 lo que supone un incremento del 16,64%. Los gastos generales de administración han ascendido a 47.913 miles de euros frente a 42.540 del año anterior, incremento del 12,63%. No obstante estos incrementos, la eficiencia operativa, expresada en porcentaje de consumo de gastos de personal más gastos generales sobre el margen ordinario, ha mejorado notablemente, suponiendo, en el año 2007, el 34,3% frente al 38,0% del año anterior, consecución muy relevante dado que estas cifras están enmarcadas en un plan expansivo de oficinas.

Las amortizaciones han supuesto 11.511 miles de euros frente a 10.269 miles de euros de 2006. Las cargas de explotación por aportación a los fondos de garantía de depósitos detraen a la cuenta de resultados 4.203 miles de euros frente a 3.555 del ejercicio precedente.

Con todo ello, el margen de explotación se ha situado en 297.552 miles de euros, frente a 217.152 miles de euros, lo que supone un incremento del 37,02% y una tasa sobre ATM del 1,68% que iguala la de 2006.

La rúbrica de "Pérdidas por deterioro de activos (neto)" recoge el saneamiento de la inversión crediticia y reduce la cuenta de resultados en 103.904 miles de euros frente a 52.139 de 2006 y las dotaciones a provisiones por riesgos sin inversión ascienden en 2007 a 4.027 miles de euros frente a 8.745 miles de euros en el año 2006.

El neto de las partidas de otras ganancias y pérdidas aportan este año a la cuenta de resultados 672 miles de euros frente a los 7.534 miles de euros del año anterior.

La agregación de todas estas partidas arroja un beneficio antes de impuestos de 190.293 miles de euros, frente a 163.802 del ejercicio anterior, que supone una variación positiva de 26.491 miles de euros, un 16,17% más y una tasa sobre ATM (ROA) del 1,07% frente al 1,26% del año anterior.

Tras la deducción del Impuesto sobre Sociedades, se obtiene un beneficio neto del ejercicio de 129.225 miles de euros, 22.452 miles de euros superior al del año anterior lo que supone un incremento del 21,03%. Sobre ATM, un 0,73% frente al 0,82% de 2006.

## 2. Situación de la sociedad

Durante el ejercicio se ha procedido a la ejecución de dos operaciones de titulización: una de préstamos hipotecarios, mediante la constitución de "Valencia Hipotecario 4 - Fondo de Titulización de Activos", por importe de 950.000 miles euros, y otra de préstamos a pequeñas y medianas empresas denominada "Fondo Pyme Valencia I" por importe de 850.000 euros.

Todo ello con el fin de obtener financiación a largo plazo en los mercados de capitales para adecuar la estructura financiera del balance y, además, para reforzamiento de los recursos propios por reducción de riesgos.

Asimismo, en el mes de junio se procedió a ejecutar el acuerdo tomado en la Junta General de Accionistas de ampliar el capital social por importe de 2.059 miles de euros con cargo a reservas de la Entidad, y por lo tanto, sin desembolso por el accionista, a razón de una acción nueva por cada cincuenta antiguas.

Durante el mes de diciembre se ha llevado a cabo una ampliación de capital por importe de Ocho millones setecientos cuarenta y ocho mil ochenta y cinco euros (8.748.085) mediante la emisión del mismo número de acciones ordinarias con una prima de emisión de veintinueve euros, por lo que el desembolso por acción ha sido de treinta euros. La proporción de suscripción fue una nueva por cada doce antiguas. La ampliación fue totalmente suscrita y desembolsada por un importe total de Doscientos sesenta y dos millones cuatrocientos cuarenta y dos mil quinientos cincuenta euros. Tras ello, el capital social de Banco de Valencia, S.A. asciende a Ciento trece millones setecientos cincuenta y cinco mil ciento catorce euros.

Con la aplicación de resultados que se va a proponer a la Junta General de Accionistas, y a efectos del cumplimiento de recursos propios de las entidades de crédito, estos ascenderán a 1.857.454 miles de euros, de los cuales 1.207.623 tienen la consideración de básicos o de primera categoría y 649.851 miles de euros de segunda categoría, de los que 395.999 corresponden a financiación subordinada.

Banco de Valencia, S.A. tiene oficinas abiertas en las siguientes provincias: Alicante, Almería, Baleares, Barcelona, Castellón, Girona, Guadalajara, Huesca, La Rioja, Lleida, Madrid, Málaga, Murcia, Navarra, Tarragona, Toledo, Valencia y Zaragoza, con un total de 449 oficinas. Durante el ejercicio se ha procedido a

la apertura de veintisiete oficinas: dos urbanas en Palma de Mallorca en Baleares; en la provincia de Barcelona: Mollet del Vallés y Castelldefels; en la provincia de Madrid: Alcalá de Henares, Navacarnero y cinco urbanas en Madrid; una urbana en Zaragoza; en la provincia de Valencia: dos urbanas en Valencia; en la provincia de Alicante: Pedreguer, La Nucía, Castalla, San Fulgencio y una urbana en Santa Pola; en la provincia de Castellón: una urbana en Castellón de la Plana y una en Peñíscola; en la provincia de Navarra, Barañáin; en la provincia de Málaga: Málaga, Vélez-Málaga y Benalmádena; y en la provincia de Tarragona: Reus y El Vendrell. A lo largo del ejercicio se han cerrado cinco oficinas. Se ha iniciado un proyecto de mejora de las prestaciones de nuestro canal de banca electrónica que cuenta en la actualidad con más de 184.000 usuarios.

Una vez más, por la agencia internacional Fitch se nos ha vuelto a renovar la calificación crediticia (rating) obtenidas en años anteriores: A corto plazo "F1": la más alta calidad crediticia; a largo plazo, "A": alta calidad crediticia; individual, "B" banco fuerte. Estas valoraciones, confirman su fuerte rentabilidad, buena implantación regional, excepcional calidad de sus activos y una base adecuada de recursos propios.

Igualmente la agencia internacional Moody's nos ha renovado la calificación otorgada el año anterior, manteniéndonos en el corto plazo con P1 y A2 en el largo plazo, en línea con las calificaciones de la otra agencia.

Respecto a cuestiones relativas al medio ambiente, dada la actividad a las que se dedica el banco, no genera ningún impacto significativo en el medio ambiente.

La plantilla de Banco de Valencia, S.A. asciende a 31 de diciembre de 2007 a 2.171 profesionales; a lo largo del año se han incorporado 408 profesionales y se han producido 280 bajas, lo que supone una creación neta de empleo de 128 puestos. Las remuneraciones del personal están reguladas por el Convenio Colectivo del sector; no obstante, existe un sistema de incentivos por retribución variable para premiar a aquellos profesionales que alcancen los objetivos prefijados.

Asimismo, de acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo del sector, los profesionales ingresados en el banco antes del 8 de marzo de 1980, tienen un plan de pensiones de prestación definida que fue exteriorizado en el año 2001. Los profesionales ingresados en el banco después de dicha fecha tienen un plan de pensiones de aportación definida mediante el cual el banco aporta todos los años una cantidad que se actualiza anualmente en virtud del IPC.

En cuanto a perspectivas, el Banco preparó a lo largo del año 2005 un plan estratégico para los tres años posteriores cuyos aspectos más relevantes son los siguientes: plan de expansión hasta 500 oficinas y 2.200 profesionales; actualización de imagen corporativa de oficinas más antiguas; adecuación de la política de liquidez y recursos propios mediante un planteamiento global de emisiones; creación de un establecimiento financiero de crédito (EFC); reorganización societaria de las participaciones en negocios no bancarios e instauración de una serie de "microplanes" con el fin incrementar ingresos y reducir costes. Todo ello con el fin de alcanzar un volumen de negocio de 26.000 millones de euros, sentando bases sólidas para su proyección nacional, desde ratios de gestión destacados en el sector.

En línea con lo expuesto, entre 2006 y 2007 se han abierto 61 oficinas alcanzando al cierre de 2007, 449 oficinas; la plantilla se sitúa en 2.171 profesionales y en los dos últimos ejercicios ha experimentado un incremento neto de 305 profesionales; se han renovado cuatro oficinas con actualización de imagen corporativa; se ha cumplido el plan de emisiones para gestionar la liquidez y se creó una sociedad de propósito especial "BVA Preferentes, S.A." para la emisión participaciones preferentes y refuerzo de los recursos propios del grupo. Se creó también el establecimiento financiero de crédito "Adquiera S.F. EFC, S.A." que inició su actividad en noviembre de 2006 y, también, se han agrupado las participaciones en negocios no bancarios en "Valenciana de Inversiones Participadas, S.L.". El objetivo de volumen de negocio, fijado en 26.000 millones de euros, ha sido superado ampliamente al alcanzar 33.848 millones de euros al cierre de 2007.

### 3. Gestión del riesgo

Los principales objetivos perseguidos por el Grupo en la gestión del riesgo son:

- Optimizar la relación entre riesgo asumido y rentabilidad.
- Adecuar los requerimientos de capital a los riesgos asumidos por la Entidad.

Para ello los principios básicos en los que se basa la gestión son:

1. Implicación de la Alta Dirección.
2. Independencia de la función de riesgos de las unidades de negocio.
3. Gestión del riesgo de forma global.
4. Implantación progresiva de metodología avanzada de evaluación del riesgo.

Bajo este prisma se han encaminado las distintas actuaciones en los últimos ejercicios de cara a implementar la estructura organizativa necesaria para que la gestión de los distintos riesgos se realice de una forma global que facilite la identificación, medición y control de todos ellos. Prueba de ello es que el Consejo de Administración de la Entidad, consciente de la necesidad de cambio que esto implica, modificó el organigrama del Banco a principios de 2005 creando un área nueva de Riesgo Global, de la cual dependen los departamentos de Control de Riesgo de Crédito, Control de Riesgo Operacional y Control de Riesgo de Mercado. Adicionalmente se han ido creando órganos de coordinación con el resto de áreas del Banco, como son los Comités de Riesgo Global, de Riesgo de Crédito y de Riesgo Operacional.

Durante el ejercicio 2007 se ha conseguido una amplia cobertura de la cartera crediticia en cuanto a calificaciones internas emanadas de los distintos modelos de calificación crediticia que años atrás se han ido diseñando, desarrollando e implantando. Este hecho junto con la aprobación e implantación de políticas y procedimientos basados en estos nuevos sistemas de medición del riesgo han dado lugar a la implantación de una nueva filosofía en lo que se refiere a gestión del riesgos.

### 3.1. Gestión del riesgo crédito

El riesgo de crédito hace referencia al riesgo de pérdida como consecuencia del incumplimiento por parte de la contraparte de sus obligaciones crediticias.

Es el riesgo más significativo de todos los que afectan a la actividad bancaria y el control y gestión del mismo es una de las funciones clave en las entidades financieras.

Como en años anteriores se han seguido desarrollando iniciativas encaminadas a mejorar la gestión del riesgo crediticio a lo largo del año 2007, y concretamente, se ha avanzado en la implantación de los modelos de calificación internos relacionados con clientes personas jurídicas. Concretamente se han incorporado decisiones automatizadas en cuanto a concesión de riesgos basadas en los modelos de calificación de empresas (ratings), habiéndose acompañado de sistemas de seguimiento de riesgos basados en estas mismas calificaciones, tanto en su visión estática como en su evolución temporal.

Desde el Banco se sigue observando el ratio de morosidad (y adicionalmente su cobertura) como un importante atributo de la gestión realizada en este campo y, como puede observarse en los cuadros siguientes, este se mantiene en un incremento contenido, siguiendo las tendencias del sector.

	Miles de Euros	
	2007	2006
Inversión bruta	17.681.574	14.191.111
Morosos	106.928	59.868
Fondo cobertura	339.444	268.346
% Morosidad	0,60%	0,42%
% Cobertura	317,45%	448,23%

### 3.2. Gestión del riesgo de tipos de interés y liquidez

El riesgo de interés, definido como las posibles variaciones negativas del valor económico del balance o del margen financiero ante variaciones de los tipos de interés de mercado, se gestiona y controla dentro del Comité de Activos y Pasivos mediante diversas metodologías, fundamentalmente mediante modelos de gaps estáticos de vencimiento y reprecitaciones de las distintas masas patrimoniales del balance y mediante

modelos de simulación que permiten evaluar los impactos de las distintas políticas a aplicar y de los distintos escenarios de tipos de interés en que se pueden enmarcar dichas actuaciones.

Los modelos de simulación (medidos desde los inventarios de operaciones al 31-12-06 y al 31-12-2007) empleados para el análisis dinámico de la sensibilidad del margen de Intermediación ante variaciones de tipos de interés arrojan una sensibilidad especialmente baja en el horizonte temporal de doce meses y ante variaciones de cien puntos básicos sobre los tipos de interés más probables.

Estas mediciones son la base de la toma de decisiones en el seno del Comité de Activos y Pasivos para la gestión activa del riesgo del tipo de interés de cara a proporcionar coberturas naturales de balance o mediante la contratación de derivados financieros.

Dicho Comité es también el encargado de gestionar la liquidez del balance de la Entidad, cuidando de abastecer a ésta de una financiación equilibrada y diversificada que no cuestione el modelo de crecimiento emprendido. En este sentido durante el ejercicio 2007 se han realizado emisiones institucionales tanto para mercados internacionales como nacionales que han aportado una financiación total de 5.150 millones de euros, ello pese a la crisis de liquidez vivida en los mercados en el último tramo del año.

### **3.3. Gestión del riesgo de mercado**

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos de los precios de mercado de los activos o de las posiciones abiertas en los mercados en los que la Entidad opera.

En este sentido Banco de Valencia está incorporando a sus sistemas las técnicas de valoración aceptadas comúnmente tanto por los mercados como, recientemente, por la autoridad supervisora. Estas técnicas se basan en modelos de valor de mercado para la medición del riesgo de contraparte, cuya valoración interna ya se viene realizando durante el pasado ejercicio, pero que durante el actual se han incorporado al cálculo a efectos de consumo de recursos propios, lo que ha conllevado el correspondiente ahorro. Adicionalmente también se han implantado procedimientos de reducción de requerimientos de capital por acuerdos de compensación aceptados por el Supervisor, lo que por una parte mitiga el riesgo de contraparte con las entidades y clientes con los que se suscribe dichos acuerdos y por otra produce ahorros en los requerimientos de capital (más del 12% para operaciones de cobertura de tipos de interés).

Adicionalmente se han aprobado políticas en el seno del Consejo de Administración para limitar este tipo de riesgos, siendo la más significativa la de no contratar cartera de negociación que no sea como operaciones de cobertura del propio balance o de cobertura de operaciones con clientes.

### **3.4. Gestión del riesgo operacional**

Basilea II define el riesgo operacional como las posibles pérdidas debidas a fallos o usos inadecuados de procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas o bien debidas a acontecimientos externos.

Esta clase de riesgo ha tomado especial relevancia desde su tipificación en Basilea II, y como se desprende de la definición, afecta a toda la entidad en su conjunto. Banco de Valencia no ha sido ajeno a este hecho, por lo que está dedicando esfuerzos y recursos a la identificación, gestión y mitigación del mismo. En este sentido se están implantando sistemas de autoevaluación, basados en cuestionarios cumplimentados por los expertos de cada área. Por otra parte y desde el punto de vista cuantitativo se está realizando un seguimiento de los posibles quebrantos sufridos por la Entidad para alimentar la "Base de datos de pérdidas".

Adicionalmente, el departamento de Control de riesgo operacional ha desarrollado, junto con los interlocutores correspondientes de cada área de la entidad, un nuevo "marco de gestión del riesgo operacional", que permitirá mejorar los procesos y controles al mismo, reduciendo los posibles eventos de pérdidas. Como consecuencia se ha definido el marco metodológico para el cálculo del margen ordinario por líneas de negocio de cara a la asunción del método estandar en el momento de entrada en vigor del NACB en nuestro país.

**4. Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio y evolución previsible**

Tras el cierre del ejercicio y hasta el momento de la formulación del presente informe de gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante que tenga influencia en la evolución futura de la Entidad, adicionales a aquellas indicadas, en su caso, en la memoria anual.

**5. Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Las actividades del ejercicio se han centrado en el desarrollo del plan de proyectos estratégico de mejora de la plataforma informática iniciado anteriormente, para adaptarla a las necesidades actuales del negocio y se ha acometido un ambicioso proyecto de actualización de nuestra banca electrónica, con una inversión de 70.000 horas/hombre y se ha avanzado en el desarrollo de modelos internos para gestión de riesgos.

**6. Negocio sobre las propias acciones**

Durante el ejercicio se han producido la compra y enajenación de 44.027 acciones nominales de un euro.

Se hace constar que Banco de Valencia, S.A., a 31 de diciembre de 2007, no mantiene acción alguna en autocartera.

**7. Estructura del capital**

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social del banco está compuesto por 113.755.114 acciones nominativas de un euro de valor nominal cada una, de ellas, 8.748.085 acciones proceden de la última ampliación de capital, todas ellas con idénticos derechos políticos. Las primeras 105.007.029 acciones están admitidas a cotización y tienen derecho a percibir dividendo complementario del ejercicio 2007. Las 8.748.085 procedentes de la ampliación de capital, están pendientes de admisión a cotización y tiene derechos económicos a partir del 1 de enero de 2008, por lo que no percibirán dividendo complementario del ejercicio de 2007.

**8. Restricciones a la transmisibilidad de los valores**

No existe restricción alguna a la libre transmisión de acciones.

**9. Participaciones significativas directas e indirectas**

Las participaciones en capital del banco que superan el 5% son:

- Bancaja Inversiones, S.A.: 38,34%
- Unión de Valores, S.A. : 6,19%
- Libertas 7, S.A.: 5,04%

**10. Restricciones al derecho de voto**

No existe restricción alguna.

**11. Pactos parasociales**

No existen conocidos por el banco.

**12. Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del consejo de administración y a la modificación de estatutos sociales**

Las legales. Los consejeros los nombra la Junta General de Accionistas a propuesta del Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

**13. Poderes de los miembros del consejo de administración**

Los miembros del Consejo de Administración no tienen poderes del Banco, salvo el Consejero Delegado por la propia naturaleza de su cargo. Para emitir acciones lo ostenta la Junta General que tiene delegada la facultad en el Consejo por hasta el 50% del capital social, según acuerdo de Junta General de 28 de febrero de 2004. Para adquirir las propias acciones, la Junta General de Accionistas de 3 de marzo de 2007 autorizó al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones directamente o a través de sociedades filiales o participadas.

**14. Acuerdos significativos que se vean modificados o finalizados en caso de cambio de control**

No existen.

**15. Acuerdos entre la sociedad, los administradores, directivos o empleados que prevean indemnizaciones al terminarse la relación con la sociedad**

El banco tiene un acuerdo con un alto directivo por el que, en el caso de despido improcedente, el banco le retribuirá con una renta periódica equivalente al 90% de la retribución fija bruta anual, en la cuantía efectivamente percibida en los doce meses inmediatamente anteriores al despido, hasta el cumplimiento de 65 años.

En cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración del Banco de Valencia en su reunión de fecha 25 de enero de 2008 ha formulado las cuentas anuales del ejercicio 2007 que comprenden el balance, contenido en una hoja de papel común, la cuenta de pérdidas y ganancias, contenida en otra hoja de papel común, el estado de cambios en el patrimonio neto, contenido en otra hoja de papel común, el estado de flujos de efectivo, contenido en dos hojas de papel común, y la memoria (incluidos los anexos I y II), contenida en 87 hojas de papel común numeradas del 1 al 87, así como el informe de gestión, contenido en 8 hojas de papel común numeradas del 1 al 8. Todas las hojas están firmadas y selladas para identificación por el secretario del Consejo de Administración.

Fdo. D. José Luis Olivas Martínez, en representación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja

Fdo. D. Antonio J. Tirado Jiménez, en representación de Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Bancaja, S.A. (antes Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coaseval, S.A. "Segurval")

Fdo. D. Celestino Aznar Tena

Fdo. D. Domingo Parra Soria, en representación de Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.

Fdo. Dña. Agnès Noguera Borel, en representación de Libertas 7, S.A.

Fdo. D. Manuel Ojmos Llorens, en representación de Macomar Inver, S.L.

Fdo. D. José Vicente Royo Cerdá, en representación de Inversiones Rocertex, S.L.

Fdo. D. José Segura Almodóvar

Fdo. D. Juan Antonio Girona Noguera, en representación de Gesvalmina, S.L.

Fdo. Dña. María Irene Girona Noguera, en representación de Minaval, S.L.

Fdo. Dña. María Dolores Boluda Villalonga, en representación de SBB Participaciones, S.A.

Fdo. D. José Luis de Quesada Ibáñez, en representación de Bancaja Hábitat, S.L. (antes Cartera de Inmuebles, S.L.)

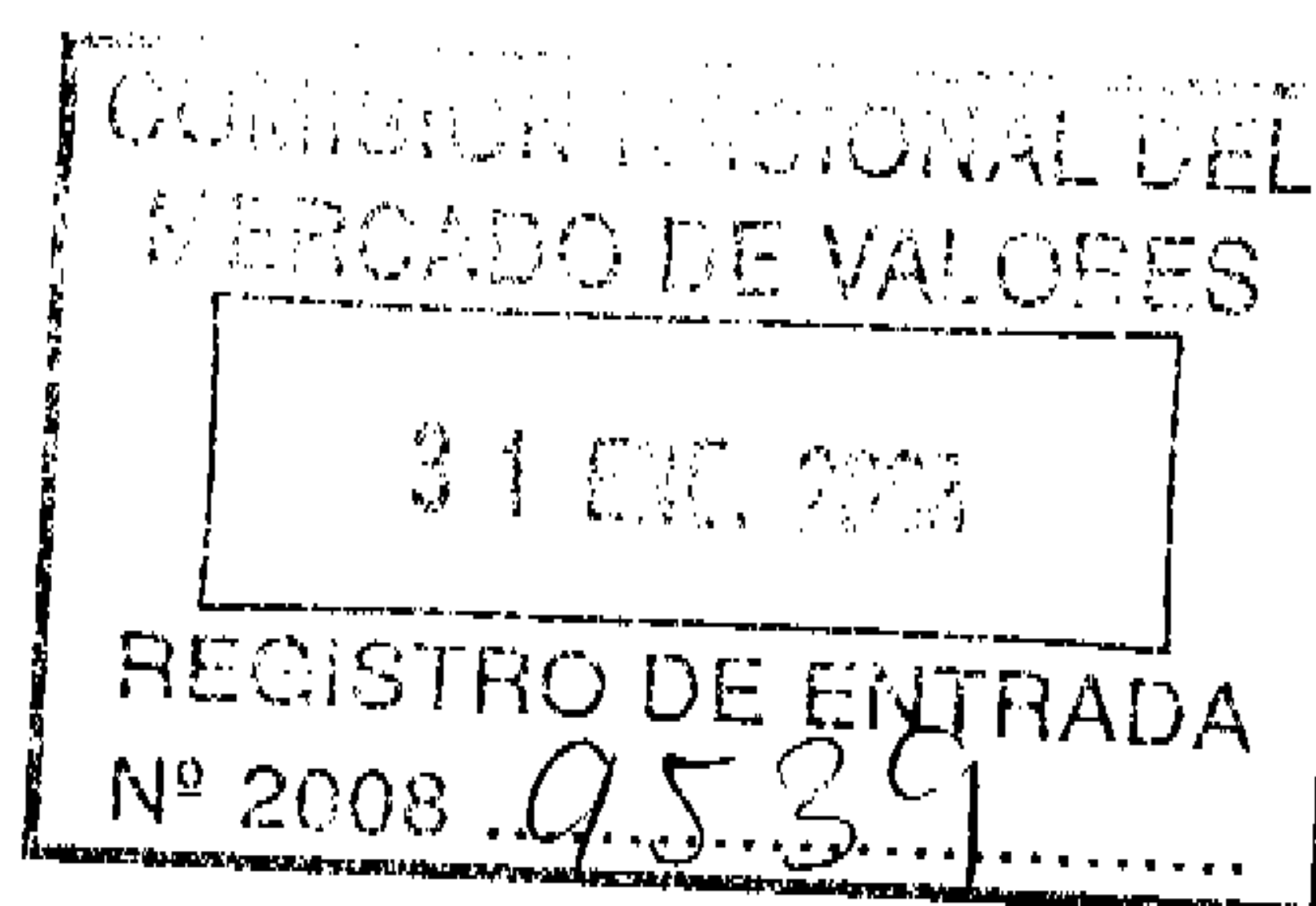
Fdo. D. Silvestre Segarra Segarra, en representación de Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.

Fdo. Dña. Rosa María Lladró Sala

Fdo. D. Pedro Muñoz Pérez, en representación de Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social

Fdo. D. Federico Michavila Heras





## **Banco de Valencia, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Banco de Valencia**

Cuentas Anuales Consolidadas  
correspondientes al ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2007, elaboradas  
conforme a las Normas Internacionales de  
Información Financiera e Informe de  
Gestión, junto con el Informe de Auditoría

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
Banco de Valencia, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Valencia, S.A. (en lo sucesivo, el Banco) y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco de Valencia (el Grupo - véase Nota 2), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las 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 del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado de flujos de efectivo y de la memoria consolidados, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 29 de enero de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Banco de Valencia al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en los ingresos y gastos reconocidos consolidados 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 del ejercicio 2007 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Miguel Monferrer

28 de enero de 2008

**BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**  
(Miles de Euros)

ACTIVO		Nota	2007	2006	PASIVO Y PATRIMONIO NETO		Nota	2007	2006
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		5	56.537	123.262	PASIVO				
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		6	9.614	1.815	CARTERA DE NEGOCIACIÓN		6	10.203	1.815
	Depósitos en entidades de crédito		-	-		Depósitos de entidades de crédito		-	-
	Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-		Operaciones mercado monetario a través de entidades con contrapartida		-	-
	Crédito a la clientela		-	-		Depósitos de la clientela		-	-
	Valores representativos de deuda		-	-		Débitos representados por valores negociables		-	-
	Otros instrumentos de capital		-	-		Derivados de negociación		10.203	1.815
	Derivados de negociación		9.614	1.815		Posiciones cortas de valores		-	-
	<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-				-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			-	-
	Depósitos en entidades de crédito		-	-		Depósitos de entidades de crédito		-	-
	Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-		Depósitos de la clientela		-	-
	Crédito a la clientela		-	-		Débitos representados por valores negociables		-	-
	Valores representativos de deuda		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			-	-
	Otros instrumentos de capital		-	-		Depósitos de entidades de crédito		-	-
	<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-		Depósitos de la clientela		-	-
			-	-		Débitos representados por valores negociables		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		7	992.658	472.528	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO		16	17.960.209	14.514.438
	Valores representativos de deuda		648.708	74.316		Depósitos de bancos centrales		547.855	-
	Otros instrumentos de capital		343.950	398.212		Depósitos de entidades de crédito		1.924.254	2.200.397
	<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		555.513	20.373		Operaciones mercado monetario a través de ent. contrapartida		-	-
			-	-		Depósitos de la clientela		10.416.037	8.964.251
			-	-		Débitos representados por valores negociables		4.262.590	2.883.173
			-	-		Pasivos subordinados		593.264	450.759
			-	-		Otros pasivos financieros		225.389	185.858
INVERSIONES CREDITICIAS		8	17.995.888	14.832.286	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			-	-
	Depósitos en entidades de crédito		426.740	612.848	DERIVADOS DE COBERTURA		10	81.075	34.137
	Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA			-	-
	Crédito a la clientela		17.448.939	13.931.148		Depósitos de la clientela		-	-
	Valores representativos de deuda		-	-		Resto de pasivos		-	-
	Otros activos financieros		120.207	288.269	PROVISIONES			66.195	41.178
	<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		5.675.828	3.492.051		Fondos para pensiones y obligaciones similares	44	17.858	9.435
			-	-		Provisiones para impuestos		150	-
			-	-		Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	17	35.770	31.743
			-	-		Otras provisiones		1.417	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		9	800	803	PASIVOS FISCALES		26	101.308	99.895
	<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		447	40		Corrientes		28.405	19.641
			-	-		Diferidos		72.903	80.054
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS			-	-	PERIODIFICACIONES		18	45.817	38.807
DERIVADOS DE COBERTURA		10	12.659	8.664	OTROS PASIVOS		19	24.723	8.003
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		11	2.876	2.526	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO			-	-
	Depósitos en entidades de crédito		-	-	TOTAL PASIVO			18.267.530	14.900.073
	Crédito a la clientela		-	-	PATRIMONIO NETO				
	Valores representativos de deuda		-	-	INTERESES MINORITARIOS		21	25.709	3.180
	Instrumentos de capital		-	-	AJUSTES POR VALORACIÓN		22	109.075	114.464
	Activo material		2.876	2.526		Activos financieros disponibles para la venta		109.075	114.464
	Resto de activos		-	-		Pasivos finan. a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
PARTICIPACIONES		12	95.880	88.475		Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
	Entidades asociadas		95.880	88.475		Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
	Entidades multigrupo		-	-		Diferencias de cambio		-	-
			-	-		Activos no corrientes en venta		-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		44	15.417	9.435	FONDOS PROPIOS			1.210.884	837.191
ACTIVO MATERIAL		13	277.100	230.094		Capital	23	113.755	102.948
	De uso propio		272.850	220.744		Prima de emisión	24	308.643	54.949
	Inversiones inmobiliarias		4.250	9.350		Reservas	25	660.785	571.882
	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-		Reservas acumuladas		-	-
	<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-		Remanente		-	-
			-	-		Reservas de entidades valoradas por el método de la participación		4.462	6.424
ACTIVO INTANGIBLE			37.812	2.122	Cuentas participativas y fondos asociados			-	-
	Fondo de comercio		-	-		Cuentas participativas		-	-
	Otro activo intangible		37.812	2.122		Fondo de reserva de cuentas participativas		-	-
ACTIVOS FISCALES		26	190.701	75.464		Fondo de estabilización		-	-
	Corrientes		11.802	6.514		Resultado del ejercicio	3	135.861	113.362
	Diferidos		88.899	68.940		Menos: Dividendos y retribuciones	3	(12.622)	(12.374)
PERIODIFICACIONES		14	2.874	7.387	TOTAL PATRIMONIO NETO			1.345.668	954.835
OTROS ACTIVOS		18	32.884	29.288	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			19.633.198	15.863.908
TOTAL ACTIVO			19.633.198	15.863.908					
PRO-MEMORIA									
RIESGOS CONTINGENTES		33	2.162.844	1.900.449					
COMPROMISOS CONTINGENTES		33	3.026.813	3.052.728					

**BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**  
(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	34	899.419	539.316
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS-	35	(573.256)	(285.968)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	(403)
Otros		(573.256)	(285.565)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	36	7.813	7.736
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>333.976</b>	<b>261.084</b>
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	37	5.979	20.505
Entidades asociadas		5.979	20.505
Entidades multigrupo		-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	38	97.918	81.030
COMISIONES PAGADAS	38	(10.871)	(9.252)
ACTIVIDAD DE SEGUROS		-	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):	40	29.416	2.084
Cartera de negociación		3.308	1.974
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		26.108	110
Inversiones crediticias		-	-
Otros		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	41	2.363	1.777
<b>MARGEN ORDINARIO</b>		<b>458.781</b>	<b>357.228</b>
VENTA E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	42	24.333	-
COSTE DE VENTAS	42	(18.678)	-
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	43	15.328	13.207
GASTOS DE PERSONAL	44	(110.266)	(91.090)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	45	(50.714)	(42.103)
AMORTIZACIÓN-		(13.107)	(10.752)
Activo material	13	(12.120)	(10.342)
Activo intangible		(987)	(410)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	46	(4.204)	(3.555)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>301.473</b>	<b>222.935</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)-		(106.736)	(52.168)
Activos financieros disponibles para la venta		(3.546)	-
Inversiones crediticias	8	(101.771)	(51.302)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no comerciales en venta		-	-
Participaciones	12	(1.417)	(866)
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	17	(4.023)	(8.745)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		-	-
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		(222)	-
OTRAS GANANCIAS-	47	8.387	8.729
Ganancia por venta de activo material		895	2.117
Ganancia por venta de participaciones		4.089	-
Otros conceptos		3.403	6.612
OTRAS PÉRDIDAS-	47	(1.252)	(1.205)
Pérdidas por venta de activo material		-	(7)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(1.252)	(1.198)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>197.627</b>	<b>169.546</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	28	(62.092)	(56.853)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>135.535</b>	<b>112.693</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>135.535</b>	<b>112.693</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	21	(326)	(669)
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>		<b>135.861</b>	<b>113.362</b>

Las Notas 1 a 50 descritas en la memoria y los anexos I, II, III y IV adjuntos  
forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2007

**BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**  
**(INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS)**  
**DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>	<b>20</b>	<b>(5.389)</b>	<b>(13.775)</b>
Activos financieros disponibles para la venta:	<b>22</b>	<b>(5.389)</b>	<b>17.320</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración		17.591	26.646
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(17.263)	-
Impuesto sobre beneficios- Impuestos diferidos		(5.717)	(9.326)
Reclasificaciones		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:		-	(31.095)
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	(47.838)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	16.743
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Diferencias de cambio:		-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Activos no corrientes en venta:		-	-
Ganancias por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO:</b>	<b>20</b>	<b>135.535</b>	<b>113.362</b>
Resultado publicado		135.535	113.362
Ajustes por cambios de criterio contable		-	-
Ajustes por errores		-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>		<b>130.146</b>	<b>99.587</b>
Entidad dominante		-	-
Intereses minoritarios		-	-
<b>PRO-MEMORIA</b>			
<b>AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:</b>			
<i>Por cambios en criterios contables</i>		-	-
<i>Fondos propios</i>		-	-
<i>Ajustes por valoración</i>		-	-
<i>Efectos de errores</i>		-	-
<i>Fondos propios</i>		-	-
<i>Ajustes por valoración</i>		-	-

Las Notas 1 a 50 descntas en la memoria y los anexos I, II, III y IV adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2007.

BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio	20	135.861	113.362
Ajustes al resultado:		175.692	118.044
Amortización de activos materiales (+)	13	12.120	10.342
Amortización de activos intangibles (+)		987	410
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		106.736	52.168
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	17	4.023	8.745
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	47	(895)	(2.110)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		(4.089)	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (+/-)		(4.956)	(7.695)
Impuestos (+/-)	26	62.092	56.853
Intereses minoritarios		(326)	(669)
Otras partidas no monetarias (+/-)		-	-
<b>Resultado ajustado</b>		<b>311.553</b>	<b>231.406</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:</b>			
Cartera de negociación:		7.799	(1.187)
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		7.799	(1.187)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Activos financieros disponibles para la venta:		512.146	63.927
Valores representativos de deuda		572.251	97
Otros instrumentos de capital		(60.105)	63.830
Inversiones crediticias:		3.214.689	3.568.845
Depósitos en entidades de crédito		(170.463)	161.563
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		3.553.214	3.251.344
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		(188.062)	155.938
Otros activos de explotación		30.312	15.472
		<b>3.764.946</b>	<b>3.647.057</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>			
Cartera de negociación:		8.388	614
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		8.388	614
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado:		3.060.375	3.401.096
Depósitos de bancos centrales		547.655	(55.011)
Depósitos de entidades de crédito		(276.143)	767.549
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		1.465.080	1.194.368
Débitos representados por valores negociables		1.284.252	1.465.371
Otros pasivos financieros		39.531	28.819
Otros pasivos de explotación		34.272	(19.695)
		<b>3.103.035</b>	<b>3.382.015</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>		<b>(350.358)</b>	<b>(33.636)</b>

(Continúa)

Las Notas 1 a 50 descritas en la memoria y los anexos I, II, III y IV adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2007.

**BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS ANUALES**

**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006- Continuación**

(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Nota	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Inversiones (-):			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		27.205	3.435
Activos materiales		59.126	45.839
Activos intangibles		36.677	2.100
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
		123.008	51.374
Desinversiones (+):			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		-	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	3	3	886
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
		3	886
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>		<b>(123.005)</b>	<b>(50.488)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Emisión/Amortización de fondo de dotación (+/-)		10.807	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)		-	-
Emisión de instrumentos de capital propios (+)		-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)		-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)		-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)		-	170.000
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)		142.525	217
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)		-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios		22.529	2.360
Dividendos/Intereses pagados (-)		(22.917)	(20.448)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)		253.694	-
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>		<b>406.638</b>	<b>152.129</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>		<b>(66.725)</b>	<b>68.005</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		123.262	55.257
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5	56.537	123.262

Las Notas 1 a 50 descritas en la memoria y los anexos I, II, III y IV adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2007.

## Banco de Valencia, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Banco de Valencia

Memoria consolidada  
correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2007

### 1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

#### 1.1 Introducción

Banco de Valencia, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En la página "web" del Grupo ([www.bancodevalencia.es](http://www.bancodevalencia.es)) y en su domicilio social, C/ Pintor Sorolla 2 y 4, de Valencia, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco de Valencia (en adelante, el Grupo). Consecuentemente, el Banco ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos y en inversiones en entidades asociadas.

El Grupo está constituido por la entidad financiera Banco de Valencia, S.A. que, junto con otras entidades, forman un Grupo cuya actividad típica y habitual es recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u otras operaciones de análoga naturaleza que permitan atender las necesidades financieras de sus clientes.

Las actividades que integran el objeto social del Banco, que se limitan a las propias de las entidades de crédito, podrán ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades mercantiles o civiles con objeto idéntico o análogo al mismo.

Para el desarrollo de su actividad, que coincide con su objeto social, el Grupo dispone a 31 de diciembre de 2007 de 449 sucursales, todas en España, con un 72% de ellas, en las Comunidades Autónomas de Valencia y Murcia y 204 agentes que actúan en nombre y por cuenta del Banco (véase Anexo I).

El Grupo Banco de Valencia está integrado en el Grupo Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

La actividad del Banco se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) El cumplimiento de coeficientes de reservas mínimas y de recursos propios mínimos.
- b) La limitación de concesión de inversiones crediticias en los límites establecidos en la normativa vigente. El Banco deberá mantener concentraciones de riesgo inferiores al 25% de sus recursos propios, el 20% para concentración de riesgos con el propio grupo, tal y como establece el R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre.
- c) La participación en el Fondo de Garantía de Depósitos, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular de Banco de España 4/2001, de 24 de septiembre.



En el ejercicio 2002 la entidad matriz se fusionó con Banco de Murcia, S.A. Los datos requeridos por la normativa mercantil, fiscal y contable relativos a esta fusión fueron incluidos en las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2002, primer ejercicio cerrado tras la fusión.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Junta General del Banco celebrada el 3 de marzo de 2007. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de la casi totalidad de entidades integradas en el Grupo correspondientes al ejercicio 2007 se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

## 1.2 Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007 han sido formuladas por los Administradores del Banco, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 25 de enero de 2008.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF"), adoptadas por la Unión Europea, así como con la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las citadas NIIF.

En esta memoria se utilizan las abreviaturas "NIC" y "NIIF" para referirse a las Normas Internacionales de Contabilidad y las Normas Internacionales de Información Financiera, respectivamente, aprobadas por la Unión Europea en base a las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2007.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF aplicadas por el Banco.

## 1.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2007 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores del Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 7, 8 y 12).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véanse Notas 2.11 y 44.1).
- La vida útil de los activos materiales (véase Nota 13).

- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 28).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2007 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

#### **1.4 Información referida al ejercicio 2006**

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2006 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2007 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006.

#### **1.5 Contratos de agencia**

La relación de agentes del Grupo al 31 de diciembre de 2007 se incluye en el Anexo I.

#### **1.6 Impacto medioambiental**

Dadas las actividades a las que se dedican fundamentalmente las entidades integradas en el Grupo, éstas no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

#### **1.7 Coeficientes mínimos**

##### **1.7.1 Coeficiente de recursos propios mínimos**

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

##### **1.7.2 Coeficiente de reservas mínimas**

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999 quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, así como a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006, el Banco cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

#### **1.8 Fondo de Garantía de Depósitos**

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2007, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por el Banco ascendieron a 4.203 miles de euros (3.554 miles de euros en el ejercicio 2006), que se han registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

## 1.9 Comparación de la información

En las cuentas anuales del ejercicio 2006 se incluía en el epígrafe "Capital con naturaleza de pasivo financiero" el saldo correspondiente al depósito subordinado realizado por la sociedad participada BVA Preferentes, S.A.U. como garantía de la emisión realizada, por dicha sociedad, de participaciones preferentes en el ejercicio 2006. Los saldos al 31 de diciembre de 2007 que se incluyen en el balance de situación adjunto por este concepto se clasifican bajo el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Pasivo subordinado", más acorde con su naturaleza. Consecuentemente y para facilitar la comparación entre ejercicios, los saldos del depósito al 31 de diciembre de 2006, por un importe de 170 millones de euros, se han reclasificado a este último epígrafe.

## 1.10 Hechos posteriores

El Consejo de Administración celebrado el 25 de enero de 2008 ha propuesto a la Junta General de Accionistas la ampliación de capital en la proporción de 1 por 50 con cargo a "Reservas voluntarias", emitiéndose por tanto 2.275.102 acciones nuevas.

## 2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2007 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

### 2.1 Consolidación

El balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo resumidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 correspondientes a Banco de Valencia, S.A. se adjuntan en el Anexo IV.

#### 2.1.1 Entidades dependientes

Se consideran "entidades dependientes" aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan al Banco el control.

Conforme a lo dispuesto en la NIC 27, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global, tal y como éste es definido en la NIC 27. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado.
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por el Banco en entidades del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, todas ellas domiciliadas en España:

Entidad	Porcentaje de Participación <sup>(7)</sup>		Miles de Euros		
	2007	2006	Valor en Libros		Aportación al Resultado Consolidado
			2007	2006	
Real Equity, S.L. <sup>(1)</sup>	100%	100%	40.000	24.000	413
Inversiones Valencia Capital Riesgo S.C.R., S.A. <sup>(2)</sup>	100%	100%	8.400	8.400	129
Valenciana de Inversiones Participadas, S.L. <sup>(3)</sup>	100%	-	30.000	17.111	2.090
BVA Preferentes, S.A.U. <sup>(4)</sup>	100%	-	61	61	-
Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A. <sup>(5)</sup>	59%	-	7.080	3.540	(1.316)
Bavacun, S.L. <sup>(6)</sup>	-	51%	-	-	-
			<b>85.541</b>	<b>53.112</b>	<b>1.316</b>

- (1) El objeto social de la sociedad es la compraventa, arrendamiento, promoción y construcción de inmuebles. Durante el ejercicio 2007 se ha materializado una ampliación de capital por importe de 16.000 miles de euros, íntegramente suscrita y desembolsada por el Banco.
- (2) El objeto social se centra en la promoción, mediante la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores, en los términos previstos en la normativa aplicable a las Sociedades de Capital-Riesgo.
- (3) Sociedad holding constituida en el ejercicio 2006, que agrupa las participaciones en sociedades que desarrollan su negocio en el sector inmobiliario. Durante el ejercicio 2007 se ha materializado una ampliación de capital por importe de 12.899 miles de euros, íntegramente suscrita y desembolsada por el Banco.
- (4) Sociedad constituida en el ejercicio 2006 cuya única finalidad es la emisión de participaciones preferentes con la garantía del Banco de Valencia, S.A.
- (5) Entidad Financiera de Crédito, especializada en la financiación al consumo. Durante el ejercicio 2007, la entidad ha realizado una ampliación de capital por importe de 6.000 miles de euros, íntegramente suscrita y desembolsada.
- (6) Durante el ejercicio 2007 se ha realizado una venta del 17% de esta sociedad. Al no tener el control sobre la misma, el Grupo la ha clasificado como entidad asociada (véase Anexo II).
- (7) En todos los casos la participación de estas sociedades es directa, excepto en Bavacun, S.L. en el que la participación es indirecta.

### 2.1.2 Negocios conjuntos

Se entiende por "negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("partícipes") realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza. En la Nota 32 se resumen las circunstancias más significativas de los negocios conjuntos del Grupo en vigor al cierre de los ejercicios 2007 y 2006.

Asimismo, se consideran también "negocios conjuntos" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

Las cuentas anuales de aquellas sociedades participadas clasificadas como negocios conjuntos se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las posteriores eliminaciones de los saldos y de los efectos de las operaciones realizadas con sociedades del Grupo tienen lugar, solo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

Durante el ejercicio 2007 se ha constituido la sociedad Inversiones Financieras Agval, S.L. aportando el Banco las acciones que poseía de Aguas de Valencia, S.A. Dicha sociedad tiene un acuerdo entre los socios para la gestión conjunta. Por dicho motivo, se incluye como negocio conjunto consolidándose por el método de integración proporcional.

Durante el ejercicio 2007 se ha constituido la sociedad Urbanizadora Experiencia Inmobiliaria, S.L. dedicada a la edificación y obra civil.

En la Nota 12.2 se facilita información relevante sobre estas sociedades.

### **2.1.3 Entidades asociadas**

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa aunque no constituyen una unidad de decisión con el Grupo ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En el Anexo II se facilita información relevante sobre estas entidades.

Asimismo, las siguientes entidades - de las que se posee menos de 20% de sus derechos de voto - se consideran entidades asociadas al Grupo:

*Al 31 de diciembre de 2007 -*

Al 31 de diciembre de 2007 todas las entidades asociadas incluidas en el Grupo Banco de Valencia tienen una participación superior al 20%.

*Al 31 de diciembre de 2006 -*

Entidad	% de Voto	Razón por la que se Considera Asociada
Grupo Aguas de Valencia	19,11%	Participación significativa en la sociedad y presencia en la Comisión Ejecutiva.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación", tal y como éste es definido en la NIC 28.

Si 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 figuraría con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

## 2.2 Instrumentos financieros

### 2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo pasa a formar parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación, las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

### 2.2.2 Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado.
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero (véase Nota 2.7).

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando adquieren por parte del Grupo, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

### 2.2.3 Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento 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 por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, 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 instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por

razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico") utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. 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, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los cambios de los flujos de efectivo futuros de la misma.

#### **2.2.4 Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros**

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo a las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
  - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Registrándose posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el epígrafe de "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero, que se registrarán en los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos

de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquidan mediante entrega de los mismos, aparecen valorados en las presentes cuentas anuales consolidadas por su coste.

- **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta el vencimiento.

En términos generales, es intención de las sociedades consolidadas mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

- **Activos financieros disponibles para la venta:** En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias propiedad del Grupo y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de su adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe "Patrimonio neto- Ajustes por valoración- Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo de registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Resultado de las operaciones financieras".

- **Pasivos financieros al coste amortizado:** En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores al cobro de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros al coste amortizado, registrándose en el capítulo "Capital con Naturaleza de Pasivo Financiero".

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros

incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 5 se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.17.

### 2.3 Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la NIC 39, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Grupo analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- 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.
- 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 patrimonio "Ajustes al patrimonio por valoración- Coberturas de flujos de efectivo". Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.2 sin

modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos.

En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo a lo dispuesto en el párrafo anterior, se produce la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas se imputan a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo o de inversiones netas en el extranjero, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe "Patrimonio neto- Ajustes por valoración- Coberturas de flujos de efectivo" del patrimonio neto del balance consolidado permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o, en el caso de las coberturas de flujos de efectivo, corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.

Además, el Grupo posee determinados instrumentos financieros derivados con la finalidad de mitigar determinados riesgos inherentes a su actividad, que no cumplen las condiciones para ser considerados como operaciones de cobertura. En particular, el Grupo tiene contratadas determinadas operaciones de permutas financieras sobre tipo de interés (IRS) mediante las cuales se cubre del riesgo de interés de las operaciones con las que están relacionados. Estos instrumentos derivados son contabilizados por el Grupo como derivados de negociación.

## **2.4 Operaciones en moneda extranjera**

### **2.4.1 Moneda funcional**

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El desglose al 31 de diciembre de 2007 y 2006 del contravalor en euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance consolidado mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera	Contravalor en Miles de Euros			
	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Saldos en dólares norteamericanos-</b>				
Inversiones crediticias	181.439	-	219.383	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	181.879	-	219.684
Otros	888	687	354	190
	<b>182.327</b>	<b>182.566</b>	<b>219.737</b>	<b>219.874</b>
<b>Saldos en yenes japoneses-</b>				
Inversiones crediticias	171.563	-	50.972	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	173.364	-	51.450
	<b>171.563</b>	<b>173.364</b>	<b>50.972</b>	<b>51.450</b>
<b>Saldos en libras esterlinas-</b>				
Inversiones crediticias	16.143	-	13.705	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	16.551	-	14.040
Otros	883	16	477	30
	<b>17.026</b>	<b>16.567</b>	<b>14.182</b>	<b>14.070</b>
<b>Saldos en otras divisas-</b>				
Inversiones crediticias	110.707	-	62.972	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	111.676	-	63.102
Otros	24	2	-	3
	<b>110.731</b>	<b>111.678</b>	<b>62.972</b>	<b>63.105</b>
<b>Total saldos denominados en moneda extranjera</b>	<b>481.647</b>	<b>484.175</b>	<b>347.863</b>	<b>348.499</b>

#### 2.4.2 Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por el Grupo se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, el Grupo convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio. Asimismo:

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
2. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.

#### 2.4.3 Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente expuestos han sido euros utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales publicados por el Banco de España para el mercado de divisas de contado español del último día hábil del ejercicio.

#### 2.4.4 Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional del Grupo se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas; a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

## **2.5 Reconocimiento de ingresos y gastos**

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

### **2.5.1 Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados**

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la NIC 39. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

### **2.5.2 Comisiones, honorarios y conceptos asimilados**

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no fomen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

### **2.5.3 Ingresos y gastos no financieros**

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### **2.5.4 Cobros y pagos diferidos en el tiempo**

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

## **2.6 Compensaciones de saldos**

Solo se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto - 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.

## **2.7 Transferencias de activos financieros**

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene

financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
  - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
  - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
  - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el 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.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance 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.

En la Nota 33.4 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2007.

## 2.8 Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado - y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se

reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

### **2.8.1 Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado**

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. Sin embargo, el valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento.
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envejecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta.
- Por materialización del "riesgo-país", entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que son reconocidas en las cuentas anuales.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente ("pérdida estadística"). La pérdida estadística se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias. El límite máximo de cobertura de dicho fondo al 31 de diciembre de 2007 asciende a 296.293 miles de euros (230.345 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), siendo este el importe alcanzado por el Grupo en dichas fechas.

### **2.8.2 Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta**

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Banco para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.8.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo "Ajuste al patrimonio por valoración- Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto consolidado del Grupo se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

### **2.8.3 Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta**

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2.8.2) salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración- Activos financieros disponibles para la venta".

### **2.8.4 Instrumentos de capital valorados a coste**

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen 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.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.



## **2.9 Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas**

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en el la Nota 2.8.1 anterior.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones-Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe "Dotación a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En la circunstancia de que fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasificarán a la correspondiente provisión.

## **2.10 Contabilización de las operaciones de arrendamiento**

### **2.10.1 Arrendamientos financieros**

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán 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 capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

En este caso, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39.

### **2.10.2 Arrendamientos operativos**

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material" bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos 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 en el epígrafe "Otros productos de explotación".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan

linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

## **2.11 Gastos de personal**

### **2.11.1 Retribuciones post-empleo**

Determinadas entidades del Grupo tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran "compromisos de aportación definida", cuando el Grupo realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "compromisos de prestación definida".

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior del Grupo se encuentran cubiertos mediante planes domiciliados en España, según se indica a continuación.

#### *Planes de aportación definida*

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, éste se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

#### *Planes de prestación definida*

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos- Resto", dependiendo del signo de la diferencia) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad del Grupo, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Grupo, sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados, y no pueden retornar al Grupo, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Grupo.

Si el Grupo puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, el Banco registra su derecho al reembolso en el activo del balance consolidado, en el capítulo "Contrato de seguros vinculado a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. Al 31 de diciembre 2007 y 2006 no existían diferencias actuariales a cubrir por el Grupo.

El Grupo registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados consolidada.

El "coste de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, 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 reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente - entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados -, en el capítulo "Gastos de personal".
- El coste por intereses - entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo -, en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas".
- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance consolidado asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados".

#### **2.11.2 Otras retribuciones a largo plazo**

##### *Prejubilaciones*

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

El Banco mantiene acuerdos con determinados directivos de la entidad para satisfacer ciertas retribuciones en el caso de que, bajo determinadas circunstancias, opten por la prejubilación.

##### *Otros compromisos*

Adicionalmente, por acuerdo entre determinadas entidades consolidadas y los empleados, se estableció un premio de jubilación y un seguro de vida e incapacidad laboral, ambos de prestación definida.

Para cubrir las obligaciones derivadas del premio de jubilación, se contrató una póliza de seguro colectivo para compromisos por pensiones de prestación definida con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad vinculada al Banco.

Asimismo, instrumentó sus compromisos referentes al seguro de vida e invalidez mediante la contratación de dos pólizas de seguro colectivo de vida. Todas ellas contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

El importe satisfecho por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2007, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 278 miles de euros (302 miles de euros en 2006).

### 2.11.3 Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades consolidadas están obligadas 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.

### 2.12 Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 27).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte del Grupo su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la administración correspondiente en un plazo que excede a los doce meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible.

Por su parte el Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

En este sentido, la Ley 35/2006 de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, que hasta 31 de diciembre de 2006 se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido de la siguiente forma:

Periodos Impositivos que Comiencen a Partir de	Tipo de Gravamen
01/01/2007	32,5%
01/01/2008	30,0%

Por este motivo, en el ejercicio 2007 el Grupo ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales contabilizados en el balance de situación consolidado. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 26) por importe de 1.723 miles de euros.

## 2.13 Activos materiales

### 2.13.1 Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance consolidado a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada.
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Grupo, se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos, menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización- Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, se calcula básicamente en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Edificios de uso propio	50
Mobiliario	6,5
Instalaciones	12
Equipos informáticos y sus instalaciones	4
Otros	6,5 - 12

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan 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 cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan 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. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro- Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro- Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo 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.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **2.13.2 Inversiones inmobiliarias**

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener 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 para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

### **2.13.3 Otros activos cedidos en arrendamiento operativo**

El epígrafe "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el Grupo en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

## 2.14 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los activos intangibles se registran en el balance consolidado por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

Los activos inmateriales pueden ser de "vida útil indefinida" - cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas - o de "vida útil definida", en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización- Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos- Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

## 2.15 Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales consolidadas, los Administradores del Banco diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen 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, conforme a los requerimientos de la NIC 37 (véase Nota 33).

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable - se

utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al epígrafe "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al cierre del ejercicio 2007 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

## 2.16 Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo consolidados, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: 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.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el capítulo "Caja y depósitos en Bancos Centrales" del balance (véase Nota 5).
- Los saldos netos mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en Bancos Centrales" (los saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales) y "Pasivos financieros a coste amortizado- Depósitos en bancos centrales" (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance de situación (véanse Notas 5 y 16).
- Los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones crediticias- Depósitos en entidades de crédito" del balance de situación (véase Nota 8).

## 2.17 Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado recoge el valor en libros de las partidas – individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en entidades del Grupo, asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.



Por lo tanto, 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.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran 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 los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

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

No obstante lo anterior, 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 valorarán 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 Nota 2.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción, se registran en el epígrafe "Resultado de operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del Grupo se ha dado de baja del activo, como si permanece en él al 31 de diciembre de 2007.

### **3. Distribución de resultados del Banco y beneficio por acción**

#### **3.1 Distribución de resultados del Banco**

La propuesta de distribución del beneficio neto individual del ejercicio 2007 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, y la ya aprobada en Junta General de Accionistas de fecha 3 de marzo de 2007, correspondiente al ejercicio 2006, son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Reserva obligatoria	2.161	404
Reservas voluntarias	82.940	83.700
Dividendos:		
A cuenta	12.622	12.374
Complementario	31.502	10.295
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>129.225</b>	<b>106.773</b>

Los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio 2007 tal y como establece la Ley de Sociedades Anónimas, fueron los siguientes:

*Estado de suficiencia de beneficios para repartir el primer dividendo a cuenta del año 2007-*

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de junio de 2007	91.682
A deducir:	
Dotación a reservas obligatorias	412
Impuesto sobre Sociedades	27.526
<b>Beneficio distribuible</b>	<b>63.744</b>
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>6.311</b>
<b>Dividendo bruto por acción (euros)</b>	<b>0,0601</b>

*Estado de suficiencia de beneficios para repartir el segundo dividendo a cuenta del año 2007-*

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de septiembre de 2007	142.622
A deducir:	
Dotación a reservas obligatorias	412
Impuesto sobre Sociedades	43.558
Dividendo a cuenta	6.311
<b>Beneficio distribuible</b>	<b>92.341</b>
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>6.311</b>
<b>Dividendo bruto por acción (euros)</b>	<b>0,0611</b>

Estados contables de liquidez referidos a los dividendos a cuenta repartidos en el ejercicio 2007-

	Miles de Euros	
	30-06-2007	30-09-2007
<b>Activo:</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	62.771	61.031
Cartera de negociación	10.863	8.966
Activos financieros disponibles para la venta	191.579	212.272
Inversiones crediticias	17.159.421	17.673.787
Cartera de inversión a vencimiento	602	601
Derivados de cobertura	2.183	3.949
Activos no corrientes en venta	2.859	3.454
Participaciones	164.356	184.722
Contratos de seguros vinculados a pensiones	9.435	9.435
Activo material	209.419	209.610
Activo intangible	775	709
Activos fiscales	87.011	86.938
Periodificaciones	10.324	8.885
Otros activos	55.419	24.406
	<b>17.967.017</b>	<b>18.488.765</b>
<b>Pasivo:</b>		
Cartera de negociación	11.453	9.556
Pasivos financieros a coste amortizado	16.846.836	17.350.549
Derivados de cobertura	77.250	63.283
Provisiones	44.348	43.708
Pasivos fiscales	84.524	85.089
Periodificaciones	47.290	50.357
Otros Pasivos	5.595	5.464
<b>Patrimonio:</b>		
Ajustes por valoración	34.672	38.324
Fondos propios	815.049	842.435
	<b>17.967.017</b>	<b>18.488.765</b>

Los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se aplican en la forma en que se acuerda por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

### 3.2 Beneficio por acción

#### 3.2.1 Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	2007	2006
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	135.535	113.362
Número medio ponderado de acciones en circulación	104.057.912	102.798.337
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>1,302</b>	<b>1,103</b>

### **3.2.2 Beneficio diluido por acción**

Para proceder al cálculo de los beneficios por acción diluidos, tanto el importe de la ganancia neta atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, deben ser ajustados por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Banco no poseía deudas convertibles en acciones u opciones sobre acciones que pudieran suponer la creación de nuevas acciones. Por lo tanto, el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio por acción.

## **4. Retribuciones del Consejo de Administración y a la Alta Dirección**

### **4.1 Remuneración al Consejo de Administración**

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración, exclusivamente en su calidad de Consejeros del Banco o de sociedades integrantes del Grupo, durante los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de Euros					
	Dietas		Atenciones		Total	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	152	147	84	79	236	226
D. Álvaro Noguera Jiménez	-	18	-	-	-	18
Libertas 7, S.A.	69	44	63	66	132	110
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	76	73	56	53	132	126
Inversiones Rocertex, S.L.	68	62	70	66	138	128
Gesvalmina, S.L.	70	72	70	66	140	138
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	-	38	-	26	-	64
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	88	60	70	52	158	112
Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social	36	29	35	26	71	55
Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Bancaja, S.A. (antes Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval")	83	84	70	66	153	150
SBB Participaciones, S.A.	39	-	28	-	67	-
Bancaja Hábitat, S.L. (antes Cartera de Inmuebles, S.L.)	39	38	28	26	67	64
D. Celestino Aznar Tena	82	78	70	66	152	144
D. Manuel Olmos Llorens	-	5	-	-	-	5
Macomar Inver, S.L.	35	31	35	39	70	70
D. José Segura Almodóvar	79	81	63	66	142	147
Minaval, S.L.	38	35	42	39	80	74
Dña. Rosa María Lladro Sala	39	34	35	26	74	60
D. Silvestre Segarra Segarra	-	38	-	26	-	64
D. Federico Michavila Heras	18	-	21	-	39	-
	<b>1.011</b>	<b>967</b>	<b>840</b>	<b>788</b>	<b>1.851</b>	<b>1.755</b>

A continuación se indican las remuneraciones devengadas por aquellos miembros del Consejo de Administración del Banco (incluyendo aquellas personas físicas que representan a personas jurídicas), en su calidad de consejeros de sociedades integrantes del Grupo:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Dietas	129	112
Atenciones estatutarias	28	26
<b>Total</b>	<b>157</b>	<b>138</b>

#### 4.2 Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de Alta Dirección del Grupo durante los ejercicios 2007 y 2006 a diez personas, que ocupaban los puestos de Director General, Directores Generales Adjuntos, Interventor General, Director de Sistemas, Director de Auditoría, Director de Asesoría Jurídica, Director Recursos Técnicos y Director de Control de Gestión y Riesgo Global, los cuales se han considerado, a dichos efectos, personal clave. Asimismo, se ha considerado como personal de Alta Dirección a D. Domingo Parra Soria, persona física que representa al Consejero Delegado del Banco, que ha desarrollado funciones directivas durante los ejercicios 2007 y 2006.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas en favor de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Retribuciones a corto plazo	2.475	2.260
Prestaciones post-empleo	939	62
Indemnizaciones	1.046	-
<b>Total</b>	<b>4.460</b>	<b>2.322</b>

En relación con las prestaciones post-empleo, los compromisos existentes son de aportación definida y prestación definida. Para aquellos casos de prestación definida los derechos consolidados al 31 de diciembre de 2007 ascienden a 10.214 miles de euros (173 miles de euros en 2006).

#### 4.3 Otras operaciones

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente, se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 correspondientes a operaciones realizadas por estos colectivos con el Banco:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Ingresos financieros	6.450	3.882
Gastos financieros	10.512	9.727
Ingresos por comisiones	194	131
<b>Total</b>	<b>17.156</b>	<b>13.740</b>

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con el Banco por los miembros del Consejo de Administración y por la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Activo</b>		
Financiación interbancaria	80.710	27.709
Inversión crediticia	58.464	61.023
<b>Pasivo</b>		
Financiación interbancaria	375.935	182.379
Depósitos de la clientela	10.420	23.325
Financiación subordinada	-	60.000
Riesgos contingentes	52.930	49.139
<b>Total</b>	<b>578.459</b>	<b>403.575</b>

#### **4.4 Prestaciones post-empleo**

El gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2007 en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por el Banco con anteriores miembros del Consejo de Administración del Banco y con anteriores miembros de la Alta Dirección ha ascendido a 7 miles de euros (6 en el ejercicio 2006) que se encontraban registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias. Las obligaciones contraídas por este concepto a 31 de diciembre de 2007 ascienden a 1.623 miles de euros (1.673 miles de euros en 2006).

#### **4.5 Otra información**

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, los miembros del Consejo de Administración han declarado al Banco las siguientes participaciones efectivas mantenidas al 31 de diciembre de 2007 en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al del Banco (entendiéndose por tal, entidad financiera):

Titular	Sociedad	Participación	Funciones
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	Inversiones Loida Sicav, S.A.	20,53%	-
	Mercavalor S.V., S.A.	19,99%	Consejero
	Ahorro Corporación Financiera S.V., S.A.	0,02%	-
	S.G.R. Comunidad Valenciana	1,29%	Consejero
	Avalis de Catalunya S.G.R.	2,44%	Consejero
	ISBA, S.G.R. Baleares	0,34%	Consejero
	Planahur SICAV, S.A.	11,92%	-
	Bancaja Gestión de Activos, S.L.	99,90%	-
	Invercalia Gestión Privada, S.A.	99,83%	-
D. José Luis Olivas Martínez, representante de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Popular, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Corporación Mapfre	Inferior al 0,05%	-
	Allianz	Inferior al 0,05%	-
	Banco Español de Crédito, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	ING Group	Inferior al 0,05%	-
	BNP Paribas	Inferior al 0,05%	-
	Unicredito Italiano	Inferior al 0,05%	-
	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	-	Presidente
Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Bancaja, S.A. (antes Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval")	-	-	-
D. Antonio J. Tirado Jiménez, representante de Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Bancaja (antes Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval")	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	-	Vicepresidente 1º
D. Celestino Aznar Tena	-	-	-
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	Arcalia Patrimonios, AV, S.A.	-	Consejero
D. Domingo Parra Soria, representante de Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Popular, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
Libertas 7, S.A.	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Popular, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	UBS	Inferior al 0,05%	-
	Allied Irish	Inferior al 0,05%	-
	Swedbank	Inferior al 0,05%	-
	Raiffaiesen	Inferior al 0,05%	-
	Societe Generale	Inferior al 0,05%	-
	BNP Paribas	Inferior al 0,05%	-
	Danske Bank	Inferior al 0,05%	-
	Boursorama	0,11%	-
	JP Morgan	Inferior al 0,05%	-
	Alpha Bank	Inferior al 0,05%	-
	Deutsche Bank	Inferior al 0,05%	-
	Erste Bank	Inferior al 0,05%	-
	KBC	Inferior al 0,05%	-
Sydbank	Inferior al 0,05%	-	



Titular	Sociedad	Participación	Funciones
Dña. Agnès Noguera Borel, representante de Libertas 7, S.A.	-	-	-
Inversiones Rocertex, S.L.	Nordkapp Inversiones S.V., S.A Wiener Blut Sicav, S.A.	4,00% 10,00%	Consejero -
D. José Vte. Royo Cerdá, representante de Inversiones Rocertex, S.L.	Wiener Blut Sicav, S.A.	85,80%	Consejero Delegado
D. José Segura Almodóvar	Banco Santander, S.A. BBVA, S.A. Banco Popular, S.A.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- - -
Gesvalmina, S.L.	Bottom Up Sicav, S.A. Banco Popular, S.A.	99,96% 0,12%	Presidente Consejo -
D. Juan Antonio Girona Noguera, representante de Gesvalmina, S.L.	BBVA, S.A. Banco Santander, S.A. BNP Paribas	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- - -
Minaval, S.L.	Haven Inversiones Sicav, S.A.	99,68%	Presidente
Dª María Irene Girona Noguera, representante de Minaval, S.L.	-	-	-
SBB Participaciones, S.A.	Invercalia Gestión Privada, S.A.	0,17%	-
Dª María Dolores Boluda Villalonga, representante de SBB Participaciones, S.A.	-	-	-
Bancaja Hábitat, S.L. (antes Cartera de Inmuebles, S.L.)	-	-	-
D. José Luis de Quesada Ibáñez, representante de Bancaja Hábitat, S.L. (antes Cartera de Inmuebles, S.L.)	Sinipoli SICAV, S.A.	-	Presidente
Dª. Rosa María Lladró Sala	-	-	-
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Bancaja Gestión SICAV, S.A. Bancaja Fondos, SGIIC, S.A. Bancaja Gestión de Activos, S.L.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% 0,10%	- - -
D. Silvestre Segarra Segarra, representante de Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Banco de Sabadell, S.A.	Inferior al 0,05%	-
D. Federico Michavila Heras	-	-	-
Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social	-	-	-
D. Pedro Muñoz Pérez, representante de Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social	-	-	-
Macomar Inver, S.L.	-	-	-
D. Manuel Olmos Llorens, representante de Macomar Inver, S.L.	-	-	-

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

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Caja	49.213	42.427
Depósitos en Banco de España	7.324	80.835
	<b>56.537</b>	<b>123.262</b>

## 6. Cartera de negociación

### 6.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo- saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por áreas geográficas- España	9.614	1.815
	<b>9.614</b>	<b>1.815</b>
Por clases de contrapartes- Entidades de crédito	7.046	628
Otros sectores residentes	2.568	1.187
	<b>9.614</b>	<b>1.815</b>
Por tipos de instrumentos- Derivados no negociados en mercados organizados	9.614	1.815
	<b>9.614</b>	<b>1.815</b>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

### 6.2 Composición del saldo- saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Por áreas geográficas-</b> España	10.203	1.815
	<b>10.203</b>	<b>1.815</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b> Entidades de crédito Otros sectores residentes	2.573 7.630	1.187 628
	<b>10.203</b>	<b>1.815</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b> Derivados no negociados en mercados organizados	10.203	1.815
	<b>10.203</b>	<b>1.815</b>

### 6.3 Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de Euros							
	2007				2006			
	Saldo Deudores		Saldo Acreedores		Saldo Deudores		Saldo Acreedores	
	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable	Nocional
<b>Opciones sobre valores:</b>								
Compradas	416	2.832	-	-	118	15.119	-	-
Emitidas	-	-	1.005	1.375	-	-	118	15.121
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>								
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	9.198	1.182.992	9.198	1.182.992	1.697	2.109.125	1.697	2.109.125
	<b>9.614</b>	<b>1.185.824</b>	<b>10.203</b>	<b>1.184.367</b>	<b>1.815</b>	<b>2.124.244</b>	<b>1.815</b>	<b>2.124.246</b>

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos.

## 7. Activos financieros disponibles para la venta

### 7.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos a dichas fechas, así como el riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo en relación con los mismos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	933.543	389.035
Resto de países de la Unión Europea	33.968	36.821
Deterioro de valor (*)	(14.390)	(14.191)
Ajuste por valoración	39.537	60.863
	<b>992.658</b>	<b>472.528</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Entidades de crédito	646.461	27.928
Administraciones Públicas residentes	76	21.711
Otros sectores residentes	309.486	361.822
Otros sectores no residentes	11.488	14.395
Deterioro de valor (*)	(14.390)	(14.191)
Ajuste por valoración	39.537	60.863
	<b>992.658</b>	<b>472.528</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española		
Letras del Tesoro	-	252
Obligaciones y bonos del Estado	76	26.961
Emitidos por entidades financieras	647.628	42.727
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas cotizadas	226.769	230.498
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	73.634	91.387
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	11.479	14.395
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	10.925	19.637
Deterioro de valor (*)	(14.390)	(14.191)
Ajuste por valoración:		
Deuda Pública española	12	1.387
Emitidos por entidades financieras	2.159	2.989
Acciones de sociedades españolas cotizadas	35.814	51.544
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	1.552	4.942
	<b>992.658</b>	<b>472.528</b>

(\*) De este importe al 31 de diciembre de 2007, 14.010 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito (10.518 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) y 380 miles de euros corresponden a pérdidas por deterioro para la cobertura de riesgo de mercado (3.673 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

## 7.2 Cobertura del riesgo de crédito y otros

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito durante los ejercicios 2007 y 2006 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dichos ejercicios, desglosado por áreas geográficas donde están localizados los riesgos cubiertos, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

	Miles de Euros						
	Saldo a 31/12/2005	Traspaso	Recuperación con Abono a Patrimonio Neto	Saldo a 31/12/2006	Dotación con cargo a Pérdidas y Ganancias	Recuperación con Abono a Patrimonio Neto	Saldo a 31/12/2007
<b>Por clases de contrapartes-</b>							
Otros sectores residentes	12.108	2.571	(488)	14.191	3.548	(3.349)	14.390
	<b>12.108</b>	<b>2.571</b>	<b>(488)</b>	<b>14.191</b>	<b>3.548</b>	<b>(3.349)</b>	<b>14.390</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>							
Acciones de sociedades españolas cotizadas (Nota 12.3)	-	2.571	-	2.571	-	(2.571)	-
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	10.518	-	-	10.518	3.548	(56)	14.010
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión	1.590	-	(488)	1.102	-	(722)	380
	<b>12.108</b>	<b>2.571</b>	<b>(488)</b>	<b>14.191</b>	<b>3.548</b>	<b>(3.349)</b>	<b>14.390</b>

La totalidad de los valores incluidos en este epígrafe del balance están emitidos por sociedades o entidades domiciliadas en España.

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito, del Banco en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2007 era del 4,91% (6,39% al 31 de diciembre de 2006).

## **8. Inversiones crediticias**

### **8.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	17.786.917	14.686.481
Resto de países de la Unión Europea	340.497	218.805
Resto de Europa	24.531	61.177
Otros países	133.231	113.895
Pérdidas por deterioro	(341.920)	(268.375)
Otros ajustes por valoración	51.095	19.282
	<b>17.995.886</b>	<b>14.832.265</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Entidades de crédito	421.270	767.353
Administraciones Públicas residentes	70.488	74.896
Otros sectores residentes	17.316.105	13.712.932
Otros sectores no residentes	478.848	526.177
Pérdidas por deterioro	(341.920)	(268.375)
Otros ajustes por valoración	51.095	19.282
	<b>17.995.886</b>	<b>14.832.265</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>		
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	13.843.077	10.942.261
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	1.267.500	1.088.212
Adquisiciones temporales de activos	233.130	337.576
Depósitos a plazo en entidades de crédito	230.353	104.070
Cartera comercial	1.766.681	1.627.314
Deudores a la vista y varios	275.747	163.507
Arrendamientos financieros	336.671	288.840
Otros activos financieros	119.551	288.337
Otros	105.658	181.373
Activos dudosos	108.343	59.868
Pérdidas por deterioro:		
<i>Cobertura específica</i>	(45.627)	(38.030)
<i>Cobertura genérica</i>	(296.293)	(230.345)
Otros ajustes por valoración	51.095	19.282
	<b>17.995.886</b>	<b>14.832.265</b>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2007 era del 5,22% (4,15% al 31 de diciembre de 2006).

## 8.2 Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2007 y 2006, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a dichas fechas, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos, así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2007

	Miles de Euros					
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>						
España	77.122	11.606	6.625	4.659	4.455	104.467
Resto de países de la Unión Europea	1.441	2.056	5	83	285	3.870
Otros países	3	-	2	-	1	6
	<b>78.566</b>	<b>13.662</b>	<b>6.632</b>	<b>4.742</b>	<b>4.741</b>	<b>108.343</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>						
Administraciones Públicas residentes	-	-	-	-	14	14
Otros sectores residentes	77.122	11.606	6.625	4.659	4.441	104.453
Otros sectores no residentes	1.444	2.056	7	83	286	3.876
	<b>78.566</b>	<b>13.662</b>	<b>6.632</b>	<b>4.742</b>	<b>4.741</b>	<b>108.343</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>						
Anticipos	1.005	373	20	731	175	2.304
Arrendamientos financieros	342	99	70	50	90	651
Avales	338	29	5	-	5	377
Cartera	4.398	1.799	724	448	518	7.887
Descubiertos	316	53	103	15	35	522
Tarjetas	201	144	120	52	165	682
Créditos	5.473	637	455	26	236	6.827
Préstamos	65.698	8.711	5.128	2.684	2.980	85.201
Otros	795	1.817	7	736	537	3.892
	<b>78.566</b>	<b>13.662</b>	<b>6.632</b>	<b>4.742</b>	<b>4.741</b>	<b>108.343</b>

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2006

	Miles de Euros					Total
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	
<b>Por áreas geográficas-</b>						
España	23.240	9.374	7.060	4.335	14.485	58.494
Resto de países de la Unión Europea	1.054	308	-	-	12	1.374
	<b>24.294</b>	<b>9.682</b>	<b>7.060</b>	<b>4.335</b>	<b>14.497</b>	<b>59.868</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>						
Administraciones Públicas residentes	-	-	-	-	766	766
Otros sectores residentes	23.240	9.374	7.060	4.335	13.719	57.728
Otros sectores no residentes	1.054	308	-	-	12	1.374
	<b>24.294</b>	<b>9.682</b>	<b>7.060</b>	<b>4.335</b>	<b>14.497</b>	<b>59.868</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>						
Avales	-	-	-	-	-	-
Cartera	648	1.117	162	230	1.864	4.021
Descubiertos	393	674	597	24	1.065	2.753
Tarjetas	181	275	175	162	356	1.149
Créditos	1.345	824	526	1.024	1.056	4.775
Préstamos	21.727	6.792	5.600	2.895	10.156	47.170
	<b>24.294</b>	<b>9.682</b>	<b>7.060</b>	<b>4.335</b>	<b>14.497</b>	<b>59.868</b>



Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2007

	Miles de Euros			
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 2 Meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>				
España	110.130	29.082	26.279	165.491
Resto de países de la Unión Europea	38	1	561	600
	<b>110.168</b>	<b>29.083</b>	<b>26.840</b>	<b>166.091</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>				
Administraciones Públicas	20	-	-	20
Otros sectores residentes	109.928	28.893	20.509	159.330
Otros sectores no residentes	220	190	6.331	6.741
	<b>110.168</b>	<b>29.083</b>	<b>26.840</b>	<b>166.091</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>				
Créditos	81.836	16.627	9.162	107.625
Préstamos	19.599	11.713	14.636	45.948
Tarjetas	824	4	25	853
Cartera	6.716	656	2.173	9.545
Leasing	551	78	224	853
Otros	642	5	620	1.267
	<b>110.168</b>	<b>29.083</b>	<b>26.840</b>	<b>166.091</b>

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2006

	Miles de Euros			
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 2 Meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
<b>Por áreas geográficas-</b>				
España	96.808	6.565	2.488	105.861
Resto de países de la Unión Europea	421	28	11	460
	<b>97.229</b>	<b>6.593</b>	<b>2.499</b>	<b>106.321</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>				
Otros sectores residentes	96.808	6.565	2.488	105.861
Otros sectores no residentes	421	28	11	460
	<b>97.229</b>	<b>6.593</b>	<b>2.499</b>	<b>106.321</b>
<b>Por tipos de instrumentos-</b>				
Créditos	36.321	2.464	933	39.718
Préstamos	14.116	957	363	15.436
Tarjetas	41.275	2.799	1.061	45.135
Cartera	4.653	315	120	5.088
Leasing	480	32	12	524
Otros	384	26	10	420
	<b>97.229</b>	<b>6.593</b>	<b>2.499</b>	<b>106.321</b>

### 8.3 Cobertura del riesgo de crédito

El movimiento de la cuenta "Pérdidas por deterioro" durante el ejercicio 2007 se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	43.466	179.469	222.935
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	11.578	50.876	62.454
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(8.322)	-	(8.322)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio (Nota 29)	(8.692)	-	(8.692)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>38.030</b>	<b>230.345</b>	<b>268.375</b>
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	48.214	65.948	114.162
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(6.032)	-	(6.032)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja en el ejercicio (Nota 29)	(35.617)	-	(35.617)
Otros movimientos	1.032	-	1.032
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>45.627</b>	<b>296.293</b>	<b>341.920</b>

A continuación se presenta el detalle de las pérdidas por deterioro por cobertura específica clasificadas por tipos de instrumentos financieros:

	Miles de Euros			
	Individualmente		Colectivamente	
	2007	2006	2007	2006
Operaciones sin garantía real	31.515	30.790	2.461	2.735
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	1.881	1.306	149	50
Otras garantías reales	8.336	2.449	784	157
Otros	501	543	-	-
	<b>42.233</b>	<b>35.088</b>	<b>3.394</b>	<b>2.942</b>

Las pérdidas por deterioro por cobertura genérica corresponden fundamentalmente a operaciones sin garantía real. De igual forma, la práctica totalidad de las pérdidas por deterioro, tanto las calculadas de forma específica como las calculadas de forma genérica, corresponde a contrapartes residentes en España.

El detalle del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (Neto)- Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias	113.601	61.785
Más:		
Amortización de préstamos sin fondo (Nota 29)	561	669
Menos:		
Fondos disponibles de insolvencias	(6.032)	(8.322)
Recuperación de activos en suspenso (Nota 29)	(6.359)	(2.830)
<b>Total</b>	<b>101.771</b>	<b>51.302</b>

### 9. Cartera de inversión a vencimiento

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por tipos de instrumentos y por clases de contrapartes:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Por áreas geográficas-</b>		
España	600	603
	<b>600</b>	<b>603</b>
<b>Por clases de contrapartes-</b>		
Administraciones Públicas residentes	600	603
	<b>600</b>	<b>603</b>
<b>Por tipo de instrumentos-</b>		
Deuda Pública española		
Obligaciones y bonos del Estado	600	603
	<b>600</b>	<b>603</b>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2007 era del 6,00% (idéntico importe al 31 de diciembre de 2006).

### 10. Derivados de cobertura

#### 10.1 Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	Valor Razonable	Nocional
<b>31 de diciembre de 2006</b>		
Saldos deudores	8.654	467.250
Saldos acreedores	34.137	1.117.328
<b>31 de diciembre de 2007</b>		
Saldos deudores	12.559	35.858
Saldos acreedores	81.075	2.744.834

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

Las operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés han sido contratadas por el Grupo con contrapartes de reconocida solvencia. A continuación se detallan las posiciones netas abiertas al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo al tipo de operaciones cubiertas:

	Miles de Euros	
	Deudores/(Acreedores)	
	2007	2006
Inversiones crediticias a tipo de interés fijo	(2.477)	-
Depósitos a plazo de clientes a tipo de interés fijo	(12.800)	(6.110)
Bonos propiedad del Banco a tipo de interés fijo	1.569	(1.158)
Cédula hipotecaria propiedad del Banco	(54.808)	(18.215)
	<b>(68.516)</b>	<b>(25.483)</b>

## 10.2 Coberturas de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen importes correspondientes a este tipo de coberturas.

## 11. Activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados corresponden a activos procedentes de adjudicaciones y presentan la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos residenciales	2.583	2.233
Otros activos	293	293
	<b>2.876</b>	<b>2.526</b>

El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2007 y 2006, calculado en base a la experiencia histórica del Grupo de los últimos catorce años, en los que se produce la baja o venta del balance consolidado de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por clases de activos adjudicados:

	Meses	
	2007	2006
Activos residenciales	46	35
Activos agrícolas	58	54

Durante los ejercicios 2007 y 2006, así como durante ejercicios anteriores, el Grupo ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta y de grupos de disposición en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por el Grupo durante los ejercicios 2007 y 2006 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 318 y 666 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de financiaciones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendía a 1.053 y 701 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2007 era, aproximadamente, del 55,77% del precio de venta de los mismos (60,61% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2006).

## **12. Participaciones**

### **12.1 Participación en entidades asociadas**

En el Anexo II se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, junto con diversas informaciones relevantes sobre las mismas.

El saldo del epígrafe "Participaciones- Entidades asociadas" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2007 incluye 22.162 miles de euros (10.095 miles de euros en 2006), correspondientes a fondos de comercio asociados a este tipo de participaciones.

### **12.2 Participación en negocios conjuntos**

El detalle de estas participaciones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Entidad	Porcentaje de Participación		Valor Neto en Libros (Miles de Euros)	
	2007	2006	2007	2006
Sitreba, S.L. <sup>(1)</sup>	27,27%	27,27%	33.612	33.612
Inversiones Financieras Agval, S.L. <sup>(2)</sup>	33,43%	-	23.491	-
Urbanizadora Experiencia Inmobiliaria, S.L. <sup>(3)</sup>	50,00%	-	2.902	-
			<b>60.005</b>	<b>33.612</b>

(1) Sociedad domiciliada en Málaga, cuya actividad principal consiste en la inversión mobiliaria. El principal activo de Sitreba, S.L. es la participación del 5,50% en Abertis Infraestructuras, S.A.

(2) Sociedad domiciliada en Valencia y cuya principal actividad consiste en la inversión mobiliaria. El principal activo de la sociedad al 31 de diciembre de 2007 es la participación del 60,68% en el capital social de Aguas de Valencia, S.A.

(3) Sociedad domiciliada en Valencia y cuya principal actividad es la edificación y obra civil.

La información financiera relevante de estas sociedades al 31 de diciembre de 2007 y 2006, según sus estados financieros provisionales no auditados de 2007 y según sus cuentas anuales de 2006, respectivamente, es la siguiente:

Entidad	Miles de Euros			
	Fondos Propios		Resultado (*)	
	2007	2006	2007	2006
Sitreba, S.L.	310.546	312.408	18.202	16.344
Inversiones Financieras Agval, S.L.	103.491	-	(532)	-
Urbanizadora Experiencia Inmobiliaria, S.L.	5.804	-	(674)	-

(\*) No incluyen resultados extraordinarios significativos.

### 12.3 Pérdidas por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de "Entidades asociadas" a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de Euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>4.398</b>
Dotaciones con cargo a resultados	946
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(80)
Traspasos (Nota 7.2)	(2.571)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>2.693</b>
Dotaciones con cargo a resultados	-
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>2.693</b>

### 13. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Total
<b>Coste:</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2005	238.496	10.762	249.258
Adiciones	80.608	751	81.359
Bajas	(19.438)	-	(19.438)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	299.666	11.513	311.179
Adiciones	64.459	-	64.459
Bajas	(857)	(4.113)	(4.970)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>363.268</b>	<b>7.400</b>	<b>370.668</b>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2005	80.792	2.071	82.863
Adiciones	10.250	92	10.342
Bajas	(12.120)	-	(12.120)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	78.922	2.163	81.085
Dotaciones	12.120	987	13.107
Bajas	(624)	-	(624)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>90.418</b>	<b>3.150</b>	<b>93.568</b>
<b>Activo material neto -</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2006	220.744	9.350	230.094
Saldos al 31 de diciembre de 2007	272.850	4.250	277.100

### 13.1 Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 era el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	30.795	(22.191)	8.604
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	84.272	(38.773)	45.499
Edificios	182.736	(17.958)	164.778
Obras en curso	1.863	-	1.863
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>299.666</b>	<b>(78.922)</b>	<b>220.744</b>
Equipos informáticos y sus instalaciones	34.100	(28.100)	6.000
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	95.107	(43.106)	52.001
Edificios	227.985	(19.212)	208.773
Obras en curso	6.076	-	6.076
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>363.268</b>	<b>(90.418)</b>	<b>272.850</b>

Al 31 de diciembre de 2007, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 35.497 miles de euros (31.450 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), se encontraban totalmente amortizados.

Una parte de los inmuebles utilizados por el Grupo en su actividad, lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante el ejercicio 2007 ascendió a 4.705 miles de euros (3.633 miles de euros durante el ejercicio 2006) y se encuentra incluido en el epígrafe "Otros gastos generales de administración- Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El valor neto contable del inmovilizado en oficinas arrendadas al 31 de diciembre de 2007 es de 15.205 miles de euros (12.941 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

### 13.24 Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2007 y 2006, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 765 y 779 miles de euros, respectivamente (véase Nota 43).

### 14. Periodificaciones deudoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Periodificación de rentabilidad garantizada de instrumentos de capital	2.220	6.690
Gastos pagados no devengados	419	643
Otras periodificaciones	235	54
	<b>2.874</b>	<b>7.387</b>

### 15. Otros activos

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde principalmente a operaciones en camino.

### 16. Pasivos financieros a coste amortizado

#### 16.1 Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 era la siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Banco de España	546.264	-
Ajustes por valoración	1.391	-
	<b>547.655</b>	-

El importe incluido en Banco de España del cuadro anterior está garantizado con títulos de renta fija incluidos en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta- Valores representativos de deuda" por un importe equivalente.



El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 era del 4,76%.

### 16.2 Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Por monedas:</b>		
Euros	1.529.425	1.947.290
Otras	394.829	253.107
	<b>1.924.254</b>	<b>2.200.397</b>
Cuentas a plazo	1.547.442	1.860.627
Cesión temporal de activos	29.708	-
Otras cuentas	330.649	329.951
Ajustes por valoración	16.455	9.819
	<b>1.924.254</b>	<b>2.200.397</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 era del 4,57% (3,17% al 31 de diciembre de 2006).

### 16.3 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Por situación geográfica-</b>		
España	10.048.060	8.673.737
Resto de países de la Unión Europea	242.600	145.756
Otros países	116.647	124.711
Ajustes por valoración	8.730	20.047
	<b>10.416.037</b>	<b>8.964.251</b>
<b>Por naturaleza-</b>		
Cuentas corrientes	2.987.327	2.746.401
Cuentas de ahorro	1.045.490	1.141.983
Depósitos a plazo	6.178.384	4.710.250
Cesiones temporales de activos	196.106	345.570
Ajustes por valoración	8.730	20.047
	<b>10.416.037</b>	<b>8.964.251</b>
<b>Por contrapartes-</b>		
Administraciones públicas residentes	433.182	415.746
Otros sectores residentes	9.614.879	8.257.989
Otros sectores no residentes	359.246	270.469
Ajustes por valoración	8.730	20.047
	<b>10.416.037</b>	<b>8.964.251</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 era del 2,69% (1,77% al 31 de diciembre de 2006).

#### *Cédulas hipotecarias*

El detalle de las cédulas hipotecarias, las cuales se encuentran clasificadas dentro de los depósitos a plazo, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es, en ambos ejercicios, el siguiente:

Emisión	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	Vencimiento
IM Cédulas 2	400.000	4,50%	2014
IM Cédulas 3	100.000	4,00%	2014
IM Cédulas 4	500.000	3,75%	2015
IM Cédulas 5	100.000	3,50%	2020
IM Cédulas 12	300.000	4,51%	2009
IM Cédulas Hipotecaria Global Única	200.000	Eur+0,05%	2008
TDA Cédulas 9	500.000	4,27%	2010
<b>Total</b>	<b>2.100.000</b>		

Las emisiones que se indican en el cuadro anterior están cubiertas por operaciones de derivados a tipos de interés de mercado.

El importe de cada una de las emisiones coincide con el saldo vivo al 31 de diciembre de 2007 y 2006. Todas las emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y al Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo.

#### 16.4 Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Emisión	2007		2006		Vencimiento
	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	
Pagarés	50.568	4,46%	-	-	2008
Bonos de tesorería:					
1ª emisión	-	-	120.000	2,85%	2007
2ª emisión	700.000	Eur+0,2%	700.000	Eur+0,2%	2011
3ª emisión	1.000.000	Eur+0,2%	-	-	2012
Obligaciones:					
1ª emisión	150.000	Eur-0,55%	-	-	2022
Bonos de titalización	2.352.387	5,066%	2.058.578	Eur+0,15%	
Ajustes de valoración	9.635		4.595		
<b>Total</b>	<b>4.262.590</b>		<b>2.883.173</b>		

#### 16.5 Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Emisión	2007		2006		Vencimiento
	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	Importe Vivo Emisión (Miles de €)	Tipo de Interés Anual (%)	
<i>Interés variable</i>					
Obligaciones:					
2ª emisión	60.000	4,40%	60.000	3,37%	2011
3ª emisión	99.999	5,11%	99.999	4,15%	2014
4ª emisión	60.000	5,35%	60.000	4,50%	2012
5ª emisión	200.000	5,19%	-	-	2017
Préstamo	-	-	60.000	4,50%	2012
Participaciones preferentes	170.000	6,27%	170.000	5,02%	2016
Ajustes por valoración	3.285		760		
<b>Total</b>	<b>593.284</b>		<b>450.759</b>		

El saldo del balance de situación adjunto está integrado por las siguientes operaciones:

- En el ejercicio 2007 el Banco ha realizado una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 200.000 miles de euros a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,40 hasta 2012 y Euribor + 0,90 hasta el vencimiento en 2017. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.
- En el ejercicio 2006 la sociedad del Grupo BVA Preferentes, S.A.U., realizó una emisión de participaciones preferentes a tipos de interés variable (Euribor 3 meses mas 135 puntos básicos). La emisión es de

carácter perpetuo con opción de compra a favor del emisor a partir de 2016. Estos valores no tienen derechos políticos y han sido suscritos por terceros ajenos al Grupo.

- En el ejercicio 2006 el Banco realizó una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 60.000 miles de euros y vencimiento a 10 años a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,4 durante los primeros 5 años, siendo los siguientes 5 años del Euribor + 0,9. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.
- En el ejercicio 2004 el Banco realizó una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 99.999 miles de euros a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,25 y vencimiento a 10 años. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.
- En el ejercicio 2001 el Banco realizó una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 60.000 miles de euros a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,25 y vencimiento a 10 años. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.

Dada su naturaleza y de acuerdo a la legislación en vigor, estas emisiones de obligaciones subordinadas se sitúan, a efectos de prelación de créditos, detrás de los acreedores comunes.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2007 por las emisiones de obligaciones subordinadas han ascendido a 27.177 miles de euros (9.345 miles de euros en 2006) de los que se han hecho efectivos 23.792 miles de euros (8.585 miles de euros en 2006).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 era del 5,42% (4,04% al 31 de diciembre de 2006).

#### **16.6 Otros pasivos financieros**

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, era el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	58.269	47.150
Fianzas recibidas	97	99
Cuentas de recaudación	76.669	73.424
Cuentas especiales	33.998	60.626
Otros conceptos	56.356	4.559
	<b>225.389</b>	<b>185.858</b>

El saldo del epígrafe "Obligaciones a pagar" al 31 de diciembre de 2007 incluye un importe de 7.359 miles de euros correspondiente a aportaciones por retribuciones post-empleo pendientes de formalizar al cierre del ejercicio (véase Nota 44.1). Dichas aportaciones han sido externalizadas en enero de 2008.

#### **17. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones**

A continuación se muestran los movimientos en los ejercicios 2007 y 2006 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de dichos ejercicios:

	Miles de Euros		
	Otras Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes		
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	990	22.008	22.998
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	1.403	7.929	9.332
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(587)	-	(587)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>1.806</b>	<b>29.937</b>	<b>31.743</b>
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	2.160	3.347	5.507
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(1.480)	-	(1.480)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>2.486</b>	<b>33.284</b>	<b>35.770</b>

### 18. Periodificaciones acreedoras

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Garantías financieras	19.722	16.607
Gastos devengados no vencidos	22.964	20.750
Otras	3.131	2.450
	<b>45.817</b>	<b>39.807</b>

### 19. Otros pasivos

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde principalmente a operaciones en camino.

### 20. Patrimonio neto

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2007 y 2006 en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo del balance de situación, se indica a continuación:

	Miles de Euros							
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Resultado	Dividendo	Ajustes Valoración	Intereses Minoritarios	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>100.929</b>	<b>54.949</b>	<b>507.097</b>	<b>95.683</b>	<b>(12.132)</b>	<b>128.239</b>	<b>820</b>	<b>875.585</b>
Variaciones del patrimonio neto:								
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	(4.449)	-	(4.449)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	(9.326)	-	(9.326)
Ampliación de capital	2.019	-	(2.019)	-	-	-	-	-
Distribución de resultados 2005	-	-	75.477	(95.683)	20.206	-	-	-
Resultados sociedades consolidadas	-	-	4.558	-	-	-	-	4.558
Dividendo complementario 2005	-	-	-	-	(8.074)	-	-	(8.074)
Dividendo a cuenta 2006	-	-	-	-	(12.374)	-	-	(12.374)
Resultado 2006	-	-	-	113.362	-	-	(669)	112.693
Variaciones del perímetro	-	-	(5.057)	-	-	-	3.201	(33.131)
Otros movimientos	-	-	(1.750)	-	-	-	8	(1.742)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>102.948</b>	<b>54.949</b>	<b>578.306</b>	<b>113.362</b>	<b>(12.374)</b>	<b>114.464</b>	<b>3.180</b>	<b>954.835</b>
Variaciones del patrimonio neto:								
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	(7.984)	-	(7.984)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	2.595	-	2.595
Ampliación de capital con cargo a reservas (Nota 23)	2.059	-	(2.059)	-	-	-	-	-
Ampliación de capital (Nota 23)	8.748	253.694	-	-	-	-	-	262.442
Distribución de resultados 2006	-	-	90.693	(113.362)	22.669	-	-	-
Resultados sociedades consolidadas	-	-	167	-	-	-	-	167
Dividendo complementario 2006	-	-	-	-	(10.295)	-	-	(10.295)
Dividendo a cuenta 2007	-	-	-	-	(12.622)	-	-	(12.622)
Resultado 2007	-	-	-	135.861	-	-	(326)	135.535
Variaciones del perímetro	-	-	(1.860)	-	-	-	(1.006)	(2.866)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	2.760	2.760
Incorporación de sociedades al Grupo	-	-	-	-	-	-	21.101	21.101
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>113.755</b>	<b>308.643</b>	<b>665.247</b>	<b>135.861</b>	<b>(12.622)</b>	<b>109.075</b>	<b>25.709</b>	<b>1.345.668</b>

## 21. Intereses minoritarios

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 recoge el importe del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Banco, incluida la parte que les haya sido atribuido del resultado del ejercicio.

### **21.1 Composición**

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos "Intereses minoritarios" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2007 y 2006 se presenta a continuación:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Intereses Minoritarios	Resultados Atribuidos a la Minoría	Intereses Minoritarios	Resultados Atribuidos a la Minoría
Bavacun, S.L.	-	-	1.006	(383)
Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	4.608	(915)	2.174	(286)
Inversiones Financieras Agval, S.L.	21.101	589	-	-
	<b>25.709</b>	<b>(326)</b>	<b>3.180</b>	<b>(669)</b>

### 21.2 Movimiento

El movimiento que se ha producido en este epígrafe de los balances de situación consolidados en los ejercicios 2007 y 2006, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bavacun, S.L.	Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	Inversiones Financieras Agval, S.L.	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2005	820	-	-	820
Incorporación de sociedades al Grupo	-	2.460	-	2.460
Ampliaciones de capital de sociedades del Grupo	561	-	-	561
Beneficios/(Pérdidas) del ejercicio atribuidas	(383)	(286)	-	(669)
Otros movimientos	8	-	-	8
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2006</b>	<b>1.006</b>	<b>2.174</b>	<b>-</b>	<b>3.180</b>
Incorporación de sociedades al Grupo	-	-	21.101	21.101
Ampliaciones de capital de sociedades del Grupo	-	3.349	-	3.349
Beneficios/(Pérdidas) del ejercicio atribuidas	-	(915)	-	(915)
Variaciones del perímetro	(1.006)	-	-	(1.006)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>-</b>	<b>4.608</b>	<b>21.101</b>	<b>25.709</b>

### 22. Ajustes por valoración

El epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo, variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones.

A continuación se presenta un desglose del epígrafe "Ajustes por valoración- Activos financieros disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2007 y 2006, clasificados por tipos de instrumentos:

	Miles de Euros		
	Valores Representativos de Deuda	Otros Instrumentos de Capital	Total
<b>31 diciembre de 2006:</b>			
Valor de coste	72.142	224.287	296.429
Valor de mercado	74.316	398.212	472.528
<b>Plusvalía / (Minusvalía):</b>			
Ajustes por valoración	1.413	113.051	114.464
Pasivo fiscal	761	60.874	61.635
<b>31 diciembre de 2007:</b>			
Valor de coste	648.755	182.310	831.065
Valor de mercado	648.708	343.950	992.658
<b>Plusvalía / (Minusvalía):</b>			
Ajustes por valoración	(32)	109.107	109.075
Pasivo fiscal	(15)	52.533	52.518

### 23. Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social del Banco está compuesto por 113.755.114 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una (102.948.068 acciones en 2006), totalmente suscritas y desembolsadas, de las que 8.748.085 acciones corresponden a la última ampliación de capital, teniendo todas ellas idénticos derechos políticos. Las primeras 105.007.029 acciones están admitidas a cotización en el mercado continuo de las Bolsas de valores españolas y tienen derecho a percibir el dividendo complementario del ejercicio 2007. Las procedentes de la última ampliación de capital están pendientes de admisión a cotización, teniendo derechos económicos a partir del 1 de enero de 2008.

El movimiento habido en este epígrafe durante los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Capital Social	
	Número de Acciones	Nominal (Miles de Euros)
<b>Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>100.929.479</b>	<b>100.929</b>
Ampliación de capital	2.018.589	2.019
<b>Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>102.948.068</b>	<b>102.948</b>
Ampliación de capital con cargo a reservas (Nota 20)	2.058.961	2.059
Ampliación de capital (Nota 20)	8.748.085	8.748
<b>Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>113.755.114</b>	<b>113.755</b>

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 3 de marzo de 2007 aprobó una ampliación de capital, con cargo a "Reservas voluntarias", mediante la emisión de 2.058.961 acciones nuevas de un euro de valor nominal cada una de ellas (véase Nota 20).

Con fecha 27 de diciembre de 2007 se ha realizado una ampliación de capital por importe de 262.442 miles de euros, mediante la emisión de 8.748.085 acciones nuevas de un euro de valor nominal y 29 euros de prima de emisión.



Al 31 de diciembre de 2007, el único accionista del Banco con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito era Bancaja Inversiones, S.A., con una participación del 38,34% (sociedad del Grupo Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja). Al cierre del ejercicio 2006, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja mantenía la misma participación.

#### **Acciones propias**

El movimiento habido durante los ejercicios 2007 y 2006 en la cuenta de acciones propias ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	-
Adquisiciones	1
Enajenaciones	(1)
<b>Saldo al 31/12/2006</b>	-
Adquisiciones	1.784
Enajenaciones	(1.784)
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	-

En cualquier evaluación del patrimonio del Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo que figure en este epígrafe debería deducirse de los considerados en su determinación.

El número de acciones propias adquiridas y enajenadas durante el ejercicio 2007 fue de 44.027 (29 en 2006). Como resultado de la compra y posterior enajenación de las acciones propias no se han producido resultados significativos a registrar en los fondos propios en los ejercicios 2007 y 2006.

#### **24. Prima de emisión**

Incluye el importe desembolsado por los accionistas del Banco en las emisiones de capital por encima del nominal. El movimiento de este epígrafe en los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Saldo al 31/12/2005</b>	<b>54.949</b>
Ampliación de capital	-
<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>54.949</b>
Ampliación de capital	253.694
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>308.643</b>

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

#### **25. Reservas**

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Reservas restringidas:</b>		
Reserva legal	20.590	20.186
Otras reservas restringidas	10.946	10.512
Reserva de revalorización RDL 7/96 (Nota 25)	1.127	1.127
Reservas de revalorización por primera aplicación (Nota 25)	53.337	54.496
<b>Reservas de libre disposición:</b>		
Reservas voluntarias y otras	506.759	425.027
Reservas de entidades consolidadas por integración global y proporcional	68.026	60.534
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	4.462	6.424
	<b>665.247</b>	<b>578.306</b>

El desglose por entidades del saldo "Reservas de entidades consolidadas por integración global y proporcional" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se indica seguidamente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Real Equity, S.L.	435	298
Inversiones Valencia Capital Riesgo S.C.R., S.A.	4.375	4.196
Valenciana de Inversiones Participadas, S.L.	297	-
Adquiera Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	(449)	-
Inversiones Financieras Agval, S.L.	7.325	-
Sitreba, S.L.	56.043	56.040
	<b>68.026</b>	<b>60.534</b>

### Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### Otras reservas restringidas

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco está obligado a constituir una reserva restringida por importe equivalente a las acciones propias en cartera. Tal y como se indica en la Nota 23, al 31 de diciembre de 2006 y 2007 no existen acciones propias en la cartera del Banco.

De acuerdo con esta misma Ley, el Banco está obligado a constituir una reserva restringida por importe equivalente al de las operaciones crediticias a terceros que tengan como garantía acciones del propio Banco. El número de acciones aceptadas en garantía a 31 de diciembre de 2007 asciende a 4.741.679 y su valor nominal

a 4.742 miles de euros (4.364.058 acciones y 4.364 miles de euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2006).

### Reservas de regularización y actualización de balances

El Banco se acogió a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas obtenidas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o su destino final, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Incremento neto en:		
Inmovilizado material	24.587	24.587
Inmovilizado material por primera aplicación	79.996	79.996
Cartera de valores y otros	12.712	12.712
	<b>117.295</b>	<b>117.295</b>
Importes aplicados a:		
Impuesto diferido	(22.022)	(22.022)
Saneamientos de activos de la Ley 9/1983	(15.608)	(15.608)
Reservas voluntarias	(14.692)	(13.533)
Ampliación de capital	(10.233)	(10.233)
Gravamen único del 3% según Real Decreto-Ley 7/1996	(276)	(276)
	<b>(62.831)</b>	<b>(61.672)</b>
<b>Saldo</b>	<b>54.464</b>	<b>55.623</b>

Dado que ha transcurrido el plazo de tres años para que la Administración Tributaria comprobara y aceptara el saldo del epígrafe "Reserva de revalorización" del balance de situación adjunto, dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio y los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

### Reservas de entidades valoradas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Grupo Aguas de Valencia	-	7.647
Grupo Med Wind Energy	766	(265)
Porta de les Germanies, S.A.	268	(125)
Iberport Consulting, S.A.	(125)	1
Grupo Arcalia Patrimonios/Agencia de Valores	(204)	(629)
Grupo Invergánim	(1.700)	(1.137)
Grupo Nordkapp Inversiones Sociedad de Valores	(250)	(428)
Nou Litoral, S.L.	4.294	1.489
Rimalo Inversiones Sicav, S.A.	328	164
Lugodi, S.L.	(367)	(163)
Kalite Desarrollo, S.L.	1.729	(117)
Valle Levante, S.L.	(13)	(13)
Productores Hoteleros Reunidos, S.L.	(1.039)	-
Inversiones Patrimoniales La Marina, S.A.	(129)	-
Gescap Urbana, S.A.	(2)	-
Bayacun, S.L.	970	-
Lareldon, S.L.	(1)	-
Valmur Gestión y Desarrollo, S.L.	(2)	-
Parque Industrial El Pla, S.L.	11	-
Energía Solar Aplicada, S.L.	(71)	-
Terminal Portuaria de Sagunto, S.L.	(1)	-
	<b>4.462</b>	<b>6.424</b>

## 26. Situación fiscal

### 26.1 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2007, el Banco tiene pendientes de inspección los cinco últimos ejercicios (2003 a 2007) para el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos para el resto de impuestos que le son de aplicación.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales del Banco y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

### 26.2 Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Gasto impuesto sobre beneficios ejercicio	62.785	51.945
Ajuste en el gasto de Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	(2.416)	(3.040)
Ajuste en el gasto del Impuesto sobre Sociedades por cambios de tipos (Nota 2.12)	1.723	7.948
<b>Total gasto Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>62.092</b>	<b>56.853</b>

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados de los ejercicios 2007 y 2006 y el resultado antes de impuestos de dichos ejercicios multiplicado por el tipo impositivo vigente en los mismos aplicable en España:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Resultado antes de impuestos	197.627	169.546
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo aplicable	64.229	59.341
Diferencias permanentes	158	(621)
Ajustes de consolidación	(1.360)	2.722
Deducciones	(242)	(4.589)
<b>Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados</b>	<b>62.785</b>	<b>56.853</b>
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores)	17.493	7.055
Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	(51.873)	(44.267)
<b>Cuota del impuesto sobre beneficios</b>	<b>28.405</b>	<b>19.641</b>

El gasto por impuesto sobre beneficios que figura en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 adjunta incluye un abono de 2.416 miles de euros correspondiente a la liquidación definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006, así como un cargo de 1.723 miles de euros correspondientes al efecto en la contabilización de activos y pasivos fiscales por diferencias temporarias del cambio de tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades (del 32,5 al 30 por 100).

### 26.3 Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España, en los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

Impuestos Diferidos Deudores con Origen en	Miles de Euros	
	2007	2006
Proceso exteriorización planes pensiones	12.929	12.783
Dotaciones a provisiones	65.808	48.700
Otras correcciones	3.991	3.950
Comisiones financieras (primera aplicación)	2.415	3.207
Otros	3.756	300
	<b>88.899</b>	<b>68.940</b>

Impuestos Diferidos Acreedores con Origen en	Miles de Euros	
	2007	2006
Revalorización inmuebles	18.182	18.420
Ajustes por valoración	52.518	61.634
Otros impuestos diferidos	2.203	-
	<b>72.903</b>	<b>80.054</b>

El Banco practicó en la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006 una deducción por importe de 20 miles de euros, de acuerdo con lo previsto en el artículo 42 del Texto Refundido por el que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que regula la Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, al haber reinvertido el total importe obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que han dado lugar a dicho beneficio extraordinario en el mismo ejercicio 2006. El importe de la citada deducción (20 miles de euros) asciende al 20% de las rentas positivas obtenidas integradas en la base imponible del Impuesto (101 miles de euros).

Asimismo, durante el ejercicio 2004, el Banco acogió al citado régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios un importe de 15.535 miles de euros, habiendo materializado la reinversión del total importe obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que dieron lugar a dicho beneficio extraordinario en el mismo ejercicio 2004. El importe de la deducción aplicada ascendió al 20% de las rentas positivas obtenidas, es decir, a 3.107 miles de euros.

En el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2003, el Banco también acogió a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios rentas por importe de 1.176 miles de euros, ascendiendo la deducción al 20% de dicha cantidad, es decir, 235 miles de euros. Durante dicho ejercicio se produjo la reinversión de la totalidad del importe obtenido en la transmisión.

Del mismo modo, en el Impuesto sobre Sociedades presentado correspondiente al ejercicio 2002, el Banco acogió a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios rentas por importe de 519 miles de euros, ascendiendo la deducción al 17% de dicha cantidad, es decir, 88 miles de euros. Durante dicho ejercicio se produjo la reinversión de la totalidad del importe obtenido en la transmisión.

#### 26.4 Operaciones especiales

Durante el ejercicio 2001, la entidad recibió, con motivo de un canje de valores, 60.388 acciones de la sociedad Aguas de Valencia, S.A., a cambio de la participación que tenía el Banco en la entidad Vainmosa Cartera, S.A. Las acciones de Aguas de Valencia, S.A. recibidas fueron valoradas, de conformidad con la normativa contable y la circular 4/1991 del Banco de España, por un importe de 2.196 miles de euros, siendo su coste fiscal 2.224 miles de euros (véase Nota 10 de la memoria del ejercicio 2001).

En relación con las citadas acciones de Aguas de Valencia, S.A., con fecha 24 de octubre de 2007 Banco de Valencia, mediante operación de canje de valores acogida al "Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea o una Sociedad

Cooperativa Europea de un Estado miembro a otro de la Unión Europea" contenido en el capítulo VIII del Título VII 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, aportó a la entidad Inversiones Financieras Agval, S.L. las 375.065 acciones que poseía de Aguas de Valencia, S.A., recibiendo a cambio 28.880.005 participaciones de la mencionada entidad Inversiones Financieras Agval, S.L. El valor por el que se han contabilizado las participaciones sociales recibidas es el mismo que tenían las acciones aportadas (20.774 miles de euros), si bien el coste fiscal, al incluir las acciones a las que se refiere el apartado anterior, asciende a 20.802 miles de euros.

Con fecha 14 de octubre de 2002, Banco de Valencia fue la entidad beneficiaria del proceso de fusión con Banco de Murcia, operación acogida al régimen fiscal especial del Título VIII Capítulo VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Todos los bienes incorporados al balance del Banco fueron contabilizados por el mismo valor que tenían en la contabilidad de Banco de Murcia, por lo que su valor fiscal y contable coinciden, manteniendo los mismos criterios de amortización y la antigüedad que tenían en la entidad transmitente. Las menciones obligatorias a incluir en la memoria mientras los valores o elementos patrimoniales adquiridos permanezcan en el inventario de Banco de Valencia previstas en el artículo 93 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, figuran en la primera memoria anual aprobada tras la operación (véase memoria del ejercicio 2002).

Durante el ejercicio 2003, y efectos contables 1 de enero de 2003, se produjo la fusión entre las entidades Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A. (de la que la Entidad era socio) y Acesa Infraestructuras, S.A., fusión acogida al régimen fiscal especial del Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. Como consecuencia de la citada fusión, Banco de Valencia recibió acciones de la entidad resultante (Abertis Infraestructuras, S.A.) que fueron contabilizadas por el mismo valor que tenían las entregadas, que asciende a 42.305 miles de euros, por lo que el valor contable de las citadas acciones coincidía con su valor fiscal.

Con fecha 14 de noviembre de 2003 se produjo la aportación no dineraria de parte de las citadas acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. a Sitreba, S.A., recibiendo a cambio acciones de esta última representativas de más del 5 por 100 de sus fondos propios. Esta operación se acogió al régimen fiscal especial del Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades (artículo 108). Las acciones recibidas de Sitreba, S.A. como consecuencia de la aportación no dineraria se han contabilizado por el mismo valor que tenían las entregadas y que ascendía a 32.636 miles de euros, por lo que el valor contable de los citadas acciones coincide con su valor fiscal.

Con fecha 23 de noviembre de 2006 se acordó la ampliación de capital social de la sociedad Valenciana de Inversiones Participadas, S.L.U., mediante aportación dineraria (323,64 euros) y no dineraria (8.110.376,36 euros) de todas las acciones y participaciones que Banco de Valencia, S.A. poseía en sociedades dedicadas, directa o indirectamente, a actividades inmobiliarias. La citada aportación no dineraria fue acogida al "Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea o una Sociedad Cooperativa Europea de un Estado miembro a otro de la Unión Europea" contenido en el capítulo VIII del Título VII 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 (artículo 94). Las participaciones recibidas se contabilizaron por el mismo valor que tenían las acciones o participaciones aportadas, coincidiendo éste con su coste fiscal. Ver, al respecto de las menciones obligatorias a incluir en la memoria, la nota fiscal de la correspondiente al ejercicio 2006.

## **27. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros**

La Dirección del Banco (concretamente, el Departamento de Control de Gestión, dependiente del Área de Intervención General y en cumplimiento de las políticas emanadas del Comité de Activos y Pasivos) gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros del mismo para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Banco para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

En la gestión del riesgo de liquidez, el Grupo utiliza un enfoque centralizado, aplicando para ello herramientas informáticas integradas con las cuales se realizan los análisis del riesgo de liquidez, en base a los flujos de tesorería estimados por el Grupo para sus activos y pasivos, así como a garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para garantizar fuentes adicionales de liquidez que pudiesen ser requeridas (por ejemplo, líneas

de liquidez no empleadas). La posición en cuanto al riesgo de liquidez del Grupo se establece en base a variados análisis de escenarios y de sensibilidad. Los análisis de sensibilidad y de escenarios tienen en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino condiciones extremas que pudiesen llegar a presentarse y que pudiesen afectar a la corriente de cobros y de pagos, debidas a factores de mercado o a factores internos del propio Grupo.

Entre los elementos claves en la gestión del riesgo de liquidez se encuentran los siguientes:

- El establecimiento de un límite sobre el ratio de endeudamiento del Grupo, en el seno del Comité de Activos y Pasivos, siendo adicionalmente ratificado por el Consejo de Administración.
- La aprobación de un Plan de Contingencia de Liquidez para la identificación de posibles crisis de liquidez, el establecimiento de planes de acción acordes a estas y la implantación de la estructura organizativa necesaria para llevarlos a cabo.

En este sentido, durante el presente ejercicio se han desarrollado dos vías de mitigación de este riesgo: La suscripción de contratos de facilidad de liquidez y la emisión de un programa de pagarés que flexibilice la captación de financiación.

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimientos de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006, en un escenario de "condiciones normales de mercado":

	Miles de Euros						
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
<b>ACTIVO -</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	56.537	-	-	-	-	-	56.537
Cartera de negociación	-	-	17	415	3.978	5.204	9.614
Activos financieros disponibles para la venta	-	18	-	-	580.478	68.212	648.708
Inversiones crediticias	998.404	1.078.879	1.024.139	2.790.981	2.532.381	9.571.102	17.995.886
Cartera de inversión a vencimiento	-	600	-	-	-	-	600
Otros activos	921.868	-	-	-	-	-	921.868
<b>Total al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>1.976.809</b>	<b>1.079.497</b>	<b>1.024.156</b>	<b>2.791.396</b>	<b>3.116.837</b>	<b>9.644.518</b>	<b>19.633.213</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>2.013.070</b>	<b>991.817</b>	<b>709.705</b>	<b>2.229.727</b>	<b>2.181.369</b>	<b>7.738.220</b>	<b>15.863.908</b>
<b>PASIVO -</b>							
Cartera de negociación	-	-	16	415	4.568	5.204	10.203
Pasivos financieros a coste amortizado	2.526.342	3.821.313	2.248.880	1.705.474	3.274.784	4.392.416	17.969.209
<b>Total al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>2.526.342</b>	<b>3.821.313</b>	<b>2.248.896</b>	<b>1.705.889</b>	<b>3.279.352</b>	<b>4.397.620</b>	<b>17.979.412</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>2.240.509</b>	<b>4.994.962</b>	<b>1.168.347</b>	<b>1.332.572</b>	<b>1.606.809</b>	<b>3.565.874</b>	<b>14.909.073</b>
<b>Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>(549.533)</b>	<b>(2.741.816)</b>	<b>(1.224.740)</b>	<b>1.085.507</b>	<b>(162.515)</b>	<b>5.246.898</b>	<b>1.653.801</b>
<b>Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>(227.439)</b>	<b>(4.003.145)</b>	<b>(458.642)</b>	<b>897.155</b>	<b>574.560</b>	<b>4.172.346</b>	<b>954.835</b>

Adicionalmente a la información incluida en el cuadro anterior, el Banco posee pólizas y valores pignorable para préstamos de regulación monetaria en el Banco Central Europeo por un límite de 530 y 770 millones de euros, respectivamente, estando disponibles 9 y 770 millones de euros, respectivamente. Asimismo, tiene 230 millones de euros de límites de contingencia de liquidez en otras entidades financieras.



## 28. Valor razonable

### 28.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros

A continuación se detalla el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los cuales, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances de situación consolidados a dichas fechas por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos financieros-</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	56.537	56.537	123.262	123.262
Inversiones crediticias	17.995.886	17.992.624	14.832.265	14.841.703
Cartera de inversión a vencimiento	600	600	603	587
	<b>18.053.023</b>	<b>18.049.761</b>	<b>14.956.130</b>	<b>14.965.552</b>
<b>Pasivos financieros-</b>				
Pasivos financieros a coste amortizado	17.969.209	17.969.209	14.514.438	14.514.438
	<b>17.969.209</b>	<b>17.969.209</b>	<b>14.514.438</b>	<b>14.514.438</b>

En relación con la forma en la que se ha estimado el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad, señalar lo siguiente:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros. Estos activos representan, aproximadamente, el 3,71% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2007 (0,72% al 31 de diciembre de 2006).
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, en las cuales se utilizan datos observados directamente del mercado. Estos activos representan, aproximadamente, el 0,11% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2007 (0,07% al 31 de diciembre de 2006).
- Para los instrumentos de deuda a tipo de interés variable incluidos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros a la fecha de balance consolidado, al no existir diferencias significativas entre este importe y dicho valor razonable. Estos activos representan, aproximadamente, el 88,20% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2006 (69,03% al 31 de diciembre de 2006).
- El valor razonable de los pasivos financieros a la vista incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros. Estos pasivos representan, aproximadamente, el 16,78% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2007 (24,36% al 31 de diciembre de 2006).

El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijos con plazos de vencimiento inferior a un año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores. Estos pasivos representan, aproximadamente, el 44,09% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2007 (43,74% al 31 de diciembre de 2006).

- Por su parte, el valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijo y con plazos de vencimiento superior a un año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración que incorporan datos observables en el mercado. Estos pasivos representan, aproximadamente, el 12,92% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2007 (2,53% al 31 de diciembre de 2006).
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo incluidos en la cartera de inversión crediticia, con plazos residuales de vencimiento inferiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros, por no existir diferencias significativas entre dichos valores. Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo con plazos de vencimientos residuales superiores a un año, su valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado. Estos activos representan, aproximadamente, el 1,10% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2007 (6,86% al 31 de diciembre de 2006).
- El valor razonable de los instrumentos de capital para los cuales no ha sido posible estimar su valor razonable de manera fiable se ha asimilado a su valor en libros. Estos activos representan, aproximadamente, el 0,29% del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2007 (0,58% al 31 de diciembre de 2006).

#### **28.2 Valor razonable del inmovilizado material**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el valor razonable de los activos materiales del Grupo no difieren significativamente del valor registrado en el balance de situación consolidado a dichas fechas.

#### **29. Exposición al riesgo de crédito**

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados, etc.).

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros, que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros del Grupo se han registrado en estos estados financieros, el Banco aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas, métodos y procedimientos del Grupo relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por el Consejo de Administración del Banco. El Comité de Auditoría y el Departamento de Auditoría Interna tienen entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

El desarrollo, instrumentación y ejecución de las políticas crediticias es responsabilidad del Área de Inversiones, donde también se enmarcan las funciones de admisión y seguimiento, que depende directamente de la Dirección General. Esta área es responsable de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito aprobadas por el Consejo de Administración del Banco. También realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por el Grupo, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas del Grupo y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, esta área es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos del Grupo aprobados por el Consejo de Administración.

El Grupo dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. El Grupo establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos. Con

excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria (4.632.385 y 3.754.973 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente) el Grupo no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo. La tasa de morosidad media de este grupo de riesgo en los últimos años ha sido del 0,36%.

Asimismo, el Banco dispone de un sistema de "credit scoring" para la cartera de particulares, el cual considera las distintas características de las operaciones y de los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, sirven al Banco para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas, de aquellas que no lo pueden ser. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobados por el Consejo de Administración, disponiendo la Entidad de los procedimientos de revisión que permiten que este sistema se encuentre constantemente actualizado.

Banco de Valencia ha desarrollado, para el segmento de empresas y como apoyo en la toma de decisiones, un modelo interno de análisis y medición del riesgo de crédito.

Para el segmento de empresas se obtiene un rating interno en función de la información financiera del cliente, de variables cualitativas relevantes, así como del comportamiento de la empresa en su relación con el banco.

Para la calificación de las empresas, dicha cartera se ha segmentado en diferentes grupos, según el criterio de facturación: microempresas, pequeñas empresas y medianas/grandes empresas.

En el segmento de empresas mayoristas, con facturación superior a 100 millones de euros y que se caracterizan por tener pocos incumplimientos, se aplicará un rating genérico basado en información facilitada por una agencia de calificación externa.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. En las Notas 7.1, 7.2 y 8.1 se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el Grupo, no se están considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que el Grupo realiza de manera interna.

El Grupo clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías que presente la operación.

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a 20.494 y 24.149 miles de euros, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2007 y 2006 de los activos financieros deteriorados que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación, aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de Euros
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>192.124</b>
Adiciones-	
Cargo a correcciones de valor deterioro de activos (Nota 8.3)	8.023
Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 8.3)	669
Recuperaciones-	
Por cobro en efectivo (Nota 8.3)	(2.574)
Por adjudicación de activos (Nota 8.3)	(256)
Bajas definitivas de operaciones-	
Por condonaciones de deuda	(537)
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>197.449</b>
Adiciones-	
Cargo a correcciones de valor deterioro de activos (Nota 8.3)	35.056
Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 8.3)	561
Recuperaciones-	
Por cobro en efectivo (Nota 8.3)	(2.129)
Por adjudicación de activos (Nota 8.3)	(4.230)
Bajas definitivas de operaciones-	
Por condonaciones de deuda	(739)
Otros movimientos	(625)
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>225.343</b>

### 30. Exposición al riesgo de interés

El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre el Grupo al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros los cuales devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los tipos de interés de mercado. En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometido el Grupo se produce en los períodos de recálculo de los tipos de interés.

El riesgo de mercado de tipo de interés en el que incurre el Grupo se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta y en la cartera de negociación, así como en la cartera de préstamos y créditos del Grupo y en la emisión de pasivos a tipo fijo.

Por su parte, el riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, que es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés de mercado, se concentra, básicamente, en la existencia de préstamos y créditos incluidos en la cartera de inversión crediticia.

La labor de control del riesgo de tipo de interés se realiza por el Departamento de Control de Gestión. Esta unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que el Grupo cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés que son fijadas por el Comité de Activos y Pasivos (COAP). El objetivo que persigue el Grupo mediante la implantación de estas políticas es el limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometida, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Banco.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Grupo se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgo que pudiesen afectar de manera importante al mismo. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.

Además, todas aquellas operaciones individualmente significativas se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones del Grupo, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesta la Entidad por su emisión o adquisición.

El Grupo utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad (véase Nota 10).

Los cuadros siguientes muestran el grado de exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2007 y 2006, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés:

**Al 31 de diciembre de 2007**

	Miles de Euros				
	Plazos Hasta la Revisión del Tipo de Interés Efectivo o de Vencimiento				
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año
<i>Activos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	145.115	84.655	27.206	19.409	33.591
Mercado crediticio	3.751.399	5.480.146	2.633.536	4.217.409	556.604
Mercado de valores	-	600	-	959	399.215
<b>Total activos sensibles</b>	<b>3.896.514</b>	<b>5.565.401</b>	<b>2.660.742</b>	<b>4.237.777</b>	<b>989.410</b>
% sobre total activos sensible	22,46%	32,08%	15,34%	24,43%	5,70%
% sobre total activos	20,11%	28,73%	13,73%	21,87%	5,11%
<i>Pasivos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	1.921.630	3.016.040	313.925	64.307	1.100.000
Mercado de depósitos	3.446.904	1.490.439	826.553	634.167	2.251.271
Mercado de empréstitos	-	-	60.000	99.999	-
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>5.368.534</b>	<b>4.506.479</b>	<b>1.200.478</b>	<b>798.473</b>	<b>3.351.271</b>
% sobre total activos sensible	35,26%	29,60%	7,88%	5,24%	22,01%
% sobre total activos	27,71%	23,26%	6,20%	4,12%	17,30%
<i>Medidas de sensibilidad</i>					
Diferencia activo – pasivo	(1.472.020)	1.058.922	1.460.264	3.439.304	(2.361.861)
% sobre total activos	(7,60%)	5,47%	7,54%	17,75%	(12,19%)
Diferencia activo – pasivo acumulada	(1.472.020)	(413.098)	1.047.166	4.486.470	2.124.609
% sobre total activos	(7,60%)	(2,13%)	5,41%	23,16%	10,97%
Índice de cobertura	72,58%	123,50%	221,64%	530,74%	29,52%

Al 31 de diciembre de 2006

	Miles de Euros				
	Plazos Hasta la Revisión del				
	Tipo de Interés Efectivo o de Vencimiento				
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año
<i>Activos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	392.417	12.996	35.644	5.455	-
Mercado crediticio	2.346.991	4.427.837	2.297.408	3.802.033	697.165
Mercado de valores	-	21.741	-	48	361.098
<b>Total activos sensibles</b>	<b>2.739.408</b>	<b>4.462.574</b>	<b>2.333.052</b>	<b>3.807.536</b>	<b>1.058.263</b>
% sobre total activos sensible	19,02%	30,99%	16,20%	26,44%	7,35%
% sobre total activos	17,46%	28,45%	14,87%	24,27%	6,75%
<i>Pasivos sensibles al riesgo de interés</i>					
Mercado monetario	1.190.551	280.485	346.795	226.281	2.029.349
Mercado de depósitos	3.180.445	1.012.177	489.865	527.934	2.606.476
Mercado de empréstitos	-	-	60.000	99.999	-
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>4.370.996</b>	<b>1.292.662</b>	<b>896.660</b>	<b>854.214</b>	<b>4.635.825</b>
% sobre total activos sensible	36,27%	10,73%	7,44%	7,09%	38,47%
% sobre total activos	27,86%	8,24%	5,72%	5,45%	29,55%
<i>Medidas de sensibilidad</i>					
Diferencia activo – pasivo	(1.631.588)	3.169.912	1.436.392	2.953.322	(3.577.562)
% sobre total activos	(10,40%)	20,21%	9,16%	18,83%	(22,81%)
Diferencia activo – pasivo acumulada	(1.631.588)	1.538.324	2.974.716	5.928.037	2.350.475
% sobre total activos	(10,40%)	9,81%	18,96%	37,79%	14,98%
Índice de cobertura	62,67%	345,22%	260,19%	445,74%	22,83%

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés del Grupo señalar que, al 31 de diciembre de 2007, se estima que una variación en el futuro del Euribor de 100 puntos básicos tendría un efecto de signo contrario en la cuenta de resultados de 5,29% (2,86% al 31 de diciembre de 2006) (medido sobre el margen de intermediación de cada uno de los ejercicios siguientes al del análisis).

### 31. Exposición a otros riesgos de mercado

El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Grupo no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

### 32. Negocios conjuntos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no tiene en vigor acuerdo contractual en virtud de los cuales realice operaciones o mantenga activos con dos o más entidades participadas de forma tal que las decisiones estratégicas u operativas son tomadas por unanimidad y no están integradas en estructuras financieras independientes a los partícipes.

### **33. Otra información significativa**

#### **33.1 Garantías financieras**

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por éste en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Avales financieros	385.939	360.164
Otros avales y cauciones	1.727.534	1.491.366
Créditos documentarios irrevocables	46.324	57.620
	<b>2.159.797</b>	<b>1.909.150</b>

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación consolidado (véase Nota 17).

Adicionalmente a las garantías financieras mencionadas, el epígrafe pro-memoria del balance de situación "Riesgos contingentes" incluye otros riesgos contingentes, que al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendían a 3.047 y 299 miles de euros, respectivamente.

#### **33.2 Disponibles por terceros**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance consolidado a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Límite Concedido	Importe Pendiente de Disponer	Límite Concedido	Importe Pendiente de Disponer
Entidades de crédito	29.013	26.989	17.232	10.505
Sector de Administraciones Públicas	37.215	6.188	169.885	116.059
Otros sectores residentes	7.347.612	2.949.981	4.017.514	2.836.598
Otros sectores no residentes	1.177	1.055	2.778	2.767
	<b>7.415.017</b>	<b>2.984.213</b>	<b>4.207.409</b>	<b>2.965.929</b>

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos clasificados como "Disponibles por terceros" al 31 de diciembre de 2007 era del 5,22% (4,08% al 31 de diciembre de 2006).

### 33.3 Otros compromisos

Adicionalmente a los importes que figuran en el apartado 33.2, el epígrafe pro-memoria del balance de situación "Compromisos contingentes" incluye los compromisos de compra a plazo de activos financieros, que al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendían a 41.400 y 86.800 miles de euros, respectivamente.

### 33.4 Recursos de terceros comercializados por el Banco y depositaria de valores

El detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en el Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Títulos de renta fija	1.347.893	1.410.994
Títulos de renta variable	6.082.274	5.558.686
	<b>7.430.167</b>	<b>6.969.680</b>

Asimismo, a continuación se muestra el detalle de los recursos fuera de balance consolidado gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Planes de ahorro (seguros)	183.511	196.569
Planes de pensiones	205.565	178.038
Fondos de Inversión	509.092	517.198
Gestión de patrimonios	229.438	211.239
	<b>1.127.606</b>	<b>1.103.044</b>



### 33.5 Titulización de activos

Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Grupo ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diversos fondos de titulización, en las que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de estos activos, ha conservado riesgos y ventajas sustanciales de estos activos de manera significativa (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas). A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 asociados con estas operaciones:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos transferidos a Fondo Valencia I, F.T.A.	262.831	310.120
Activos transferidos a Fondo Valencia II, F.T.H.	681.850	795.916
Activos transferidos a Fondo Valencia III, F.T.A.	762.791	874.088
Activos transferidos a Fondo Valencia IV, F.T.A.	947.483	-
Activos transferidos a Fondo Pyme Valencia I, F.T.A.	738.951	-
	<b>3.393.906</b>	<b>1.980.124</b>

Adicionalmente se ha registrado tal y como establece la normativa un pasivo en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Débitos representados por valores negociables" del balance situación adjunto.

### 33.6 Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante el ejercicio 2007 se ha producido la clasificación de las acciones de Productores Hoteleros Reunidos, S.A. en el epígrafe de "Participaciones- Entidades asociadas", estando clasificadas anteriormente en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" (véase Nota 12.1).

### 34. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Banco de España	6.021	3.560
Depósitos en entidades de crédito	16.311	11.416
Créditos a la clientela	863.816	518.568
Valores representativos de deuda	9.288	4.301
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	-	(17)
Activos dudosos	3.234	794
Otros rendimientos	749	694
	<b>899.419</b>	<b>539.316</b>

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Caja y depósitos en Bancos Centrales	6.021	3.560
Activos financieros disponibles para la venta	9.248	4.257
Cartera a vencimiento	40	44
Inversión crediticia	883.361	530.778
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	-	(17)
Otros rendimientos	749	694
	<b>899.419</b>	<b>539.316</b>

### **35. Intereses y cargas asimiladas**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Banco de España	2.118	1.239
Depósitos de entidades de crédito	93.880	59.001
Depósitos de la clientela	375.610	212.336
Débitos representados por valores negociables	74.130	14.547
Pasivos subordinados	27.177	9.345
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	403
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(4.074)	(10.903)
Otras cargas	4.415	-
	<b>573.256</b>	<b>285.968</b>

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Pasivos financieros a coste amortizado	577.330	296.871
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(4.074)	(10.903)
	<b>573.256</b>	<b>285.968</b>

### **36. Rendimiento de instrumentos de capital**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros es:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Instrumentos de capital clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta	7.813	7.736
	<b>7.813</b>	<b>7.736</b>
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones	7.813	7.736
	<b>7.813</b>	<b>7.736</b>

### **37. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación**

El desglose por sociedades del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006, correspondiente a entidades asociadas, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Nou Litoral, S.L.	1	14.610
Grupo Aguas de Valencia	2.023	2.315
Grupo Arcalia Patrimonios Agencia de Valores	1.142	769
Rimalo Inversiones Sicav, S.A.	188	164
Grupo Invergánim	(625)	(300)
Grupo Lugodi	(321)	(215)
Kalite Desarrollo, S.A.	(638)	2.068
Grupo Med Wind Energy	4.023	1.095
Grupo Nordkapp Inversiones Sociedad de Valores	141	91
Iberport Consulting, S.A.	(5)	8
Porta de les Germanies, S.A.	(21)	72
Valle Levante, S.L.	(1)	(50)
Inversiones Patrimoniales la Marina, S.L.	(91)	(75)
Gescap Urbana, S.L.	-	(27)
Lareldon, S.L.	5	(1)
Remember Spain, S.L.	(3)	(19)
Bavacun, S.L.	(342)	-
Parque Industrial El Pla, S.L.	10	-
Terminal Portuaria de Sagunto, S.L.	(1)	-
Productores Hoteleros Reunidos, S.L.	437	-
Energía Solar Aplicada, S.L.	111	-
EITWO Internacional Investment, S.L.	1	-
Foiblebusiness, S.L.	(2)	-
Muchavista Sur Inversiones, S.L.	(54)	-
Alter Residencial, S.L.	1	-
	<b>5.979</b>	<b>20.505</b>

### **38. Comisiones percibidas**

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2007 y 2006 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
Comisiones financieras	37.834	29.342
	<b>37.834</b>	<b>29.342</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
Comisiones por riesgos contingentes	19.133	13.578
Comisiones por compromisos contingentes	2.392	2.310
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	437	265
Comisiones por servicios de cobros y pagos	51.868	45.867
Comisiones por servicios de valores	7.409	5.888
Comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios	11.685	8.633
Otras	4.994	4.489
	<b>97.918</b>	<b>81.030</b>
<b>Otros ingresos de explotación-</b>		
Comisiones financieras (véase Nota 43)	10.486	9.681
	<b>10.486</b>	<b>9.681</b>

### 39. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2007 y 2006 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Intereses y gastos asimilados-</b>		
Comisiones financieras	110	111
	<b>110</b>	<b>111</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	215	198
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	5.328	4.952
Comisiones pagadas por operaciones con valores	35	30
Otras comisiones	5.293	4.072
	<b>10.871</b>	<b>9.252</b>

### 40. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Cartera de negociación	3.308	1.974
Activos financieros disponibles para la venta	26.108	110
	<b>29.416</b>	<b>2.084</b>

Los ingresos del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondientes al ejercicio 2007 recogen, principalmente, los beneficios por la venta de participaciones de Abertis Infraestructuras, S.A.

#### **41. Diferencias de cambio**

Los importes registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias en los ejercicios 2007 y 2006 corresponden a diferencias surgidas en la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera.

#### **42. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas**

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen, respectivamente, las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica del Grupo Aguas de Valencia, que en el ejercicio 2007 ha pasado a integrarse por el método proporcional, y sus correlativos costes de venta.

#### **43. Otros productos de explotación**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	765	779
Comisiones (véase Nota 38)	10.486	9.681
Otros conceptos	4.077	2.747
	<b>15.328</b>	<b>13.207</b>

#### **44. Gastos de personal**

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Sueldos y salarios	77.098	66.934
Seguridad Social	20.257	16.154
Dotaciones a los planes de prestación definida	3.373	3.400
Dotaciones a los planes de aportación definida	1.434	564
Indemnizaciones por despido	2.194	600
Gastos de formación	573	527
Otros gastos de personal	5.337	2.911
	<b>110.266</b>	<b>91.090</b>

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales y por sexos, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	Número de Personas			
	2007		2006	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección General	21	2	18	-
Técnicos	958	647	922	523
Administrativos	299	215	295	194
Servicios generales	2	3	2	3
	<b>1.280</b>	<b>867</b>	<b>1.237</b>	<b>720</b>

#### 44.1 Compromisos post-empleo

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en los epígrafes "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares" y "Contratos de seguros vinculados a pensiones" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de Euros	
	2007	2006
<b>Provisiones- Provisiones para pensiones y obligaciones similares-</b>		
Compromisos post-empleo	12.477	9.435
	<b>12.477</b>	<b>9.435</b>
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones-</b>		
Compromisos post-empleo	10.036	9.435
	<b>10.036</b>	<b>9.435</b>

#### Descripción de los compromisos

Los compromisos asumidos por el Banco con su personal activo y con su personal en situación pasiva son los siguientes:

- De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El compromiso por jubilación no es aplicable a aquellos trabajadores contratados a partir del 8 de marzo de 1980.
- El Banco tiene asumido el compromiso de realizar una aportación definida hasta el momento de la jubilación para los empleados en activo con fecha de incorporación posterior al 8 de marzo de 1980.
- Adicionalmente, por acuerdo entre el Banco y los empleados, se estableció un premio de jubilación y un seguro de vida e incapacidad laboral, ambos de prestación definida.

#### Cobertura de los compromisos

##### De carácter externo

El 10 de julio de 2001, el Banco y los representantes de los empleados firmaron un acuerdo sobre el sistema de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones que, entre otras estipulaciones, establecía un plan externo de carácter mixto. Este nuevo plan, formalizado el 27 de diciembre de 2001, cubre los

compromisos con el personal jubilado y los correspondientes a jubilación, invalidez, viudedad y orfandad para la totalidad del personal en activo.

La exteriorización llevada a cabo por el Banco en el ejercicio 2001 en cuanto a los compromisos por jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad con sus empleados (los incluidos en los apartados a) y b) anteriores) se instrumentó del siguiente modo:

- Mediante fondo de pensiones externo constituido en el ejercicio 2001, denominado Fondo Valencia II – Fondo de Pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, la entidad gestora y el Banco la depositaria. Este fondo cubre los compromisos descritos anteriormente con el personal jubilado, con el personal contratado antes del 8 de marzo de 1980 y los compromisos con el personal contratado después del 8 de marzo de 1980.
- Tres pólizas de seguro colectivo para la instrumentación de compromisos por pensiones, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2001, con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, con la finalidad de garantizar los compromisos con los diferentes colectivos. Adicionalmente existía una póliza en tramitación al 31 de diciembre de 2007 que ha sido formalizada en enero 2008 (véase Nota 16.6).
- Dos pólizas de seguro colectivo temporal para garantizar la cobertura de las prestaciones de fallecimiento e invalidez profesional, contratadas en el ejercicio 2001 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

En relación con los compromisos descritos en el apartado c) anterior:

- En el ejercicio 2002, el Banco exteriorizó los compromisos adquiridos con los empleados en concepto de premio de jubilación mediante la contratación de una póliza de seguro colectivo para compromisos por pensiones de prestación definida con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.
- Asimismo, en dicho periodo instrumentó sus compromisos referentes al seguro de vida e invalidez mediante la contratación de dos pólizas de seguro colectivo de vida. Todas ellas han sido contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

La cobertura de los compromisos exteriorizados es asumida por el Banco mediante el pago de las primas anuales correspondientes. La contratación de estas pólizas es potestad del Banco en función de lo establecido, para entidades financieras, en el Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que regula la exteriorización de los compromisos adquiridos con el personal, tanto activo como pasivo. En este sentido, la totalidad de las aportaciones satisfechas en el ejercicio 2007 asciende a 4.807 miles de euros (3.964 miles de euros en el ejercicio 2006)

Las principales hipótesis consideradas durante el ejercicio 2007, según lo estipulado en la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos anteriormente, son la utilización de las tablas de mortalidad PERMF2000-P y un tipo de interés anual técnico entre el 2,42%% y el 4% (PERMF-2000P y un tipo de interés anual técnico entre el 2,42% y el 4% en el ejercicio 2006).

A continuación se indican los compromisos por pensiones, así como sus activos correspondientes:

	Miles de Euros					
	Planes de Prestación Definida				Planes de Aportación Definida	
	Exteriorizados		Internos		2007	2006
	2007	2006	2007	2006		
<b>Compromisos propios o de terceros-</b>						
Compromisos por pensiones causadas	55.271	60.084	-	-	-	-
Riesgos por pensiones no causadas:						
Devengados	56.883	47.170	2.441	-	11.412	8.362
No devengados	13.458	12.954	-	-	-	-
Compromisos a cubrir	<b>112.154</b>	<b>107.254</b>	<b>2.441</b>	-	<b>11.412</b>	<b>8.362</b>
<b>Activos del plan-</b>						
Planes de pensiones	94.759	97.465	-	-	11.412	8.362
Contratos de seguros	10.036	9.435	-	-	-	-
Seguros a formalizar (Nota 16.6)	7.359	-	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>112.154</b>	<b>106.900</b>	-	-	<b>11.412</b>	<b>8.362</b>
<b>Provisiones constituidas</b>	-	-	<b>2.441</b>	-	-	-

#### 44.2 Retribuciones en especie

En base al Convenio Colectivo en vigor, el Banco establece principalmente dos modalidades de beneficios sociales a sus empleados:

- Préstamos y créditos de convenio: Los cuales se ofrecen a los trabajadores a un tipo preferencial, pero con un precio que no se encuentra fuera de mercado.
- Anticipos de convenio: Tal y como establece el artículo 40 del Convenio Colectivo, los trabajadores del Banco tienen derecho a que se les anticipe hasta nueve mensualidades. El anticipo no supone gasto financiero para el trabajador.

#### 45. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Inmuebles e instalaciones	10.737	8.662
Informática	13.157	10.233
Comunicaciones	5.160	4.616
Publicidad	2.024	2.345
Tributos	7.769	6.666
Otros gastos	11.867	9.581
	<b>50.714</b>	<b>42.103</b>

En el epígrafe "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se recogen los honorarios satisfechos por las sociedades del Grupo por la auditoría de las cuentas anuales, que han ascendido a 67 miles de euros, de los cuales 66 miles corresponden al auditor principal. Adicionalmente el



auditor principal ha devengado otros servicios profesionales por importe de 80 miles de euros correspondientes a otros trabajos.

#### 46. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	4.203	3.554
Otros conceptos	1	1
	<b>4.204</b>	<b>3.555</b>

#### 47. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	895	-	2.117	7
Ganancias por venta de participaciones	4.089	-	-	-
Rendimientos prestación de servicios atípicos	125	-	891	-
Indemnizaciones de entidades aseguradoras	-	-	11	-
Resto	3.278	1.252	5.710	1.198
	<b>8.387</b>	<b>1.252</b>	<b>8.729</b>	<b>1.205</b>

#### 48. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 5 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y las transacciones realizadas los ejercicios 2007 y 2006 que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 4:

	Miles de Euros							
	2007				2006			
	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Negocios Conjuntos	Otras Partes Vinculadas	Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Negocios Conjuntos	Otras Partes Vinculadas
<b>ACTIVO:</b>								
Créditos sobre clientes	44.473	262.322	9.044	52.649	17.579	96.664	-	87.607
<b>PASIVO:</b>								
Débitos a clientes	189.422	81.771	437	37.462	189.324	9.208	-	48.006
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>								
<b>Gastos-</b>								
Intereses y cargas asimiladas	10.120	455	28	1.182	1.419	663	-	966
Otros gastos generales de administración	1.077	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ingresos-</b>								
Intereses y rendimientos asimilados	1.080	12.104	442	2.751	895	2.928	-	2.367
Comisiones	58	823	-	46	-	-	-	187
Dividendos	-	1.023	4.965	-	-	12.810	4.980	-
<b>OTROS:</b>								
Riesgos contingentes	170.008	66.201	-	17.276	1.200	68.465	-	4.896
Disponible de terceros	-	-	-	-	-	19.044	-	-

#### **49. Servicio de atención al cliente**

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se resume a continuación el Informe Anual presentado por el titular del Servicio en el Consejo de Administración celebrado el 25 de enero de 2008.

##### a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas:

Las reclamaciones recibidas en el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2007 fueron 265, no habiendo admitido a trámite 62 de ellas por no ajustarse a lo establecido en la Orden Ministerial. La tipología de las reclamaciones presentadas y resueltas fue la siguiente:

	Número
Operaciones activas	49
Operaciones pasivas	36
Transferencias	9
Cheques, pagarés, recibos y otros efectos	18
Valores y operaciones con Deuda del Estado	6
Tarjetas de crédito	24
Cuestiones varias	47
	<b>189</b>

De las reclamaciones admitidas a trámite, al 31 de diciembre de 2007 había 14 reclamaciones pendientes de resolución, de las cuales 11 son por falta de documentación y el resto se debe a casos de allanamiento de clientes.

De las admitidas a trámite y resueltas, 145 se han considerado como desfavorables al reclamante y 44 han sido contestadas como favorables al reclamante.

La suma total de los importes reclamados asciende a 69 miles de euros, habiendo dado conformidad, tras el estudio correspondiente, a retrocesiones por cuantía de 29 miles de euros.

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares. En los supuestos en que no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos del Banco, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

b) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación:

Existe un Comité de Seguimiento que establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes. Este seguimiento se plasma en diferentes medidas, que van desde la toma en consideración de las reclamaciones presentadas para la evaluación de la Unidad a la que se refieran, hasta la revisión de procedimientos de comercialización de productos y de la información suministrada a los clientes.

#### **50. Información por segmentos de negocio**

El Grupo ha estructurado la información por segmentos según se establece en la NIC 14, en función de las líneas de negocio (segmento primario) y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica (segmento secundario).

Adicionalmente, la NIC 14 establece que se debe informar de todos aquellos segmentos que supongan al menos el 10% de los ingresos externos o internos totales, o cuyos resultados supongan al menos el 10% de las ganancias o pérdidas, o cuyos activos supongan al menos el 10%. Igualmente se informará de aquellos segmentos independientemente de su tamaño que supongan agregadamente al menos el 75% de los ingresos ordinarios del Grupo.

En función de lo anterior, el Grupo no incluye un detalle por líneas de negocio debido a que el negocio de Banca Universal supone un 99,62% y 97,80% de los activos y resultados del Grupo (99,57% y 82% en el ejercicio 2006), respectiva y aproximadamente. Igualmente, no se incluye información sobre distribución geográfica, al realizar la totalidad de su actividad en España.

**Anexo I**

**Relación de agentes**

Nombre	Plaza
Joares Izquierdo, Isaac	Carlet
Fiscal Representative, S.L.	El Campello
Valferelda, S.L.	Elda
R.B. Asesores Empresas, S.L.	Godella
Aliaga Andrés, Fernando Javier	Jávea
Gabinete de Asesoramiento Cont. S.L.	Picasent
Labogestión, S.L.	Villajoyosa
Lekeux Lagron, Balduino	Denia
Martí Torres, Vicente L.	Gandia
J.G.P. Asesores, S.L.	La Pobla de Vallbona.
Civera Tramitación Inmobiliaria, S.L.	Massalfassar
G.E. Asefilco, S.L.	Catarroja
Enrique Sanchis Caurin	Villamarchante
Gordon Clive Webster Myhill	Jávea
Grau Asesores, S.L.	Tavernes de Valldigna
Worthwick, S.L.	Madrid
Alvigestió, S.L.	Villarreal
Asesoría Albert Moliner, S.L.	Villarreal
Agencia Seguros Safornova, S.L.	Gandia
Iberbrokers Asesores Financieros, S.L.	Zaragoza
Organización y Control Pyme, S.L.	Huesca
Enguix Asociadas, S.L.	Valencia
Cámara Anguita, María Luisa	Alcorcón
Montes Fandos, Carlos	Valencia
Morant Canet, Rafael	Carcagente
Pitarch Sivera, Joaquín	Almazora
García Muntanez, Margarita Rosa	Benidorm
Asesoría d'Empreses Oficem, S.L.	Alginet
Llorca Esteve, S.L.	Benidorm
Inmobiliaria Orourbis 2001, S.L.	Torreblanca
Quintanilla 2000, S.L.	Madrid
Asesoría P.M.C. Asociados XXI, S.L.	Castellón
Seneca Rioja, S.L.	Logroño
Prisan Asesoría de Empresas, S.L.	Elche
Aifos Asesoramientos Financieros, S.L.	Madrid
Fernández Costa, Encarnación	Alicante
Greus Duran, Jorge	Algemesi
Ubeda Ruiz, Javier	Denia
Imfisgrao, S.L.	Castellón
Electe Assessorament, S.L.	Nules
Arnau Gómez, Nuria	Moncofar
López y Vela Asesores, S.L.	Manuel
Gestoria Rallo S.L.	Castellón
Gasch-Salvador Granell, S.L.	Castellón

Nombre	Plaza
Vidal Orts, Alicia	Albaida
Sánchez Llorca, Santiago	Alicante
Secure Valencia, S.L.	Tavernes Blanques
José Sánchez Aguilar, S.L.	Vinaroz
Seyfer Asesoría, S.L.	Castellón
Marín Martín, María del Carmen	Alicante
Gestión y Servicios Campo Verdel, S.L.	Pilar de la Horadada
Aban Sanz, Ángel Luis	Zaragoza
Valdelasirea, S.L.	Huesca
Ricardo Martínez López y Asociados S.L.	Murcia
Mediterránea & Mar Menor Homes, S.L.	San Pedro del Pinatar
Tormo Martínez, Antonio	Alhama de Murcia
Montoya Morata, Ricardo José	Lorca
Avilés Ramos, Alfonso	Murcia
González Díaz, Francisco J.	Llano del Real
Ruiz García, Juan A.	Mula
Martínez Ponce, M. del Rosario	Murcia
Gilmar, S.L.	Sangonera
Andreu & Segura Asesores	Lorca
Fernández Rodríguez, María Soledad	Madrid
Sánchez Arraras, Jesús	Pamplona
Infogem Asesores, S.L.	Valencia
Serviloal, S.L.	Madrid
Euro Asesores, Soc. Coop. V.	Alicante
General Estructuras y Ferrallas, S.L.	Alicante
Miguel Lucas Consultores, S.L.	Novelda
Tramitaciones Indalo, S.L.	Almería
Amparo Folch, S.L.	Burriana
Dura Herráez, José Manuel	Puebla de Vallbona
Gestión Empresarial Arrieta, S.L.	Pamplona
Gracia Marco, Francisco	Almoradí
Comercial Costa Urbana, S.L.	Santa Pola
Akra Servicios Financieros, S.L.	Alicante
Sánchez y Oril Asesores, S.L.	Alicante
Poch Fernández, Juan	Jávea
Munera Rubio, Francisco	Alhama de Murcia
Milenium Levante Admón. de Fincas, S.L.	Santomera
Servidata Consulting España, S.L.	Murcia
Wessex Homes Spain, S.L.	Rojales
Baenas López, Domingo	Lorca
Gabinete de Dirección y Gestión Empresarial, S.L.	Elda
Pineda Aparicio, Fernando	Madrid
Geijs, Hendricus Andre	Alginet
Scherdan, Armin Mathias	Aguilas
Costa Blanca Baleares Promociones, S.L.	Rojales
El Financidor en Punto, S.L.	Madrid
Asesoría Caesaraugusta, S.L.	Zaragoza
Ruiz Aldea Asesores, S.L.	Alicante

Nombre	Plaza
Fontanals Pérez de Villamil, Álvaro	Guardamar del Segura
Bornabeu Rubio, Alfredo Luis	San Juan Alicante
Ade Soriano, S.L.	Yecla
Torregrosa García, Pedro Jesús	Lorca
Casas Real Estate Management, S.L.	Garrucha
Consulting Inmobiliario Espaiverd, S.L.	Alicante
Inversiones Baeza 2001, S.L.	Alicante
Bufete Ramón-Borja y Asociados, S.C.	San Juan
Piquer Asesores, S.L.	Valencia
Salasegur, S.L.	Zaragoza
Promociones e Inversiones Calasparra, S.L.	Calasparra
Andres Pérez-Guillermo, S.L.	Lorca
Sanchis Manzano, Amparo	Quart de Poblet
Palazón García, José	Lorquí
Heredia Sánchez, José	Cartagena
Fernández, Paul David	Cartagena
Garre Martínez, José	Los Alcázares
José Madrid Asesores, S.L.	Murcia
Torres Ruiz, Antonio	Las Torres de Cotillas
Molina Sánchez, Miguel	Águilas
Masa Gestión, S.L.	Garrucha
Cortes Serrano, Miguel	Betxí
Gestión Valenciana Consultoría y Asesores Tributarios, S.L.	Valencia
Rubio López y Asociados Asesores Legales, S.L.	Valencia
Asesoría Amq, S.L.	Castellón
Bolinches Martínez, Eduardo	Castellón
Segura Morata, Esteban	Águilas
Método Consultores, S.L.	Cartagena
Guillot Boyer, Iván	Tavernes Blanques
Natura House Properties, S.L.	Mazarrón
Ribes Bosch, Mateo	Ondara
Sereco Consultores, S.L.	Benicarló
Safin Asesores, S.L.	Madrid
Quantica Sociedad Servicios Inmobiliarios, S.L.	Tudela
Pedro Martínez Ruiz y Ramón Giménez Caro	Cartagena
La Mercantil Orange Costa, S.L.	Benicasim
Gema Dauden Tapiador	Castellón
Alberto Pascual Gil	Castellón
Murcia Villas Property Management	Cartagena
Pérez Martí, Borja	Xirivella
Artola Tena, José María	Villafranca del Cid
Marqués de Estivella, S.L.	Xirivella
Avenir Economist & Jurists Advicers, S.L.	Elche
Boix Viñedo, Rosa	Novelda
Germán Casanova Colon, S.L.	Castellón
Serra Gregori, Raul	Carcagente
Satorre & Grau Asesores, S.L.	Paterna
Gestoria Sanchez Ferrer, S.L.	Elche

Nombre	Plaza
Domens-Navarro, S.L.	Segorbe
González Tudela, Antonio	Cehegín
Gestoría Inmobiliaria Herrero	Bullas
Dacoen Comercio y Gestión, S.L.	Alcobendas
Evangelista López, Francisco	Madrid
Saura Mercader, Julio	La Unión
Sefin Inmobiliaria & Financial, S.L.	Garrucha
Marín Raro, María Pilar	Segorbe
Gil Martínez, Jesús	Benimaclet
Martínez Sanz y Ruiz de Apoaca, S.L.	Benidorm
Linares Amorós, Ana	Santa Pola
Alexander And Burrell, S.L.	Madrid
Inigestion, S.L.	Madrid
Inmogest Hipotecaria, S.L.	Madrid
Luis y Alos, S.L.	Huesca
Sys Grupo Inmobiliario Valenciano, S.L.	Quart de Poblet
López Carrasco, Juan	Lorca
J.M. 2004 Empresistes, S.L.	Sabadell
Credisa, S.L.	Madrid
Cigesa Seguros, C.B.	Alginet
Asintrpaban, S.L.	Vallecas
Llueca Piquer, M <sup>a</sup> Isabel	Segorbe
Spanisch Riviera Homes, S.L.	Segorbe
Escámez Sánchez, Alejandro	Elda
Hot Properties In Spain, S.L.	Pilar de La Horadada
L. y R. Asesores en Derecho y Economía de Empresas, S.L.	Madrid
Insoal, S.L.	Lorquí
Carbone Mcdonell, Adriano	Valencia
Jose M <sup>a</sup> Martínez Garcia y Carmen Villa Asensio, C.B.	Lorquí
Candela Martínez, Adelina	Murcia
Sánchez Escánez, Juana	Castellón
Ros Asensio, Pedro	Águilas
Ros Asensio, Gonzalo	Águilas
Gestión Hipotecaria en Divisas, S.L.	Madrid
López y López Administradores de Fincas, S.L.	Mislata
Martínez Borderia, Eduardo	Enguera
López, Miro y Rodríguez Asesores, S.L.	Alicante
Fernández Moreno, Julián	Murcia
Gevalpa Inversiones, S.L.	Cullera
Alcásser Traders, S.L.	Alcásser
Calbo y Gracia, S.L.	Alcoy
Nemesan Consulting, S.L.	Denia
Wigro Boticar, S.L.	Denia
Sentinel Estates, S.L.	Cocentaina
López Olmedo i Fills, S.L.	Xàtiva
Martínez Falquet, M <sup>a</sup> del Carmen	Mislata
Parador Properties España, S.L.	Torre Vieja
Afianza Consultores, S.L.	Madrid

Nombre	Plaza
Servigestion, S.L.	Elche
Buitrago Parra, Luis Fernando	Mislata
Diez Giménez, Tomás Manuel	Elche
Acoal Asesores L'Alcudia, S.L.	L'Alcudia
Luquin Ajuria, Carmen	Mislata
Carrasco Benítez, Carmen	Madrid
Virpemi Inversiones, S.L.	Barcelona
Romero García, Federico	Mula
R.M. Property & Legal Consultants, S.L.	Rojales
Pages Masgoret, Jorge Fernando	Madrid
Hernández Lara , José Luis	Murcia
García Kato Gestores, S.L.	Rojales
Zarco Mira, Ernesto	La Palma
Technitec Gestion Fiscal, S.L.	Murcia
Medsea Financial Service, S.L.	Torrevieja
Gruges, S.L.	Torrevieja



Detalle de entidades asociadas del Grupo Banco de Valencia al 31 de diciembre de 2007

Entidad	Domicilio	Actividad	% Capital Poseído por el Grupo			Valor en Libros	Aportación al Resultado Consolidado	Valor Razonable	Estados Financieros al 31-12-2007 (*)		
			Directa	Indirecta	Total Participación				Activos	Fondos Propios	Resultado
Grupo Arcalia Patrimonios Agencia de Valores	Madrid	Agencia de valores	22,21%	-	22,21%	16.791	1.142	11.442	81.797	47.711	5.142
Grupo Med Wind Energy	Valencia	Tenedora de acciones	26,00%	-	26,00%	10.261	4.023	5.160	52.323	23.990	15.473
Kalite Desarrollo, S.A.	Valencia	Inmobiliaria	-	40,00%	40,00%	3.491	(638)	3.454	55.807	10.322	(1.596)
Grupo Invergánim	Valencia	Tenedora de acciones	16,30%	8,70%	25,00%	2.096	(625)	1.641	27.595	16.883	(2.500)
Grupo Aguas de Valencia	Valencia	Concesión de aguas	-	20,29%	20,29%	9.405	2.023	54.384	300.689	136.088	14.685
Rimato Inversiones Sicav, S.A.	Madrid	Sociedad de inversión	50,00%	-	50,00%	1.718	188	1.944	3.581	3.061	375
Grupo Lugodi	Valencia	Inmobiliaria	-	25,00%	25,00%	318	(321)	365	24.591	2.530	(1.284)
Grupo Nordkapp Inversiones Sociedad de Valores	Madrid	Sociedad de valores	20,00%	-	20,00%	6.637	141	1.682	10.797	5.228	463
Valle Levante, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	20,00%	20,00%	286	(1)	288	18.468	1.433	(4)
Porta de les Germanies, S.A.	Valencia	Inmobiliaria	-	33,33%	33,33%	572	(21)	374	1.485	1.168	(62)
Inversiones Patrimoniales La Marina, S.A.	Alicante	Inmobiliaria	-	25,00%	25,00%	336	(91)	343	7.815	1.705	(362)
Gescap Urbana, S.A.	Valencia	Inmobiliaria	-	30,00%	30,00%	359	-	358	9.021	1.193	1
Nou Litoral, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	20,00%	20,00%	7.023	1	6.229	120.999	24.912	6
Iberport Consulting, S.A.	Valencia	Consultoría portuaria	25,00%	-	25,00%	(111)	(5)	(111)	884	(415)	(18)
Larekion, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	25,00%	25,00%	1.005	5	1.005	4.028	4.001	20
Valmur Desarrollo, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	25,00%	25,00%	1.298	-	1.298	57.012	6.492	-
Terminal Portuaria Sagunto, S.L.	Valencia	Concesión portuaria	-	20,00%	20,00%	198	(1)	200	1.033	985	(7)
Parque Industrial El Pla, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	25,00%	25,00%	36	10	35	44	103	40
Remember Spain, S.A.	Valencia	Inmobiliaria	-	40,00%	40,00%	714	(3)	179	8.868	453	(8)
EITWO International Investment, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	33,33%	33,33%	101	1	101	303	300	2
Foiblebusiness, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	40,00%	40,00%	1.614	(2)	218	14.819	550	(5)
Energía Solar Aplicada, S.L.	Valencia	Ingeniería solar	-	27,00%	27,00%	967	111	223	13.960	418	412
Productores Hoteleros Reunidos, S.A.	Islas Baleares	Explotación hotelera	28,93%	-	28,93%	21.515	437	21.878	99.592	70.432	3.977
Bavacun, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	34,00%	34,00%	1.778	(342)	1.727	23.322	8.238	(1.007)
Muchavata Sur Inversiones, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	33,33%	33,33%	1.146	(54)	1.150	14.839	3.600	(163)
Alter Residencial, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	40,00%	40,00%	121	1	121	302	300	2
Acuigroup Maremar, S.L.	Valencia	Acuicultura marina	-	20,00%	20,00%	6.000	-	627	39.511	1.441	1.695
Pollgono Alto Llano, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	20,00%	20,00%	12	-	12	60	60	-

Detalle de entidades asociadas del Grupo Banco de Valencia al 31 de diciembre de 2006

Entidad	Domicilio	Actividad	% Capital Poseído por el Grupo			Valor en Libros	Aportación al Resultado Consolidado	Valor Razonable	Estados Financieros al 31-12-2006 (*)		
			Directa	Indirecta	Total Participación				Activos	Fondos Propios	Resultado
Grupo Aguas de Valencia	Valencia	Concesión de aguas	19,11%	-	19,11%	20.775	2.316	31.881	279.350	129.815	11.803
Grupo Arcalia Patrimonios Agencia de Valores	Madrid	Agencia de valores	20,00%	-	20,00%	12.455	787	9.932	58.531	49.658	3.837
Grupo Med Wind Energy	Valencia	Tenedora de acciones	26,00%	-	26,00%	5.384	1.095	5.297	30.741	20.374	4.211
Kalite Desarrollo, S.A.	Valencia	Inmobiliaria	-	40,00%	40,00%	2.400	2.068	5.484	34.496	13.661	5.169
Grupo Invergánim	Valencia	Tenedora de acciones	16,30%	8,70%	25,00%	2.393	(300)	2.235	8.004	8.939	(1.200)
Rimato Inversiones Sicav, S.A.	Madrid	Sociedad de inversión	50,00%	-	50,00%	1.202	164	1.815	2.917	2.733	327
Grupo Lugodi	Valencia	Inmobiliaria	-	25,00%	25,00%	1.000	(215)	840	20.254	2.580	(880)
Grupo Nordkapp Inversiones Sociedad de Valores	Madrid	Sociedad de valores	20,00%	-	20,00%	787	91	852	7.125	3.262	455
Valle Levante, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	20,00%	20,00%	300	(50)	254	12.931	1.269	(250)
Porta de les Germanies, S.A.	Valencia	Inmobiliaria	-	33,33%	33,33%	541	72	403	1.245	1.209	217
Inversiones Patrimoniales La Marina, S.A.	Alicante	Inmobiliaria	-	25,00%	25,00%	450	(75)	394	6.293	1.575	(300)
Gescap Urbana, S.A.	Valencia	Inmobiliaria	-	30,00%	30,00%	240	(27)	335	4.487	1.116	(90)
Nou Litoral, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	20,00%	20,00%	50	14.610	18.162	138.138	90.808	73.049
Iberport Consulting, S.A.	Valencia	Consultoría portuaria	25,00%	-	25,00%	1.001	8	(27)	754	(106)	30
Larekion, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	25,00%	25,00%	250	(1)	1.001	4.007	4.003	(2)
Valmur Desarrollo, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	25,00%	25,00%	12	-	1.000	4.000	3.999	(1)
Terminal Portuaria Sagunto, S.L.	Valencia	Concesión portuaria	-	20,00%	20,00%	15	-	12	60	60	-
Parque Industrial El Pla, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	25,00%	25,00%	718	-	15	60	60	-
Remember Spain, S.A.	Valencia	Inmobiliaria	-	40,00%	40,00%	100	(19)	48	120	120	(48)
EITWO International Investment, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	33,33%	33,33%	100	-	100	300	300	-
Foiblebusiness, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	40,00%	40,00%	1.436	-	40	101	101	-
Energía Solar Aplicada, S.L.	Valencia	Ingeniería solar	-	27,00%	27,00%	28	-	28	634	103	-

(\*) Datos extraídos de los estados financieros de la entidad al 31 de diciembre de 2007, no auditados, así como de las cuentas anuales del ejercicio 2006.

**Anexo III**

**Notificaciones sobre adquisición de participadas durante el ejercicio 2007**

(Art. 66 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Arcalia Patrimonios, A.V., S.A.	Agencia de Valores	2,08%	22,21%	Octubre 2007
Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.	Sociedad de Valores	10,50%	30,50%	Sept - Dic 2007
Acuigroup Maremar, S.L.	Acuicultura marina	20,00%	20,00%	Nov-Dic 2007

Anexo IV  
(Página 1 de 3)

**BANCO DE VALENCIA, S.A.**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Miles de Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	56.524	123.219
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9.613	1.815
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	776.763	253.800
INVERSIONES CREDITICIAS	17.975.185	14.840.723
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	600	603
DERIVADOS DE COBERTURA	12.559	8.654
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	3.924	2.526
PARTICIPACIONES	194.362	128.485
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	10.036	9.435
ACTIVO MATERIAL	219.936	205.649
ACTIVO INTANGIBLE	1.380	937
ACTIVOS FISCALES	91.793	73.720
PERIODIFICACIONES	3.275	8.039
OTROS ACTIVOS	17.324	29.186
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19.373.254</b>	<b>15.686.791</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10.203	1.815
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	17.947.548	14.702.596
DERIVADOS DE COBERTURA	81.075	34.137
PROVISIONES	48.247	41.178
PASIVOS FISCALES	61.879	59.239
PERIODIFICACIONES	44.568	39.338
OTROS PASIVOS	24.474	7.968
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>18.217.994</b>	<b>14.886.271</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
AJUSTES POR VALORACIÓN	27.100	39.331
FONDOS PROPIOS	1.128.160	761.169
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.155.260</b>	<b>800.520</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>19.373.254</b>	<b>15.686.791</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
RIESGOS CONTINGENTES	2.333.084	1.910.649
COMPROMISOS CONTINGENTES	3.025.613	3.052.729

Anexo IV  
(Página 2 de 3)

**BANCO DE VALENCIA, S.A.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**  
(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	899.224	539.866
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(573.909)	(285.879)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	8.839	21.078
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>334.154</b>	<b>274.865</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	97.978	81.030
COMISIONES PAGADAS	(10.838)	(9.251)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	29.417	2.158
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	2.363	1.890
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>453.074</b>	<b>350.892</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	14.124	13.722
GASTOS DE PERSONAL	(106.019)	(90.898)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(47.913)	(42.540)
AMORTIZACIÓN	(11.511)	(10.269)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(4.203)	(3.555)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>297.552</b>	<b>217.152</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)	(103.904)	(52.139)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	(4.027)	(8.745)
OTRAS GANANCIAS	1.861	8.739
OTRAS PÉRDIDAS	(1.189)	(1.205)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>190.293</b>	<b>163.802</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(61.068)	(57.029)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>129.225</b>	<b>106.773</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>129.225</b>	<b>106.773</b>

Anexo IV  
(Página 3 de 3)

BANCO DE VALENCIA, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**  
(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>		
Activos financieros disponibles para la venta:	(12.231)	(27.128)
Coberturas de los flujos de efectivo:	(12.231)	3.967
	-	(31.095)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO:</b>	<b>129.225</b>	<b>106.773</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>116.994</b>	<b>79.645</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
<b>AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:</b>		
Por cambios en criterios contables	-	-
Efectos de errores	-	-

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**  
(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	129.225	106.773
Ajustes al resultado	179.640	126.072
<b>Resultado ajustado</b>	<b>308.865</b>	<b>232.845</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:</b>		
Cartera de negociación	7.798	(1.187)
Activos financieros disponibles para la venta	504.843	52.522
Inversiones crediticias	3.193.617	3.572.268
Otros activos de explotación	2.049	14.988
	<b>3.708.307</b>	<b>3.638.591</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>		
Cartera de negociación	8.388	614
Pasivos financieros a coste amortizado	3.018.362	3.578.154
Otros pasivos de explotación	13.883	(26.101)
	<b>3.040.653</b>	<b>3.552.667</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>(358.789)</b>	<b>146.921</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones (-)	92.118	59.614
Desinversiones (+)	3	886
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(92.115)</b>	<b>(58.728)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización de fondo de dotación (+/-)	10.807	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	142.625	217
Dividendos/Intereses pagados (-)	(22.917)	(20.448)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	253.694	-
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>384.209</b>	<b>(20.231)</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>		
	-	-
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>(66.695)</b>	<b>67.962</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	123.219	55.257
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	56.524	123.219

## **Banco de Valencia, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Banco de Valencia**

Informe de gestión consolidado  
correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2007

El grupo Banco de Valencia, S.A., que se integra, a su vez dentro del grupo de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante - Bancaja, primer grupo financiero de la Comunidad Valenciana, nació como tal en el ejercicio de 1997 con la adquisición del Banco de Murcia, S.A. con el propósito de ampliar su presencia en la Comunidad de Murcia y racionalizar los esfuerzos de cada una de las entidades en su zona geográfica de actuación. En el año 2000 se incorporó una nueva sociedad, participada al 100%, Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.R.C., S.A., cuyo objetivo es el de propiciar la presencia del grupo en determinados proyectos empresariales, fundamentalmente en el ámbito de las dos comunidades con mayor presencia.

En el ejercicio de 2002 Banco de Murcia se integró operativamente en Banco de Valencia mediante un proceso de fusión por absorción.

En el ejercicio de 2004 se incorporó al grupo la compañía Real-Equity, S.L., participada en un 100%, cuyo objeto social es la tenencia y arrendamiento de activos inmobiliarios para dar servicio al grupo.

En el ejercicio de 2006 se incorporaron al grupo las siguientes compañías:

- ADQUIERA Servicios Financieros, E.F.C., S.A, cuyo objeto social es el de la financiación al consumo, participada en un 59% por Banco de Valencia, S.A.; creación enmarcada dentro de los objetivos estratégicos fijados en el año 2005.
- Valenciana de Inversiones Participadas, S.L, participada en un 100% por Banco de Valencia, S.A., creada al amparo de los objetivos estratégicos mencionados, que agrupa las participaciones en negocios no bancarios.
- BVA Preferentes, S.A., participada en un 100% por Banco de Valencia, S.A., sociedad de propósito especial para la emisión de participaciones preferentes garantizadas por el banco, para reforzar los recursos propios de grupo.

En el ejercicio 2007 se han incorporado al grupo, Inversiones Financieras Agval, S.L. a la que hemos aportado la participación que mantenía en Aguas de Valencia, S.A. y la compañía Productores Hoteleros Reunidos, S.A.

### **1. Evolución de los negocios.**

Durante el año 2007 la actividad económica mundial ha proseguido a buen ritmo y aunque la segunda mitad de año ha experimentado cierta moderación, el crecimiento global estará en torno al 5,1%; la ralentización de algunas grandes economías se está compensando por el dinamismo de países emergentes como China, India o Rusia. Por quinto año consecutivo la economía mundial ha registrado una fuerte expansión del comercio, un crecimiento sostenido de la producción y una inflación moderada. De cara al futuro, la continuidad de esta tendencia está amenazada por las turbulencias de los mercados financieros y la escalada del precio del crudo, por lo que las perspectivas, dentro de un dinamismo sostenido, apuntan hacia una desaceleración del crecimiento y mayor presión sobre los precios.

El favorable escenario del primer semestre se vio truncado por el estallido de la crisis financiera desatada en el mercado de hipotecas de Estados Unidos, generando una crisis de confianza en los mercados financieros y por ende de liquidez.

La economía española ha proseguido en el último tramo del año la senda de desaceleración iniciada en el segundo trimestre, con un crecimiento medio anual en los nueve primeros meses del año del 4%. La demanda

nacional pierde dinamismo debido a la moderación del crecimiento del consumo privado y, sobre todo, de la inversión en construcción, que no han podido ser compensados por el fuerte tono expansivo de la inversión productiva, principalmente de la inversión en bienes de equipo. En el tercer trimestre mejoró la aportación de la demanda externa.

Desde la perspectiva de la oferta, la suave desaceleración del PIB refleja, principalmente, una cierta pérdida de dinamismo en el sector industrial y, sobre todo, en la construcción, mientras que los servicios han mostrado en el tercer trimestre del año un comportamiento más dinámico. El mercado laboral ha mantenido su evolución positiva aunque la tasa de paro presenta cierta resistencia al descenso.

La inflación ha repuntado durante el ejercicio situándose al cierre del ejercicio en el 4,2% debido principalmente a la evolución de los precios del petróleo y de los alimentos elaborados.

No obstante el rebrote de la inflación, el BCE decidió en su reunión de diciembre mantener inalterable el tipo mínimo de puja de las operaciones de financiación en el 4%, nivel que se mantiene desde el pasado junio, cuando decidió elevar los tipos un cuarto de punto porcentual. La decisión de mantener los tipos de interés se debe al grado de incertidumbre y la tensión que existe actualmente en los mercados monetarios.

Banco de Valencia y las empresas que componen el grupo consolidable, como en ejercicios anteriores, han sabido adaptarse a las circunstancias del entorno consiguiendo una vez más, crecimientos importantes de la cifra de negocios con la clientela, con mejora de su cuota total de mercado y la consecución de los objetivos de resultados fijados para el ejercicio.

La evolución de las cifras más significativas ha sido la siguiente:

Las inversiones crediticias netas facilitadas a los clientes del grupo se sitúan en 17.448.939 miles de euros y han experimentado un crecimiento absoluto en el año de 3.517.791 miles de euros y relativo de 25,25%. El crédito al sector privado, genuino indicador de la actividad comercial de la red de oficinas, se incrementa en un 25,15%, abundando en el reforzamiento de nuestra posición en el segmento de pymes y la consolidación de nuestra presencia en el mercado de particulares con incrementos significativos tanto en la financiación de necesidades de consumo como de adquisición de viviendas.

Las operaciones en situación de morosidad alcanzan 108.343 miles de euros, con una cobertura total de la misma del 316% teniendo en cuenta el fondo genérico, con una tasa sobre inversiones crediticias del 0,62%, por debajo de la media del sector.

En cuanto a recursos gestionados, los depósitos de clientes contabilizados dentro de balance ascienden a 10.416.037 miles de euros, con una variación anual positiva de 1.451.786 miles de euros, lo que supone un incremento relativo del 16,20%. Se incluyen en este epígrafe 2.100.000 miles de euros en cédulas hipotecarias, de las que 1.000.000 miles de euros se han emitido en 2007 y 1.100.000 en ejercicios anteriores.

El epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" recoge las emisiones de empréstitos, obligaciones y los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos correspondientes a las cinco titulizaciones de activos realizadas hasta hoy; totaliza 4.262.590 miles de euros -de los que 2.352.387 miles de euros corresponden a bonos de titulización- con un crecimiento de 1.379.417 miles de euros sobre el cierre del ejercicio anterior.

Los "pasivos subordinados", que ascienden a 593.284 miles de euros, recogen cuatro emisiones de obligaciones subordinadas de las que dos, por importe de 159.999 miles de euros, han sido suscritas por nuestros clientes y otra, por importe de 60.000 miles de euros, suscrita por inversores institucionales en el año 2005. Durante el ejercicio 2007 se ha efectuado una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 200.000 miles de euros, por plazo de diez años y un coste variable de euribor tres meses más cuarenta puntos básicos durante los cinco primeros años. También se recoge la operación de 170.000 miles de euros de participaciones preferentes efectuada por BVA Preferentes, S.A. y garantizada por Banco de Valencia, S.A.

Las denominadas operaciones fuera de balance alcanzan al cierre del ejercicio 1.127.606 miles de euros, con un incremento a lo largo del ejercicio de 24.562 miles de euros, equivalente a una tasa del 2,23%. Con todo ello, los recursos gestionados de clientes, incluidas las emisiones de obligaciones subordinadas y de cédulas

hipotecarias, alcanzan 16.399.517 miles de euros, tras el incremento en el año de 2.998.290 miles de euros, un 22,37%.

Los activos totales del grupo ascienden a 19.633.198 miles de euros y el volumen de negocios con clientes se sitúa en 33.846.456 miles de euros, incluyendo las operaciones fuera de balance, con un incremento interanual del 23,84%.

En cuanto a resultados, el sostenido incremento de volúmenes de negocio conseguido, junto a la ya tradicional ajustada gestión de precios de activo y pasivo, ha permitido la consecución de un margen de intermediación que alcanza 333.976 miles de euros, 72.892 miles de euros superior al del año anterior, lo que supone una tasa anual del 27,92%; los ingresos financieros aumentan 360.103 miles de euros, un 66,77% y los costes financieros se incrementan en 287.288 miles de euros, un 100,46%. Un año más, los notables incrementos de volúmenes de negocio han compensado la reducción de márgenes unitarios en las operaciones debido a la persistente presión de la competencia. El margen de intermediación presenta una tasa sobre activos totales medios (ATM) del 1,86% frente al 1,92% del año anterior.

Los resultados netos aportados por entidades valoradas por el método de la participación ascienden en el año a 5.979 miles de euros frente a 20.505 miles de euros de 2006, variación significativa procedente de menores atribuciones de resultados de alguna de las empresas en las que participa la entidad que ha sido compensada con los mayores ingresos registrados en la rúbrica de resultados por operaciones financieras, como se indica a continuación.

Las comisiones percibidas en el ejercicio ascienden a 97.918 miles de euros, frente a 81.030 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 20,84%. Las comisiones pagadas ascienden a 10.871 miles de euros frente a 9.252 miles de euros de 2006. Los resultados por operaciones financieras aportan este ejercicio unos beneficios de 29.416 miles de euros, frente a 2.084 miles de euros del año precedente; variación positiva que trae causa de la enajenación de instrumentos de capital en el ejercicio, en línea con la voluntad de gestión en cuanto a diversificación de fuentes de negocio, para compensar la variación negativa en los ingresos aportados por entidades participadas indicada con anterioridad.

Las diferencias de cambio ascienden a 2.363 miles de euros con un incremento del 32,98%.

El margen ordinario ha ascendido a 458.781 miles de euros, frente a 357.228 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento absoluto de 101.553 miles de euros y relativo del 28,43%. La tasa sobre ATM del año 2,56% frente a 2,63% de 2006.

Las rúbricas de Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros, Coste de ventas y Gastos financieros de actividades no financieras, recogen los ingresos y gastos producidos por una participada consolidada por integración proporcional que aportan 5.433 miles de euros.

En "Otros productos de explotación" se recogen los ingresos procedentes de arrendamientos y la recuperación de gastos y, también, la parte de las comisiones percibidas por operaciones financieras que se considera compensadora de gastos iniciales de las operaciones; ascienden a 15.328 miles de euros frente a 13.207 del año anterior, lo que supone una variación positiva del 16,06%.

Los gastos de personal ascienden en el año a 110.266 miles de euros frente a 91.090 miles de euros de 2006 lo que supone un incremento del 21,05%. Los gastos generales de administración han ascendido a 50.714 miles de euros frente a 42.103 del año anterior, incremento del 20,45%. La eficiencia operativa, expresada en porcentaje de consumo de gastos de personal más gastos generales sobre el margen ordinario, ha mejorado suponiendo, en el año 2007, el 34,29% frente al 37,59% del año anterior, datos muy relevante si tenemos en cuenta que estas cifras están enmarcadas en un plan expansivo de oficinas y de creación de nuevas sociedades.

Las amortizaciones han supuesto 13.107 miles de euros frente a 10.752 miles de euros de 2006. Las cargas de explotación por aportación a los fondos de garantía de depósitos detraen a la cuenta de resultados 4.204 miles de euros frente a 3.555 del ejercicio precedente.

Con todo ello, el margen de explotación se ha situado en 301.473 miles de euros, frente a 222.935 miles de euros, lo que supone un incremento del 35,23% y una tasa sobre ATM del 1,68% frente a 1,64% de 2006.



La rúbrica de "Pérdidas por deterioro de activos (neto)" recoge el saneamiento de la inversión crediticia y otros activos reduce la cuenta de resultados en 106.736 miles de euros frente a 52.168 miles de euros de 2006 y las dotaciones a provisiones por riesgos sin inversión ascienden en 2007 a 4.023 miles de euros frente a 8.745 miles de euros en el año 2006.

El neto de las partidas de otras ganancias y pérdidas aportan este año a la cuenta de resultados 7.135 miles de euros frente a los 7.524 miles de euros del año anterior.

La agregación de todas estas partidas arroja un beneficio antes de impuestos de 197.627 miles de euros, frente a 169.546 del ejercicio anterior, que supone una variación positiva de 28.081 miles de euros, un 16,56% más y una tasa sobre ATM (ROA) del 1,10% frente al 1,25% del año anterior.

Tras la deducción del Impuesto sobre Sociedades y la aplicación del resultado atribuido a la minoría, se obtiene un beneficio neto del ejercicio de 135.861 miles de euros, 22.499 miles de euros superior al del año anterior lo que supone un incremento del 19,85%. Sobre ATM, un 0,76% frente al 0,84% de 2006.

## 2. Situación del grupo.-

La Entidad cabecera del grupo procedió a la ejecución de dos operaciones de titulización: una de préstamos hipotecarios, mediante la constitución de "Valencia Hipotecario 4 - Fondo de Titulización de Activos", por importe de 950.000 miles de euros, y otra de préstamos a pequeñas y medianas empresas denominada "Fondo Pyme Valencia I" por importe de 850.000 euros.

Todo ello con el fin de obtener financiación a largo plazo en los mercados de capitales para adecuar la estructura financiera del balance y, además, para reforzamiento de los recursos propios del grupo por reducción de riesgos.

En el mes de junio se procedió a ejecutar el acuerdo tomado en la Junta General de Accionistas de ampliar el capital social por importe de 2.059 miles de euros con cargo a reservas de la Entidad, y por lo tanto, sin desembolso por el accionista, a razón de una acción nueva por cada cincuenta antiguas.

Durante el mes de diciembre se ha llevado a cabo una ampliación de capital por importe de Ocho millones setecientos cuarenta y ocho mil ochenta y cinco euros (8.748.085) mediante la emisión del mismo número de acciones ordinarias con una prima de emisión de veintinueve euros, por lo que el desembolso por acción ha sido de treinta euros. La proporción de suscripción fue una nueva por cada doce antiguas. La ampliación fue totalmente suscrita y desembolsada por un importe total de Doscientos sesenta y dos millones cuatrocientos cuarenta y dos mil quinientos cincuenta euros. Tras ello, el capital social de Banco de Valencia, S.A. asciende a Ciento trece millones setecientos cincuenta y cinco mil ciento catorce euros.

En el mes de Diciembre de 2006, por la participada BVA Preferentes, S.A. se procedió a la emisión de 170.000 miles de euros de participaciones preferentes, garantizadas íntegramente por Banco de Valencia, S.A.

Con la aplicación de resultados que la entidad cabecera del grupo va a proponer a la Junta General Accionistas, los recursos propios del grupo ascenderán a 1.969.969 miles de euros, de los que 1.265.468 miles de euros tienen la condición de básicos o de primera categoría -incluidos 170.000 miles de euros de participaciones preferentes- y 704.501 miles de euros de segunda categoría, de los que 395.999 corresponden a financiación subordinadas.

Banco de Valencia, S.A. tiene oficinas abiertas en las siguientes provincias: Alicante, Almería, Baleares, Barcelona, Castellón, Girona, Guadalajara, Huesca, La Rioja, Lleida, Madrid, Málaga, Murcia, Navarra, Tarragona, Toledo, Valencia y Zaragoza, con un total de 449 oficinas. Durante el ejercicio se ha procedido a la apertura de veintisiete oficinas: dos urbanas en Palma de Mallorca en Baleares; en la provincia de Barcelona: Mollet del Vallés y Castellsdefels; en la provincia de Madrid: Alcalá de Henares, Navalcarnero y cinco urbanas en Madrid; una urbana en Zaragoza; en la provincia de Valencia: dos urbanas en Valencia; en la provincia de Alicante: Pedreguer, La Nucía, Castalla, San Fulgencio y una urbana en Santa Pola; en la provincia de Castellón: una urbana en Castellón de la Plana y una en Peñíscola; en la provincia de Navarra, Barañáin; en la provincia de Málaga: Málaga, Vélez-Málaga y Benalmádena; y en la provincia de Tarragona: Reus y El Vendrell. A lo largo del ejercicio se han cerrado cinco oficinas. Se ha iniciado un proyecto de mejora de las prestaciones de nuestro canal de banca electrónica que cuenta en la actualidad con más de 184.000 usuarios.

En cuanto a las sociedades que conforman el perímetro de consolidación, las variaciones más significativas han sido la incorporación de Inversiones Financieras Agval, S.L., a la que el banco ha aportado la participación que mantenía en Aguas de Valencia, S.A., y la inclusión de Productores Hoteleros Reunidos, S.A.

Una vez más, por la agencia internacional Fitch se ha vuelto a renovar a Banco de Valencia, S.A. la calificación crediticia (rating) obtenida en años anteriores: A corto plazo "F1": la más alta calidad crediticia; a largo plazo, "A": alta calidad crediticia, individual, "B" banco fuerte. Estas valoraciones, renovadas en un entorno económico nada favorable, confirman su fuerte rentabilidad, buena implantación regional, excepcional calidad de sus activos y una base adecuada de recursos propios.

Igualmente la agencia internacional Moody's nos ha renovado la calificación en el corto plazo con P1 y con A2 en el largo plazo, en línea con las calificaciones de la otra agencia.

Respecto a cuestiones relativas al medio ambiente, dadas las actividades a las que se dedica el banco y sus participadas, no genera ningún impacto significativo en el medio ambiente.

La plantilla de Banco de Valencia, S.A. asciende a 31 de diciembre de 2007 a 2.171 profesionales; a lo largo del año se han incorporado 408 profesionales y se han producido 280 bajas, lo que supone una creación neta de empleo de 128 puestos. Las remuneraciones del personal están reguladas por el Convenio Colectivo del sector; no obstante, existe un sistema de incentivos por retribución variable para premiar a aquellos profesionales que alcancen los objetivos prefijados.

Asimismo, de acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo del sector, los profesionales ingresados en el banco antes del 8 de marzo de 1980, tienen un plan de pensiones de prestación definida que fue exteriorizado en el año 2001. Los profesionales ingresados en el banco después de dicha fecha tienen un plan de pensiones de aportación definida mediante el cual el banco aporta todos los años una cantidad que se actualiza anualmente en virtud del IPC.

En cuanto a perspectivas del Grupo, la Entidad cabecera preparó a lo largo del año 2005 un plan estratégico para los tres años posteriores cuyos aspectos más relevantes son los siguientes: plan de expansión hasta 500 oficinas y 2.200 profesionales; actualización de imagen corporativa de oficinas más antiguas; adecuación de la política de liquidez y recursos propios mediante un planteamiento global de emisiones; creación de un establecimiento financiero de crédito (EFC); reorganización societaria de las participaciones en negocios no bancarios e instauración de una serie de "microplanes" con el fin incrementar ingresos y reducir costes. Todo ello con el fin de alcanzar un volumen de negocio de 26.000 millones de euros, sentando bases sólidas para su proyección nacional, desde ratios de gestión destacados en el sector.

En línea con lo expuesto, entre 2006 y 2007 se han abierto 61 oficinas alcanzando al cierre del ejercicio de 2007, 449 oficinas; la plantilla se sitúa en 2.171 profesionales; se han renovado cuatro oficinas con actualización de imagen corporativa; se ha cumplido el plan de emisiones para gestionar la liquidez y se creó una sociedad de propósito especial "BVA Preferentes, S.A." para la emisión participaciones preferentes y refuerzo de los recursos propios del grupo. Se creó también el establecimiento financiero de crédito "Adquiera S.F. EFC, S.A." que inició su actividad en noviembre de 2006 y, también, se han agrupado las participaciones en negocios no bancarios en "Valenciana de Inversiones Participadas, S.L.". El objetivo de volumen de negocio, fijado en 26.000 millones de euros, ha sido superado ampliamente al alcanzar 33.848 millones de euros al cierre de 2007.

### **3. Gestión del riesgo**

Los principales objetivos perseguidos por el Grupo en la gestión del riesgo son:

- Optimizar la relación entre riesgo asumido y rentabilidad.
- Adecuar los requerimientos de capital a los riesgos asumidos por la Entidad.

Para ello los principios básicos en los que se basa la gestión son:

1. Implicación de la Alta Dirección.
2. Independencia de la función de riesgos de las unidades de negocio.
3. Gestión del riesgo de forma global.
4. Implantación progresiva de metodología avanzada de evaluación del riesgo.

Bajo este prisma se han encaminado las distintas actuaciones en los últimos ejercicios de cara a implementar la estructura organizativa necesaria para que la gestión de los distintos riesgos se realice de una forma global que facilite la identificación, medición y control de todos ellos. Prueba de ello es que el Consejo de Administración de la Entidad, consciente de la necesidad de cambio que esto implica, modificó el organigrama del Banco a principios de 2005 creando un área nueva de Riesgo Global, de la cual dependen los departamentos de Control de Riesgo de Crédito, Control de Riesgo Operacional y Control de Riesgo de Mercado. Adicionalmente se han ido creando órganos de coordinación con el resto de áreas del Banco, como son los Comités de Riesgo Global, de Riesgo de Crédito y de Riesgo Operacional.

Durante el ejercicio 2007 se ha conseguido una amplia cobertura de la cartera crediticia en cuanto a calificaciones internas emanadas de los distintos modelos de calificación crediticia que años atrás se han ido diseñando, desarrollando e implantando. Este hecho junto con la aprobación e implantación de políticas y procedimientos basados en estos nuevos sistemas de medición del riesgo han dado lugar a la implantación de una nueva filosofía en lo que se refiere a gestión del riesgos.

### 3.1. Gestión del riesgo crédito

El riesgo de crédito hace referencia al riesgo de pérdida como consecuencia del incumplimiento por parte de la contraparte de sus obligaciones crediticias.

Es el riesgo más significativo de todos los que afectan a la actividad bancaria y el control y gestión del mismo es una de las funciones clave en las entidades financieras.

Como en años anteriores se han seguido desarrollando iniciativas encaminadas a mejorar la gestión del riesgo crediticio a lo largo del año 2007, y concretamente, se ha avanzado en la implantación de los modelos de calificación internos relacionados con clientes personas jurídicas. Concretamente se han incorporado decisiones automatizadas en cuanto a concesión de riesgos basadas en los modelos de calificación de empresas (ratings), habiéndose acompañado de sistemas de seguimiento de riesgos basados en estas mismas calificaciones, tanto en su visión estática como en su evolución temporal.

Desde el Banco se sigue observando el ratio de morosidad (y adicionalmente su cobertura) como un importante atributo de la gestión realizada en este campo y, como puede observarse en los cuadros siguientes, este se mantiene en un incremento contenido, siguiendo las tendencias del sector.

	Miles de Euros	
	2007	2006
Inversión bruta	17.745.234	14.182.542
Morosos	108.343	59.868
Fondo cobertura	341.920	268.375
% Morosidad	0,62%	0,43%
% Cobertura	315,59%	448,28%

### **3.2. Gestión del riesgo de tipos de interés y liquidez**

El riesgo de interés, definido como las posibles variaciones negativas del valor económico del balance o del margen financiero ante variaciones de los tipos de interés de mercado, se gestiona y controla dentro del Comité de Activos y Pasivos mediante diversas metodologías, fundamentalmente mediante modelos de gaps estáticos de vencimiento y reprecitaciones de las distintas masas patrimoniales del balance y mediante modelos de simulación que permiten evaluar los impactos de las distintas políticas a aplicar y de los distintos escenarios de tipos de interés en que se pueden enmarcar dichas actuaciones.

Los modelos de simulación (medidos desde los inventarios de operaciones al 31-12-06 y al 31-12-2007) empleados para el análisis dinámico de la sensibilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipos de interés arrojan una sensibilidad especialmente baja en el horizonte temporal de doce meses y ante variaciones de cien puntos básicos sobre los tipos de interés más probables.

Estas mediciones son la base de la toma de decisiones en el seno del Comité de Activos y Pasivos para la gestión activa del riesgo del tipo de interés de cara a proporcionar coberturas naturales de balance o mediante la contratación de derivados financieros.

Dicho Comité es también el encargado de gestionar la liquidez del balance de la Entidad, cuidando de abastecer a ésta de una financiación equilibrada y diversificada que no cuestione el modelo de crecimiento emprendido. En este sentido durante el ejercicio 2007 se han realizado emisiones institucionales tanto para mercados internacionales como nacionales que han aportado una financiación total de 5.150 millones de euros, ello pese a la crisis de liquidez vivida en los mercados en el último tramo del año.

### **3.3. Gestión del riesgo de mercado**

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos de los precios de mercado de los activos o de las posiciones abiertas en los mercados en los que la Entidad opera.

En este sentido Banco de Valencia está incorporando a sus sistemas las técnicas de valoración aceptadas comúnmente tanto por los mercados como, recientemente, por la autoridad supervisora. Estas técnicas se basan en modelos de valor de mercado para la medición del riesgo de contraparte, cuya valoración interna ya se viene realizando durante el pasado ejercicio, pero que durante el actual se han incorporado al cálculo a efectos de consumo de recursos propios, lo que ha conllevado el correspondiente ahorro. Adicionalmente también se han implantado procedimientos de reducción de requerimientos de capital por acuerdos de compensación aceptados por el Supervisor, lo que por una parte mitiga el riesgo de contraparte con las entidades y clientes con los que se suscribe dichos acuerdos y por otra produce ahorros en los requerimientos de capital (más del 12% para operaciones de cobertura de tipos de interés).

Adicionalmente se han aprobado políticas en el seno del Consejo de Administración para limitar este tipo de riesgos, siendo la más significativa la de no contratar cartera de negociación que no sea como operaciones de cobertura del propio balance o de cobertura de operaciones con clientes.

### **3.4. Gestión del riesgo operacional**

Basilea II define el riesgo operacional como las posibles pérdidas debidas a fallos o usos inadecuados de procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas o bien debidas a acontecimientos externos.

Esta clase de riesgo ha tomado especial relevancia desde su tipificación en Basilea II, y como se desprende de la definición, afecta a toda la entidad en su conjunto. Banco de Valencia no ha sido ajeno a este hecho, por lo que está dedicando esfuerzos y recursos a la identificación, gestión y mitigación del mismo. En este sentido se están implantando sistemas de autoevaluación, basados en cuestionarios cumplimentados por los expertos de cada área. Por otra parte y desde el punto de vista cuantitativo se está realizando un seguimiento de los posibles quebrantos sufridos por la Entidad para alimentar la "Base de datos de pérdidas".

Adicionalmente, el departamento de Control de riesgo operacional ha desarrollado, junto con los interlocutores correspondientes de cada área de la entidad, un nuevo "marco de gestión del riesgo operacional", que permitirá mejorar los procesos y controles al mismo, reduciendo los posibles eventos de pérdidas. Como consecuencia se ha definido el marco metodológico para el cálculo del margen ordinario por líneas de negocio de cara a la asunción del método estandar en el momento de entrada en vigor del NACB en nuestro país.

#### **4. Acontecimientos importantes para el Grupo ocurridos después del cierre del ejercicio y evolución previsible**

Tras el cierre del ejercicio y hasta el momento de la formulación del presente informe de gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante que tenga influencia en la evolución futura del grupo, adicionales a aquellas indicadas, en su caso, en la memoria consolidada anual.

#### **5. Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Las actividades del ejercicio se han centrado en el desarrollo del plan de proyectos estratégico de mejora de la plataforma informática iniciado anteriormente, para adaptarla a las necesidades actuales del negocio y se ha acometido un ambicioso proyecto de actualización de nuestra banca electrónica con una inversión de 70.000 horas/hombre y se ha avanzado en el desarrollo de modelos para gestión de riesgos.

#### **6. Negocio sobre las propias acciones**

Durante el ejercicio, por la entidad matriz, se ha producido la compra y enajenación de 44.027 acciones nominales de un euro.

Se hace constar que Banco de Valencia, S.A., a 31 de diciembre de 2007, no mantiene acción alguna en autocartera.

#### **7. Estructura de capital**

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social del banco está compuesto por 113.755.114 acciones nominativas de un euro de valor nominal cada una, de ellas, 8.748.085 acciones proceden de la última ampliación de capital, todas ellas con idénticos derechos políticos. Las primeras 105.007.029 acciones están admitidas a cotización y tienen derecho a percibir dividendo complementario del ejercicio 2007. Las 8.748.085 procedentes de la ampliación de capital, están pendientes de admisión a cotización y tiene derechos económicos a partir del 1 de enero de 2008, por lo que no percibirán dividendo complementario del ejercicio de 2007.

#### **8. Restricciones a la transmisibilidad de los valores**

No existe restricción alguna a la libre transmisión de acciones.

#### **9. Participaciones significativas directas e indirectas**

Las participaciones en capital del banco que superan el 5% son:

- Bancaja Inversiones, S.A.: 38,34%
- Unión de Valores, S.A.: 6,19%
- Libertas 7, S.A.: 5,04%

**10. Restricciones al derecho de voto**

No existe restricción alguna.

**11. Pactos parasociales**

No existen conocidos por el banco.

**12. Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del consejo de administración y a la modificación de estatutos sociales**

Las legales. Los consejeros los nombra la Junta General de Accionistas a propuesta del Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

**13. Poderes de los miembros del consejo de administración**

Los miembros del Consejo de Administración no tienen poderes del Banco, salvo el Consejero Delegado por la propia naturaleza de su cargo. Para emitir acciones los ostenta la Junta General que tiene delegada la facultad en el Consejo por hasta el 50% del capital social, según acuerdo de Junta General de 28 de febrero de 2004. Para adquirir las propias acciones, la Junta General de Accionistas de 3 de marzo de 2007 autorizó al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones directamente o a través de sociedades filiales o participadas.

**14. Acuerdos significativos que se vean modificados o finalizados en caso de cambio de control**

No existen.

**15. Acuerdos entre la sociedad, los administradores, directivos o empleados que prevean indemnizaciones al terminarse la relación con la sociedad**

El banco tiene un acuerdo con un alto directivo por el que, en el caso de despido improcedente, el banco le retribuirá con una renta periódica equivalente al 90% de la retribución fija bruta anual, en la cuantía efectivamente percibida en los doce meses inmediatamente anteriores al despido, hasta el cumplimiento de 65 años.

En cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración del Banco de Valencia en su reunión de fecha 25 de enero de 2008 ha formulado las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 que comprenden el balance, contenido en una hoja de papel común, la cuenta de pérdidas y ganancias, contenida en otra hoja de papel común, el estado de cambios en el patrimonio neto, contenido en otra hoja de papel común, el estado de flujos de efectivo, contenido en dos hojas de papel común, y la memoria (incluidos los anexos), contenida en 94 hojas de papel común numeradas del 1 al 94, así como el informe de gestión, contenido en 9 hojas de papel común numeradas del 1 al 9. Todas las hojas están firmadas y selladas para identificación por el secretario del Consejo de Administración.

Fdo. D. José Luis Olivas Martínez, en representación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja

Fdo. D. Antonio J. Tirado Jiménez, en representación de Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Bancaja, S.A. (antes Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval")

Fdo. D. Celestino Aznar Tena

Fdo. D. Domingo Parra Soria, en representación de Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.

Fdo. Dña. Agnès Noguera Borel, en representación de Libertas 7, S.A.

Fdo. D. Manuel Olmos Llorens, en representación de Macomar Inver, S.L.

Fdo. D. José Vicente Royo Cerdá, en representación de Inversiones Rocaftex, S.L.

Fdo. D. José Segura Almodóvar

Fdo. D. Juan Antonio Girona Noguera, en representación de Gesvalmina, S.L.

Fdo. Dña. María Irene Girona Noguera, en representación de Minaval, S.L.

Fdo. Dña. María Dolores Boluda Villalonga, en representación de SBB Participaciones, S.A.

Fdo. D. José Luis de Quesada Ibáñez, en representación de Bancaja Hábitat, S.L. (antes Cartera de Inmuebles, S.L.)

Fdo. D. Silvestre Segarra Segarra, en representación de Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.

Fdo. Dña. Rosa María Lladró Sala

Fdo. D. Pedro Muñoz Pérez, en representación de Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social

Fdo. D. Federico Michavila Heras



**BANCO DE VALENCIA**

**Declaración de Responsabilidad del Informe Financiero Anual**

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Banco de Valencia, S.A., D. Eugenio Mata Rabasa, para hacer constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales, individuales y consolidadas, del ejercicio 2.007, formuladas en la reunión de 25 de enero de 2.008 y, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco de Valencia, S.A., y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que los informe de gestión aprobados junto con aquéllas incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Banco de Valencia, S.A., y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, así como la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros del Banco, en señal de conformidad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Valencia a 25 de enero de 2.008.

\_\_\_\_\_  
Pdo: Eugenio Mata Rabasa.

D. José Luis Olivas Martínez	D. Antonio José Tirado Jiménez	D. Celestino Aznar Tena	D. Domingo Parra Soria
D.ª Agnès Nogueira Borel	D. José Vicente Royo Cerdá	D. Silvestre Segarra Segarra	D. José Segura Almodóvar
D.ª M.ª Irene Girona Noguera	D. Juan Antonio Girona Noguera	D.ª M.ª Dolores Boluda Villalonga	D.ª Rosa María Lindro Sala
D. Manuel Olmos Llórens	D. Pedro Muñoz Pérez	D. José Luis de Quesada Ibáñez	D. Federico Michavila Heras