


En Madrid, a 31 de marzo de 2008

|                        |
|------------------------|
| <b>C N M V</b>         |
| Registro de Auditorías |
| Emisores               |
| Nº <u>10460</u>        |

A los efectos previstos en el artículo 8.1 Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea, los abajo firmantes, en su condición de miembros del Consejo de Administración de Barclays Bank, S.A.

### DECLARAN

Que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

  
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla

D. Víctor Urrutia Vallejo

  
D. Alberto Cortina Koplowitz

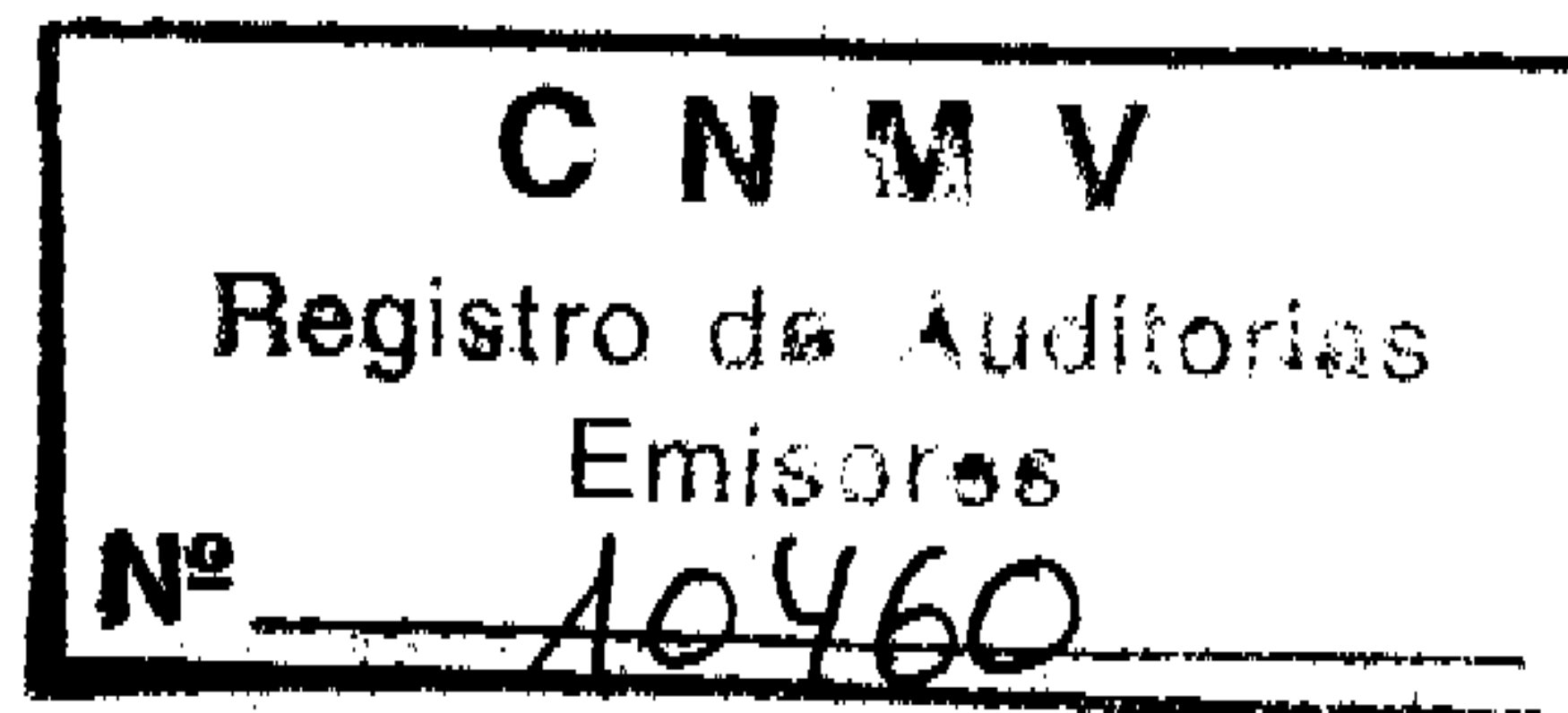
D. Antonio Hernández-Gil  
Álvarez-Cienfuegos

  
D. Pedro Fernández de Santaella Heredia

  
D. Leovigildo Salom

**BARCLAYS BANK, S.A.**

Informe de auditoría, cuentas anuales e  
Informe de gestión al 31 de diciembre de 2007



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Barclays Bank, S.A.

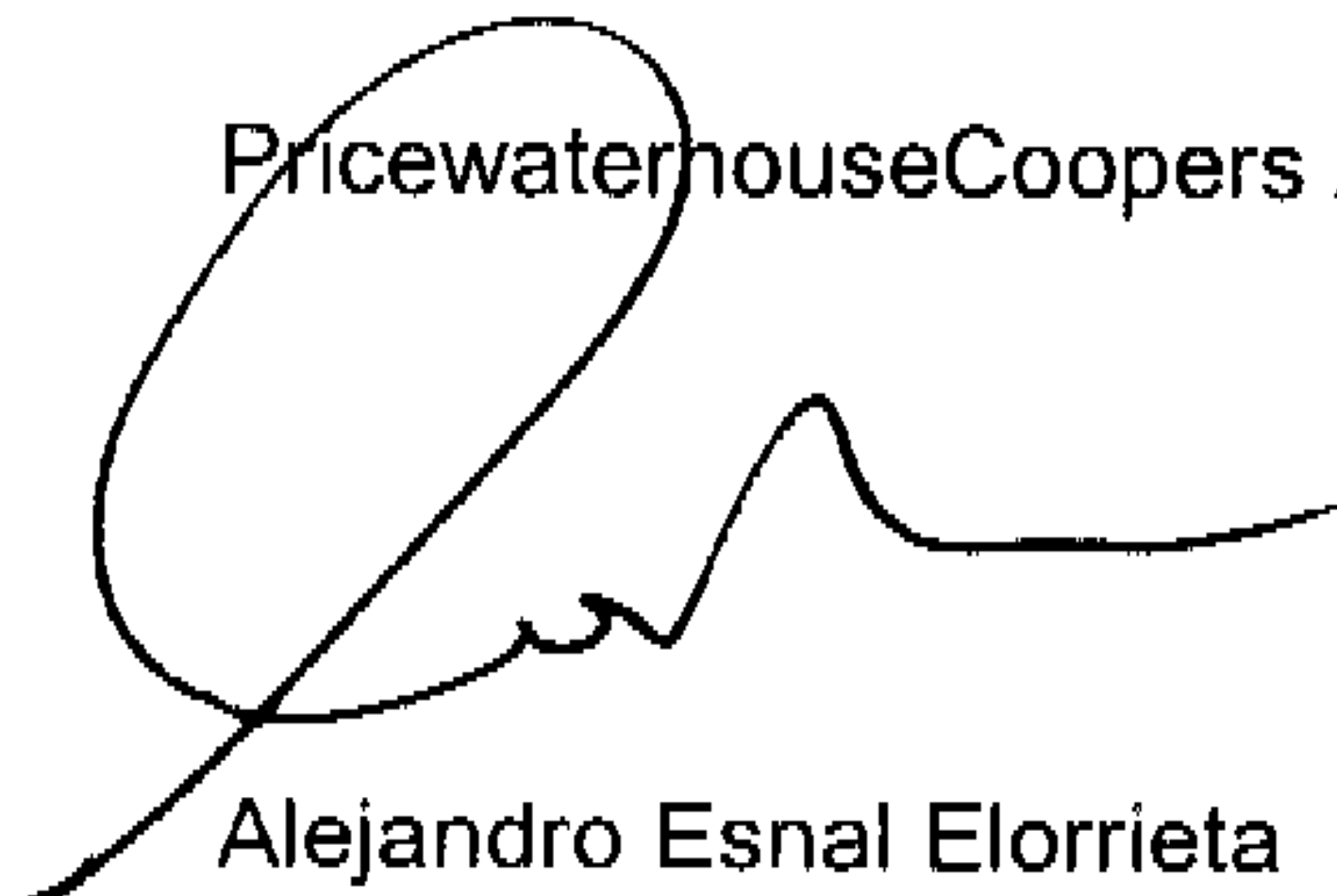
Hemos auditado las cuentas anuales de Barclays Bank, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2007, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2007. Con fecha 27 de abril de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2006 en el que expresamos una opinión favorable.

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 Barclays Bank, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 del Banco de España, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2007 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Alejandro Esnal Elorrieta  
Socio-Auditor de Cuentas

24 de abril de 2008

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.**

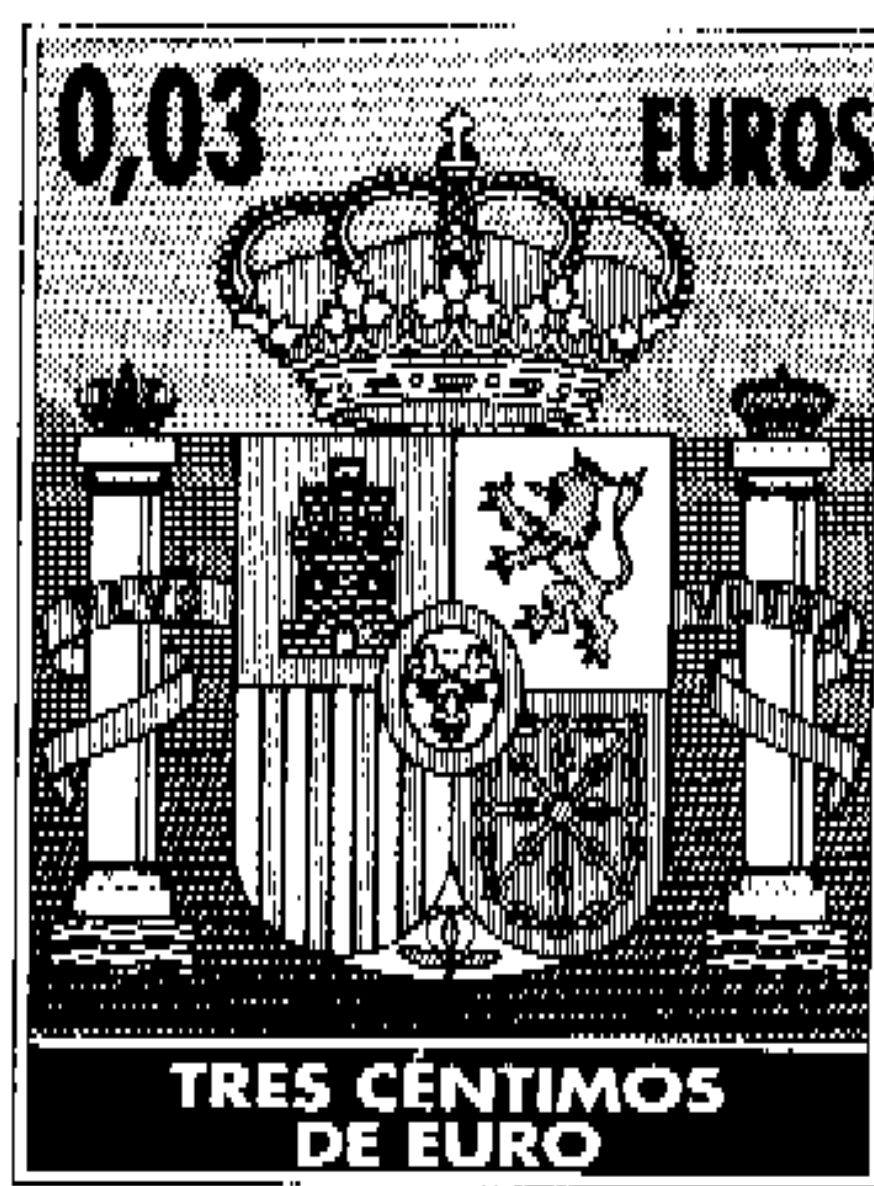
Año **2008** N° **01/08/06313**

**COPIA GRATUITA**

.....  
Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.  
.....

**BARCLAYS BANK, S.A.**

Informe de auditoría, Cuentas anuales individuales  
al 31 de diciembre de 2007  
e informe de gestión del ejercicio 2007



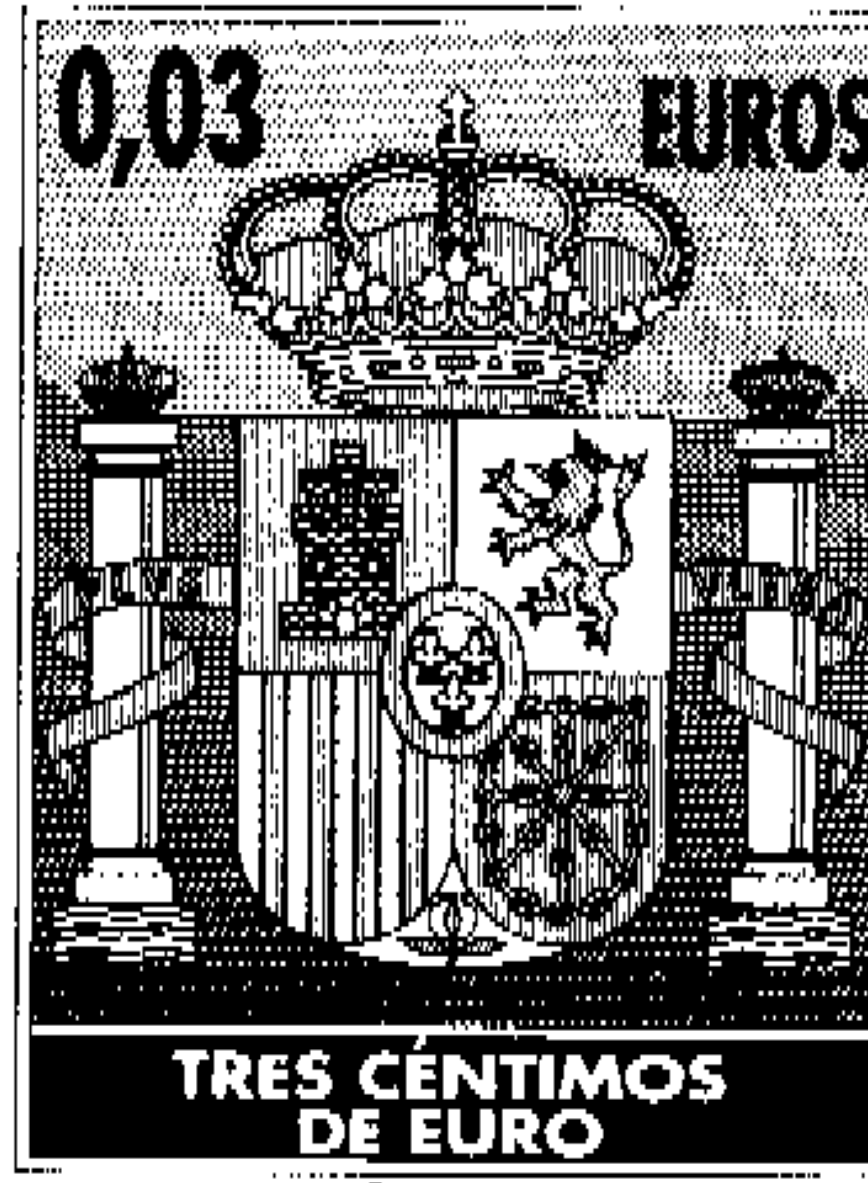
0J2460501

CLASE 8.<sup>a</sup>

## BARCLAYS BANK, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006  
(Expresados en miles de euros)

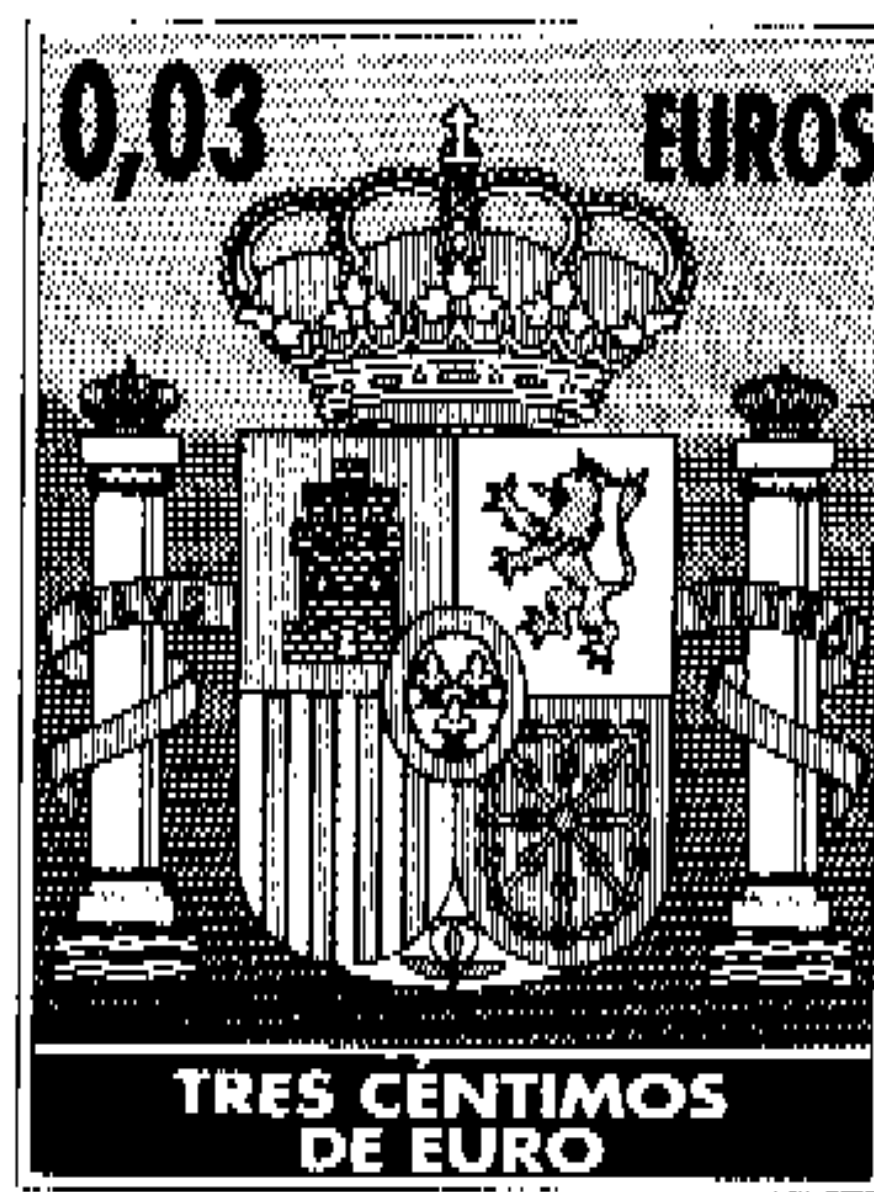
| ACTIVO  | 2007              | 2006              |
|---|-------------------|-------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 19)          | 704 383           | 368 024           |
| Cartera de negociación (Nota 20)                        | 60 219            | 71 615            |
| Valores representativos de deuda                        | 4                 | 51 294            |
| Derivados de negociación                                | 60 215            | 20 321            |
| Pro memoria: Prestados o en garantía                    | -                 | -                 |
| Activos financieros disponibles para la venta (Nota 21) | 1 350 114         | 1 663 822         |
| Valores representativos de deuda                        | 1 343 934         | 1 661 371         |
| Otros instrumentos de capital                           | 6 180             | 2 451             |
| Pro memoria: Prestados o en garantía                    | 1 350 114         | 312 802           |
| Inversiones crediticias (Nota 22)                       | 27 372 517        | 22 084 327        |
| Depósitos en entidades de crédito                       | 2 589 167         | 1 964 892         |
| Crédito a la clientela                                  | 24 208 315        | 20 005 093        |
| Otros activos financieros                               | 575 035           | 114 342           |
| Pro memoria: Prestados o en garantía                    | 1 797 387         | 1 933 915         |
| Derivados de cobertura (Nota 23)                        | 175 529           | 8 182             |
| Activos no corrientes en venta (Nota 24)                | 4 605             | 2 448             |
| Activo material   | 4 605             | 2 448             |
| Participaciones (Nota 25)                               | 40 818            | 40 818            |
| Entidades del grupo                                     | 40 818            | 40 818            |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 26)   | 70 788            | 89 250            |
| Activo material (Nota 27)                               | 181 791           | 177 097           |
| De uso propio   | 180 585           | 175 852           |
| Inversiones inmobiliarias                               | 1 206             | 1 245             |
| Activo intangible (Nota 28)                             | 6 123             | 7 012             |
| Otro activo intangible                                  | 6 123             | 7 012             |
| Activos fiscales (Nota 29)                              | 288 948           | 301 277           |
| Corrientes  | 20 992            | 25 928            |
| Diferidos   | 267 956           | 275 349           |
| Periodificaciones (Nota 30)                             | 8 878             | 5 075             |
| Otros activos (Nota 31)                                 | 2 100             | 8 032             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                     | <b>30 266 813</b> | <b>24 826 979</b> |



0J2460502

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
BARRER**BARCLAYS BANK, S.A.****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**  
(Expresados en miles de euros)

| <b>PASIVO</b>   | <b>2007</b>       | <b>2006</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Cartera de negociación (Nota 20)</b>                 | <b>58 638</b>     | <b>12 448</b>     |
| <b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 32)</b> | <b>28 375 621</b> | <b>23 561 596</b> |
| Depósitos de bancos centrales                           | 14 224            | 325 134           |
| Depósitos de entidades de crédito                       | 6 133 391         | 8 177 898         |
| Depósitos de la clientela                               | 21 460 560        | 14 399 172        |
| Pasivos subordinados                                    | 618 101           | 527 353           |
| Otros pasivos financieros                               | 149 345           | 132 039           |
| <b>Derivados de cobertura (Nota 23)</b>                 | <b>184 959</b>    | <b>2 413</b>      |
| <b>Provisiones (Nota 33)</b>                            | <b>128 958</b>    | <b>147 655</b>    |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares          | 82 466            | 111 077           |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes     | 24 619            | 17 572            |
| Otras provisiones                                       | 21 873            | 19 006            |
| <b>Pasivos fiscales (Nota 29)</b>                       | <b>58 327</b>     | <b>46 411</b>     |
| Corrientes  | 41 119            | 35 381            |
| Diferidos   | 17 208            | 11 030            |
| <b>Periodificaciones (Nota 30)</b>                      | <b>173 712</b>    | <b>163 549</b>    |
| <b>Otros pasivos (Nota 31)</b>                          | <b>287 793</b>    | <b>17 313</b>     |
| Resto   | 287 793           | 17 313            |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                     | <b>29 268 008</b> | <b>23 951 385</b> |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  | <b>2007</b>       | <b>2006</b>       |
| <b>Ajustes por valoración (Nota 34)</b>                 | <b>( 14 626)</b>  | <b>( 13 940)</b>  |
| Activos financieros disponibles para la venta           | ( 13 004)         | ( 14 449)         |
| Cobertura de los flujos de efectivo                     | ( 1 622)          | 509               |
| <b>Fondos propios (Nota 35)</b>                         | <b>1 013 431</b>  | <b>889 534</b>    |
| Capital o fondo de dotación                             | 157 841           | 157 841           |
| Prima de emisión  | 197 547           | 197 547           |
| Reservas acumuladas                                     | 534 143           | 503 465           |
| Resultado del ejercicio                                 | 123 900           | 30 681            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                   | <b>30 266 813</b> | <b>24 826 979</b> |
| <b>PRO MEMORIA</b>                                      | <b>2007</b>       | <b>2006</b>       |
| <b>Riesgos contingentes (Nota 38)</b>                   | <b>2 840 140</b>  | <b>1 733 987</b>  |
| Garantías financieras                                   | 2 812 056         | 1 710 883         |
| Activos afectos a obligaciones de terceros              | 241               | 241               |
| Otros riesgos contingentes                              | 27 843            | 22 863            |
| <b>Compromisos contingentes (Nota 39)</b>               | <b>4 753 080</b>  | <b>3 956 969</b>  |
| Disponibles por terceros                                | 4 699 960         | 3 840 794         |
| Otros compromisos                                       | 53 120            | 116 175           |



0J2460503

CLASE 8.<sup>a</sup>

## BARCLAYS BANK, S.A.

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

|   | 2007           | 2006           |
|---|----------------|----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados (Nota 40)           | 1 195 282      | 773 783        |
| Intereses y cargas asimiladas (Nota 41)                 | (870 306)      | (508 050)      |
| Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 42)        | 10 274         | 703            |
| - Participaciones en entidades del grupo                | 10 092         | -              |
| - Otros instrumentos de capital                         | 182            | 703            |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>                         | <b>335 250</b> | <b>266 436</b> |
| Comisiones percibidas (Nota 43)                         | 241 004        | 223 639        |
| Comisiones pagadas (Nota 44)                            | ( 14 084)      | ( 13 784)      |
| Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 45) | 32 398         | 9 157          |
| - Cartera de negociación                                | 10 096         | 1 202          |
| - Activos financieros disponibles para la venta         | 3 334          | 5 502          |
| - Inversiones crediticias                               | 5 834          | 3 696          |
| - Otros   | 13 134         | ( 1 243)       |
| Diferencias de cambio (neto) (Nota 46)                  | 9 410          | 10 257         |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                                 | <b>603 978</b> | <b>495 705</b> |
| Otros productos de explotación (Nota 47)                | 850            | 1 570          |
| Gastos de personal (Nota 48)                            | (241 434)      | (257 370)      |
| Otros gastos generales de administración (Nota 49)      | (126 658)      | (135 717)      |
| Amortización (Nota 50)                                  | ( 21 505)      | ( 23 600)      |
| - Activo material                                       | ( 17 720)      | ( 19 118)      |
| - Activo intangible                                     | ( 3 785)       | ( 4 482)       |
| Otras cargas de explotación (Nota 51)                   | ( 3 841)       | ( 3 557)       |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>                            | <b>211 390</b> | <b>77 031</b>  |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 52)      | ( 56 064)      | ( 54 493)      |
| - Inversiones crediticias                               | ( 56 064)      | ( 54 514)      |
| - Participaciones                                       | -              | 21             |
| Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 53)               | ( 10 894)      | ( 2 111)       |
| Otras ganancias (Nota 54)                               | 36 586         | 86 352         |
| - Ganancias por venta de activo material                | 36 043         | 84 522         |
| - Ganancias por venta de participaciones                | -              | 51             |
| - Otros conceptos                                       | 543            | 1 779          |
| Otras pérdidas (Nota 54)                                | ( 4 201)       | ( 3 043)       |
| - Pérdidas por venta de activo material                 | ( 25)          | ( 33)          |
| - Otros conceptos                                       | ( 4 176)       | ( 3 010)       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                     | <b>176 817</b> | <b>103 736</b> |
| Impuesto sobre beneficios (Nota 36)                     | ( 52 917)      | ( 73 055)      |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                          | <b>123 900</b> | <b>30 681</b>  |





CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO

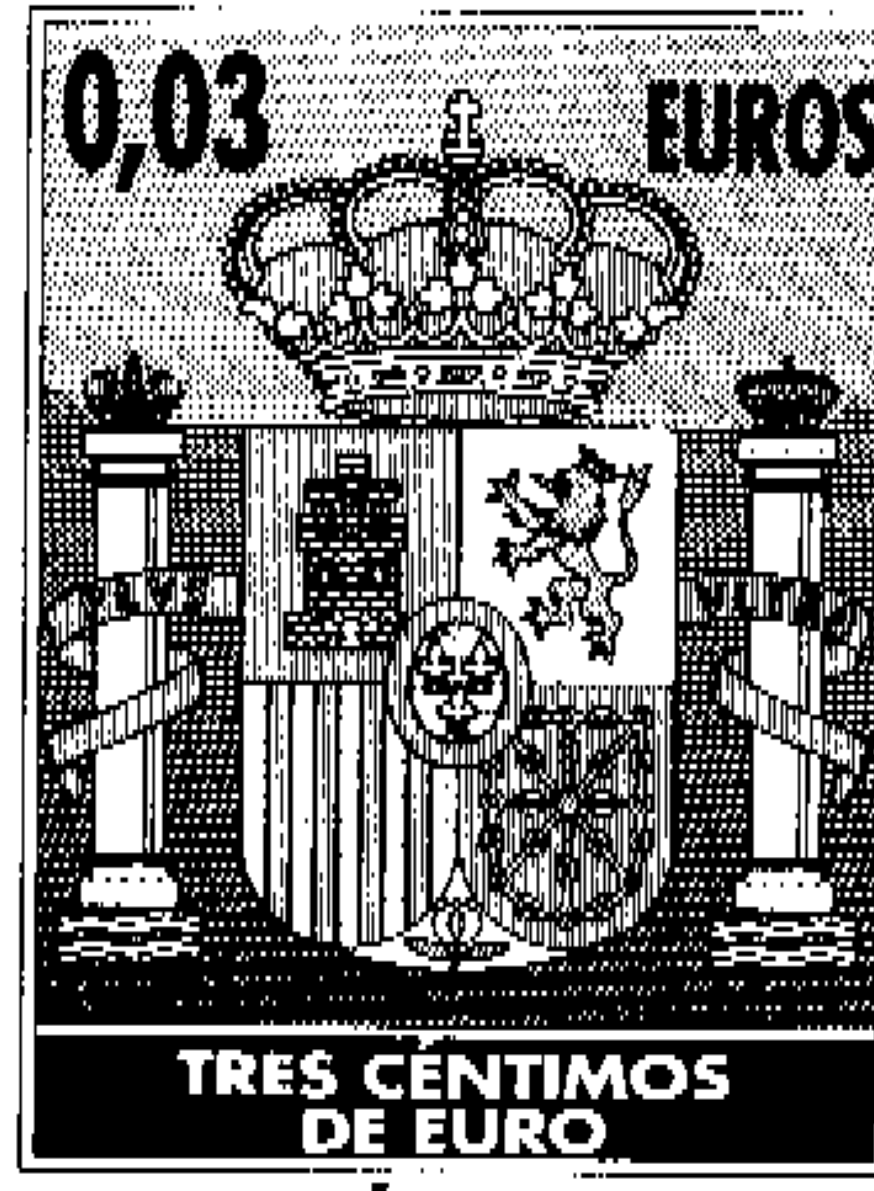


0J2460504

BARCLAYS BANK, S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**  
(Expresados en miles de euros)

|  | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|-------------|-------------|
| <b>Resultados netos reconocidos directamente en el patrimonio neto</b> | ( 686)      | (15 371)    |
| Activos financieros disponibles para la venta (Nota 21)                | 1 445       | (15 880)    |
| Ganancias/Pérdidas por valoración                                      | 3 504       | (12 614)    |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias              | ( 1 414)    | (10 073)    |
| Impuesto sobre beneficios (Nota 36)                                    | ( 645)      | 6 807       |
| Coberturas de flujos de efectivo                                       | ( 2 131)    | 509         |
| Ganancias/Pérdidas por valoración                                      | ( 3 044)    | 783         |
| Impuesto sobre beneficios (Nota 36)                                    | 913         | ( 274)      |
| <b>Resultado del ejercicio</b>   | 123 900     | 30 681      |
| Resultado publicado  | 123 900     | 30 681      |
| <b>Ingresos y gastos totales del ejercicio</b>                         | 123 214     | 15 310      |



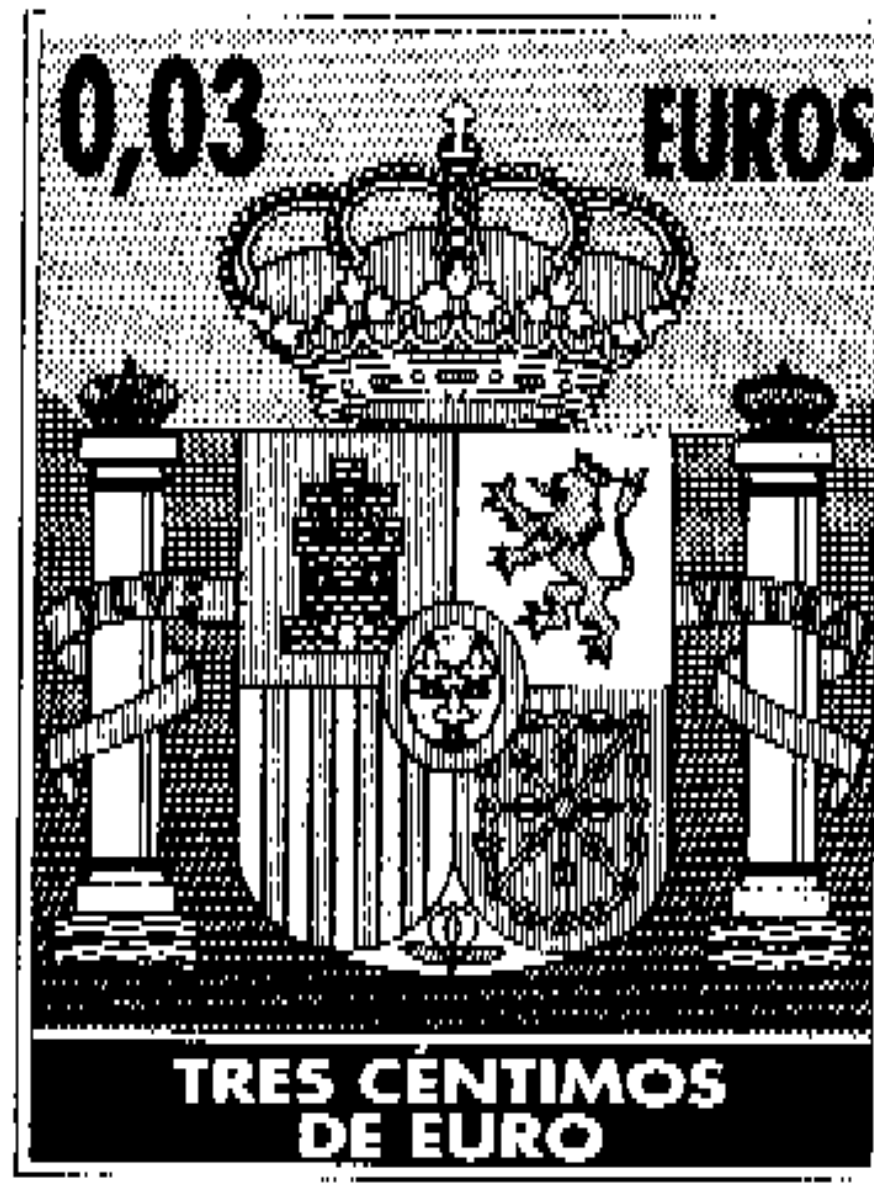
0J2460505

CLASE 8.<sup>a</sup>  
L 27071-00001

## BARCLAYS BANK, S.A.

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

|   | 2007             | 2006             |
|---|------------------|------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>             |                  |                  |
| Resultado del ejercicio   | 123 900          | 30 681           |
| <b>Ajustes al resultado:</b>  | <b>105 361</b>   | <b>68 719</b>    |
| Amortización de activos materiales (+)                                  | 17 720           | 19 118           |
| Amortización de activos intangibles (+)                                 | 3 785            | 4 482            |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)                          | 56 064           | 54 493           |
| Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)                                   | 10 894           | 2 111            |
| Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)                   | ( 36 019)        | ( 84 489)        |
| Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)                   | -                | ( 51)            |
| Impuestos (+/-)   | 52 917           | 73 055           |
| <b>Resultado ajustado - Subtotal</b>                                    | <b>229 261</b>   | <b>99 400</b>    |
| <b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>           | <b>5 156 420</b> | <b>4 433 083</b> |
| Cartera de negociación  | ( 11 396)        | 2 017            |
| Valores representativos de deuda  | ( 51 290)        | 16 430           |
| Derivados de negociación  | 39 894           | ( 14 413)        |
| Activos financieros disponibles para la venta                           | ( 315 153)       | ( 24 231)        |
| Valores representativos de deuda  | ( 318 620)       | ( 22 609)        |
| Otros instrumentos de capital   | 3 467            | ( 1 622)         |
| Inversiones crediticias   | 5 344 254        | 4 475 374        |
| Depósitos en entidades de crédito                                       | 624 275          | 276 565          |
| Crédito a la clientela  | 4 259 286        | 4 155 561        |
| Otros activos financieros   | 460 693          | 43 248           |
| Otros activos de explotación  | 138 715          | ( 20 077)        |
| <b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>           | <b>5 162 061</b> | <b>4 280 855</b> |
| Cartera de negociación  | 46 190           | ( 4 326)         |
| Derivados de negociación  | 46 190           | ( 4 326)         |
| Pasivos financieros a coste amortizado                                  | 4 723 277        | 4 345 003        |
| Depósitos de Bancos centrales   | ( 310 910)       | ( 94 952)        |
| Depósitos en entidades de crédito                                       | (2 044 507)      | 2 158 515        |
| Depósitos de la clientela   | 7 081 388        | 2 261 176        |
| Débitos representados por valores negociables                           | -                | ( 1 209)         |
| Otros pasivos financieros   | 17 306           | 21 473           |
| Otros pasivos de explotación  | 392 594          | ( 59 822)        |
| <b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b> | <b>234 902</b>   | <b>( 52 828)</b> |



0J2460506

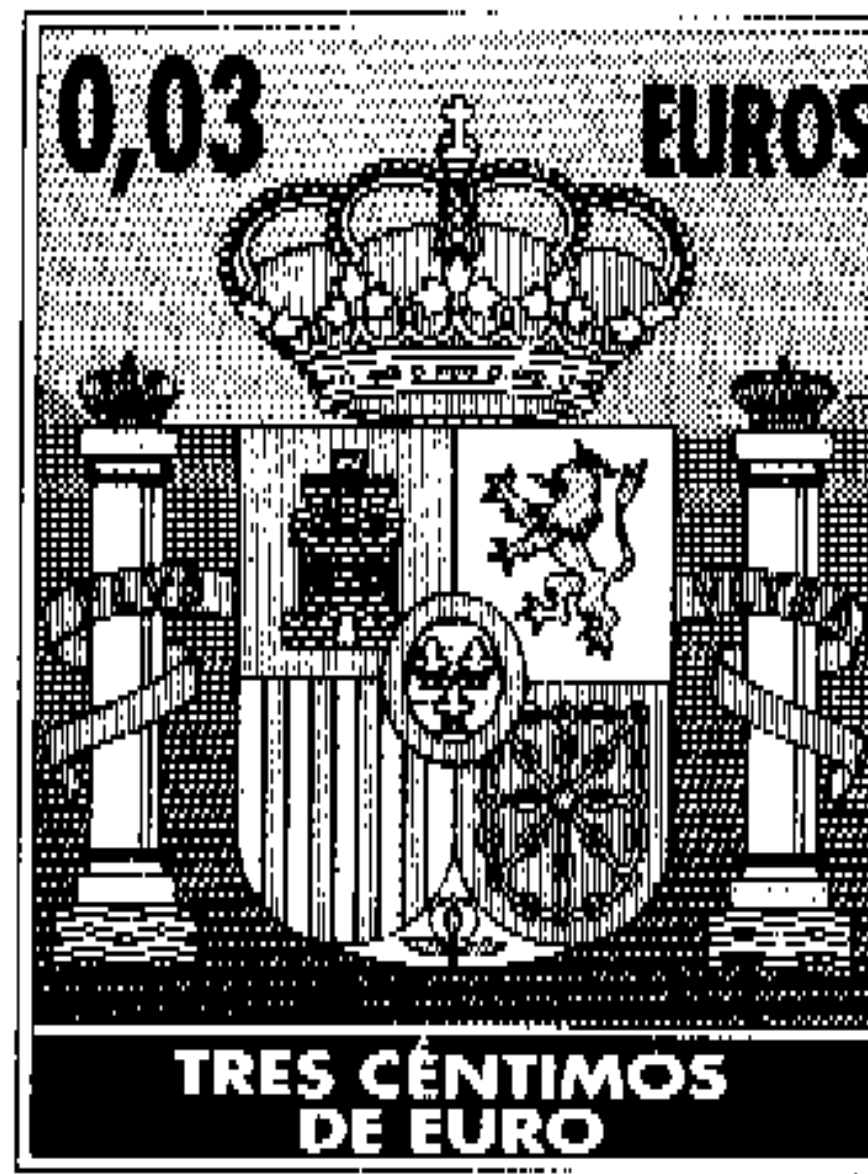
CLASE 8.<sup>a</sup>

[Barcode]

BARCLAYS BANK, S.A.

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

|  | <u>2007</u>    | <u>2006</u>   |
|--|----------------|---------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                  |                |               |
| Inversiones (-)  |                |               |
| Activos materiales   | (34 286)       | ( 6 810)      |
| Activos intangibles  | (31 390)       | ( 4 830)      |
|  | ( 2 896)       | ( 1 980)      |
| Desinversiones (+)   |                |               |
| Activos materiales   | 44 995         | 100 539       |
|  | 44 995         | 100 539       |
| <b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                      | <u>10 709</u>  | <u>93 729</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                               |                |               |
| Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)   | 90 000         | -             |
| Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación                            | 748            | 1 929         |
| <b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)</b>               | <u>90 748</u>  | <u>1 929</u>  |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b> | <u>-</u>       | <u>-</u>      |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>                      | <u>336 359</u> | <u>42 830</u> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio  | 368 024        | 325 194       |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio   | 704 383        | 368 024       |



0J2460507

**CLASE 8.ª**  
EJERCICIO ANUAL

**BARCLAYS BANK, S.A.**

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

**1. Naturaleza de la Sociedad**

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

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

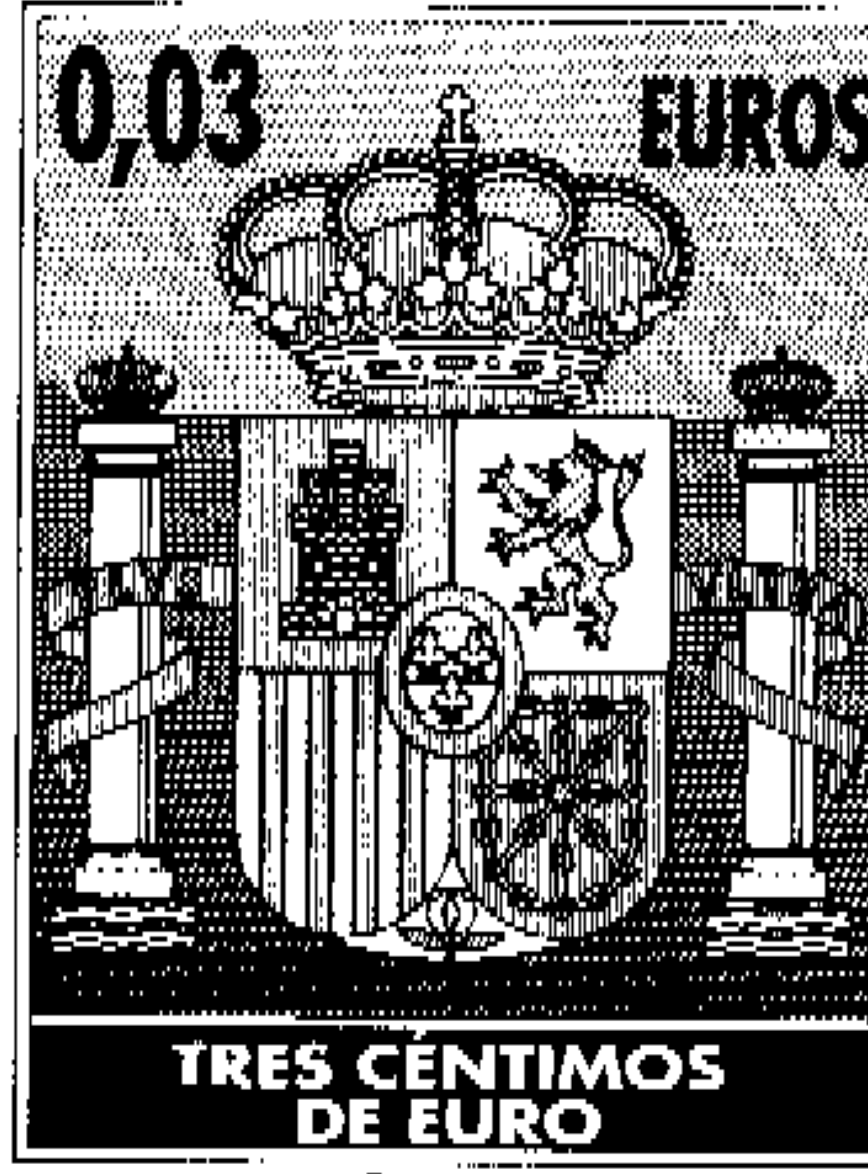
El Banco es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo Consolidado de Barclays Bank, S.A. y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a las presentes cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes e inversiones en Entidades Asociadas. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, han sido formuladas con fecha 31 de marzo de 2008 y muestran un Resultado consolidado del ejercicio de 157.263 miles de euros (58.464 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) y un Patrimonio neto consolidado, incluyendo el resultado del ejercicio atribuible al Grupo de 1.129.404 miles de euros (1.013.302 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), las cuales se someten igualmente a auditoría independiente.

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

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



**CLASE 8.ª**  
INDEMNIZACIONES



0J2460508

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

Las cuentas anuales del ejercicio 2007 han sido formuladas por los Administradores del Banco en la reunión del Consejo de Administración de fecha 31 de marzo de 2008, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del mismo, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos.

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

### **3. Estimaciones contables**

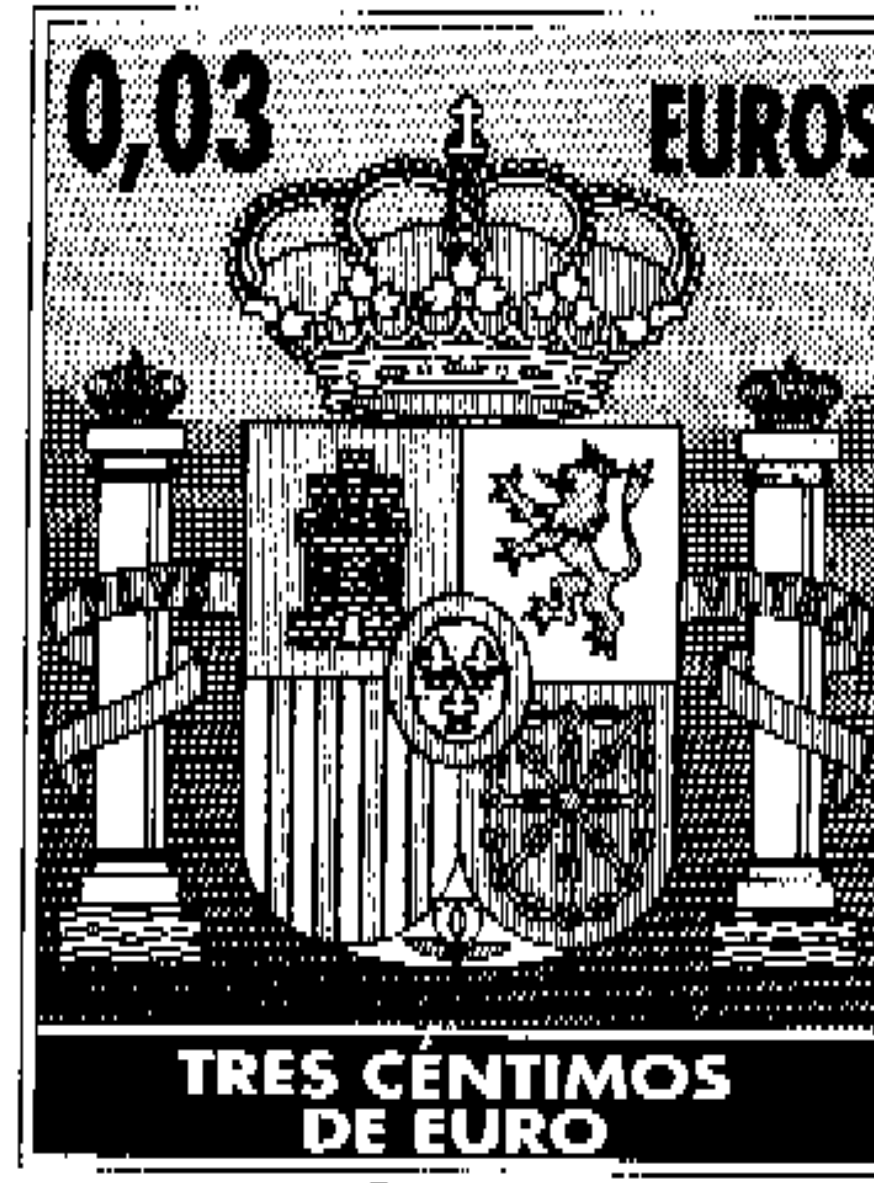
La información incluida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco. En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 52)
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 12.o)
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 12.q y 12.r)
- El coste y la evolución esperada de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 33)
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Notas 21, 22, 23, 24 y 37)

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2460509

#### 4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2007 que el Consejo de Administración del Banco someterá a la aprobación de su Junta, así como la ya aprobada para el ejercicio 2006, es la siguiente:

|                         | Miles de euros |        |
|-------------------------|----------------|--------|
|                         | 2007           | 2006   |
| Distribución:           |                |        |
| Reserva legal           | 1 395          | 3 068  |
| Reserva voluntarias     | 122 505        | 27 613 |
| Resultado del ejercicio | 123 900        | 30 681 |

#### 5. Recursos propios mínimos

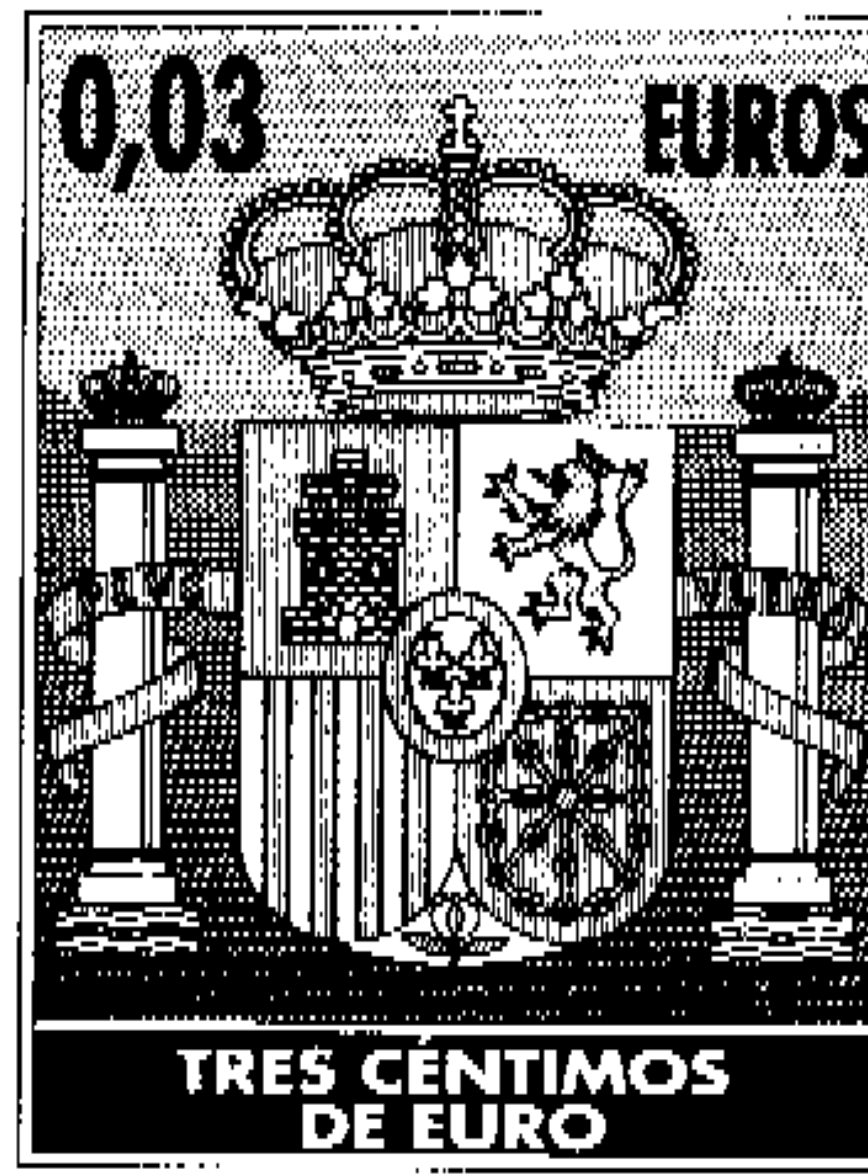
El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables de la Entidad, que se calculan en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo de la Entidad cumple con los mencionados límites.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EJEMPLO



0J2460510

## 6. Información por segmentos de negocio

El Banco efectúa un análisis por líneas de negocio del total de los ingresos obtenidos y gastos soportados por las operaciones de la División Internacional de Banca Comercial y al por Menor del Grupo Barclays en España en 2007.

De acuerdo con esta información, un 63% de dichos ingresos (65% en 2006), y un 56% de los gastos (54% en 2006), aproximadamente, corresponde a Banca minorista; un 24% de los ingresos (21% en 2006) y un 15% de los gastos a Banca Corporativa y de Empresas (14% en 2006); correspondiendo el resto al saldo neto del resto de unidades. Si bien para efectuar dicho cálculo se han seguido criterios de gestión del Grupo Barclays (incluyendo, además, ingresos de entidades legales distintas del Banco), los porcentajes que resultarían de considerar exclusivamente las cifras del Banco, dado su peso en el conjunto del Grupo en España, no diferirían significativamente.

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

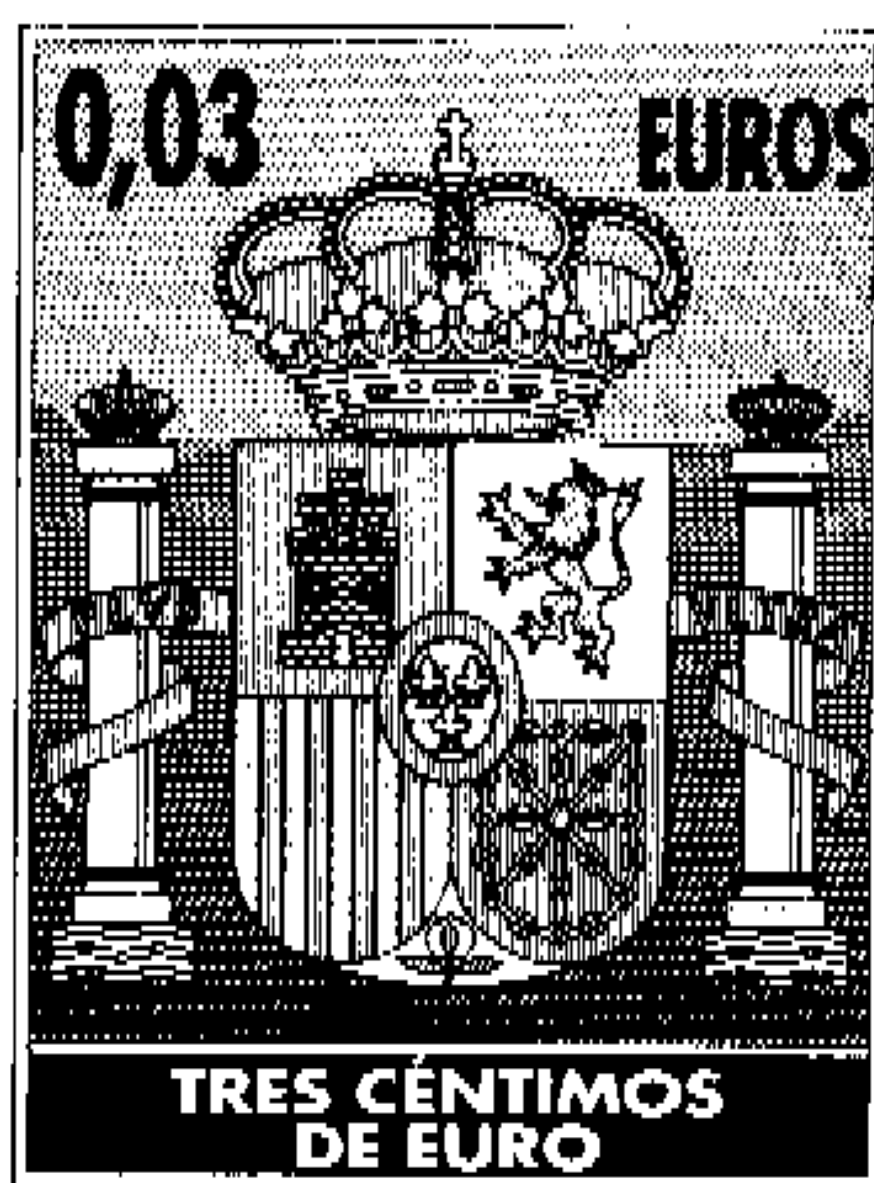
## 7. Retribuciones y saldos con los Administradores, la Alta Dirección del Banco y partes vinculadas a los mismos

### a) Retribuciones del Consejo de Administración

Los siguientes miembros del Consejo de Administración del Banco recibieron en los ejercicios 2007 y 2006, en su calidad de Consejeros, los siguientes importes brutos:

|   | Miles de euros |            |
|---|----------------|------------|
|   | 2007           | 2006       |
| D. Carlos Martínez de Campos y Carulla      | 150            | 150        |
| D. Rodrigo Uría Meruéndano                  | 60             | 60         |
| D. Víctor Urrutia Vallejo                   | 60             | 60         |
| D. Alberto Cortina Koplowitz                | 60             | 60         |
| D. Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos | 60             | 60         |
|   | <u>390</u>     | <u>390</u> |

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



0J2460511

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

## b) Retribuciones de la Alta Dirección

Los miembros del Comité de Dirección recibieron del Banco en los ejercicios 2007 y 2006 los siguientes importes brutos:

|                             | Miles de euros |              |
|-----------------------------|----------------|--------------|
|                             | 2007           | 2006         |
| Retribuciones a corto plazo | 2 543          | 2 743        |
| Retribuciones a largo plazo | 551            | 476          |
| Retribuciones post – empleo | 21             | 25           |
|                             | <u>3 115</u>   | <u>3 244</u> |

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

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

El detalle de saldos de activo, pasivo y cuentas de orden mantenidos con los miembros del Consejo de Administración, del Comité de Dirección y con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detallan a continuación:

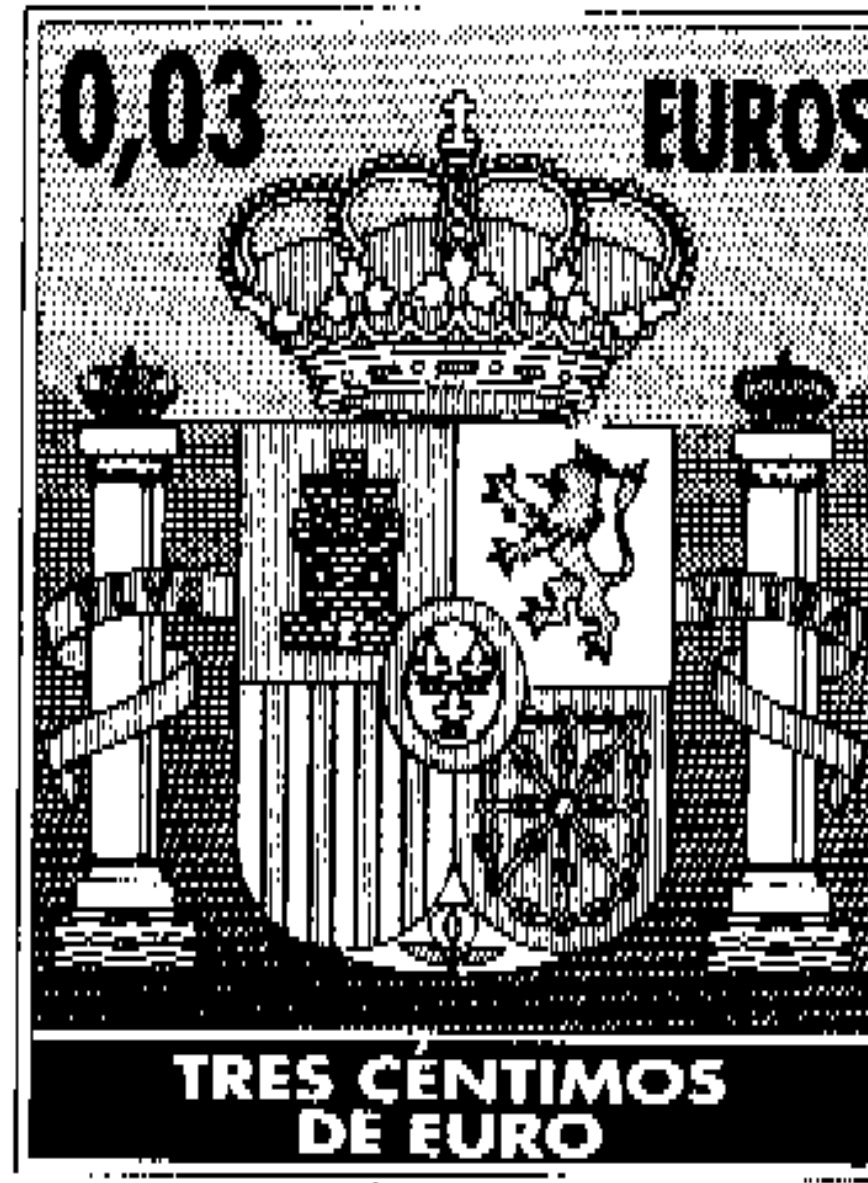
|                                   | Miles de euros |               |                  |
|-----------------------------------|----------------|---------------|------------------|
|                                   | Activo         | Pasivo        | Cuentas de Orden |
| <b>Al 31 de diciembre de 2007</b> |                |               |                  |
| Consejo de Administración         | 20 499         | 2 921         | 45 643           |
| Alta Dirección                    | 3 725          | 1 957         | 2 006            |
| Partes vinculadas                 | 142 714        | 11 191        | 563 971          |
|                                   | <u>166 938</u> | <u>16 069</u> | <u>611 620</u>   |
| <b>Al 31 de diciembre de 2006</b> |                |               |                  |
| Consejo de Administración         | 15 180         | 4 773         | 38 187           |
| Alta Dirección                    | 1 903          | 667           | 1 380            |
| Partes vinculadas                 | 119 232        | 16 097        | 414 120          |
|                                   | <u>136 315</u> | <u>21 537</u> | <u>453 687</u>   |

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





**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
LIBRE ESTAMPADO



0J2460512

## **8. Impacto medioambiental**

Las operaciones globales del Banco se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). El Banco considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento. El Banco considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Banco no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

## **9. Fondo de Garantía de Depósitos**

El Banco se encuentra integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2007 y 2006 por las contribuciones realizadas por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 3.841 miles de euros y 3.557 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 51).

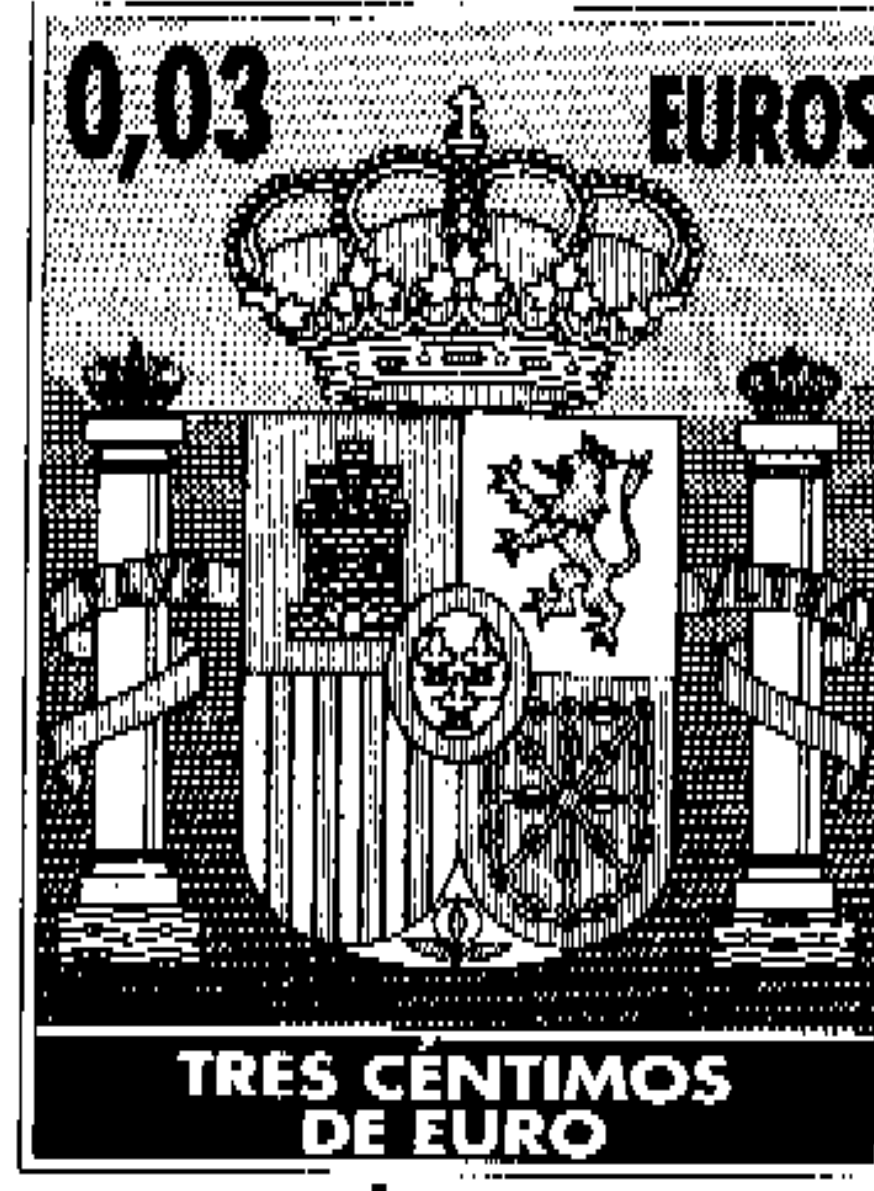
## **10. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2007 de la Sociedad ha ascendido a un importe de 214 miles de euros (208 miles de euros en el ejercicio 2006).

Asimismo, los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers relativos a otros servicios prestados al Banco por dicha firma a nivel mundial durante el ejercicio 2007 han ascendido a 270 miles de euros (388 miles de euros en 2006).

## **11. Acontecimientos posteriores**

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que afecte de manera significativa a las mismas.



0J2460513

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
LÍNEA DE CREDITO

## 12. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

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

### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

### b) Principio del devengo

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

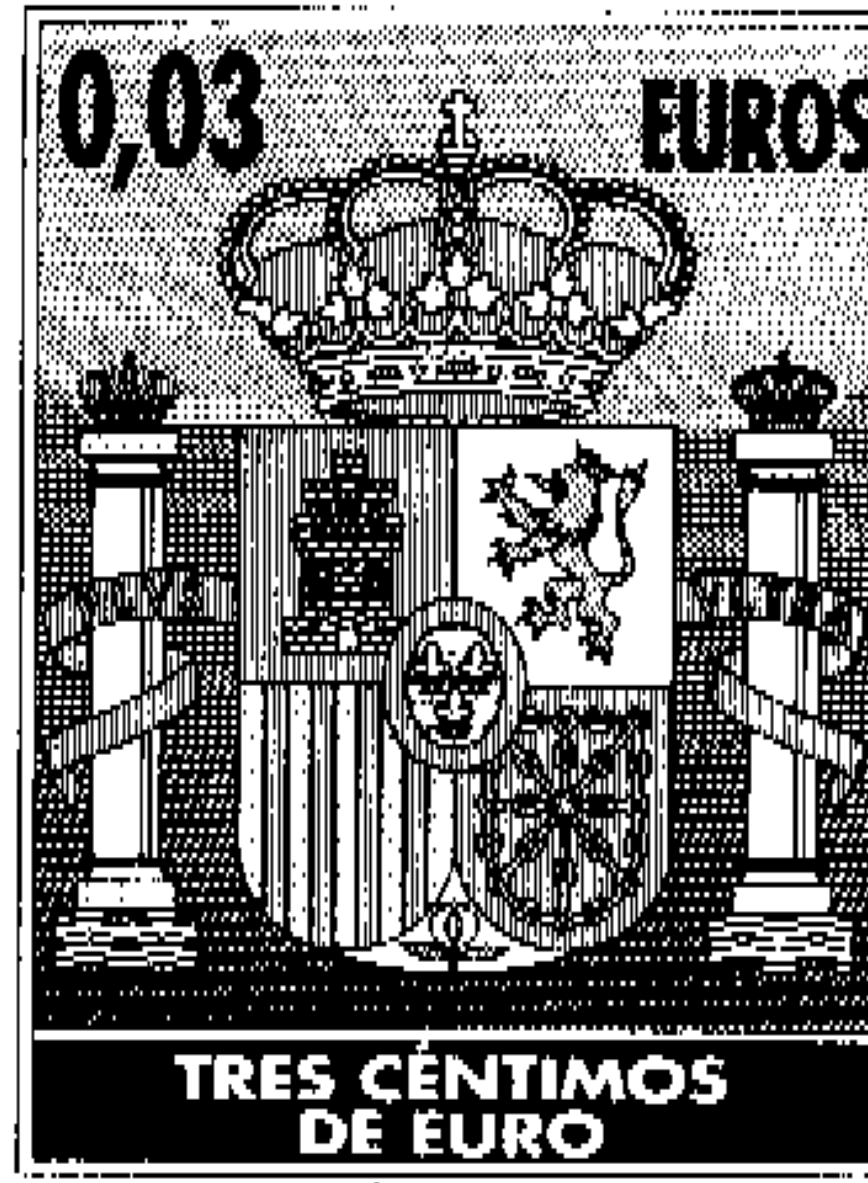
### c) Otros principios generales

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

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

### d) Derivados financieros

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



0J2460514

### CLASE 8.ª

XXXXXXXXXXXX

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Banco (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como activos o pasivos financieros de negociación.

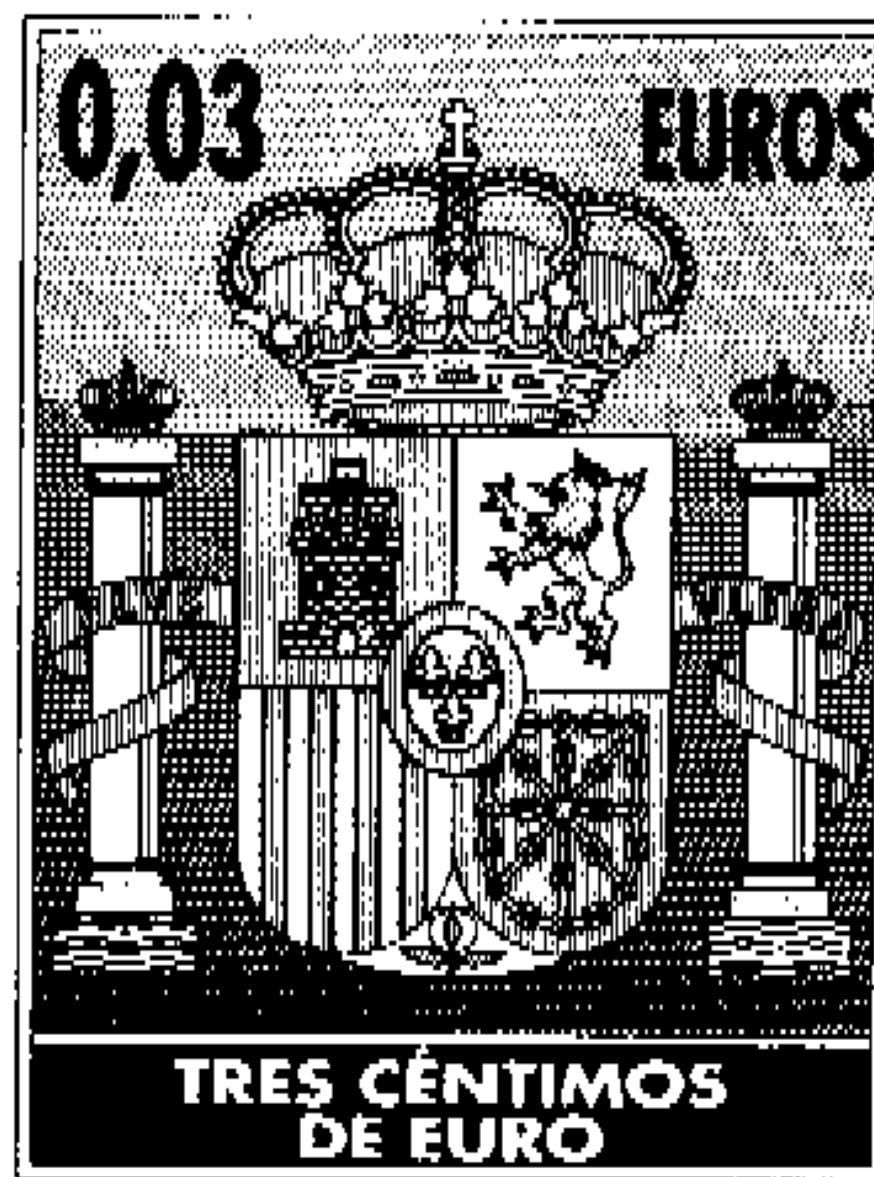
Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no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

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

#### e) Activos financieros

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

- i) Caja y depósitos en bancos centrales; que incluye los saldos en efectivo y los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación; que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.



0J2460515

**CLASE 8.ª**  
EQUIDAD

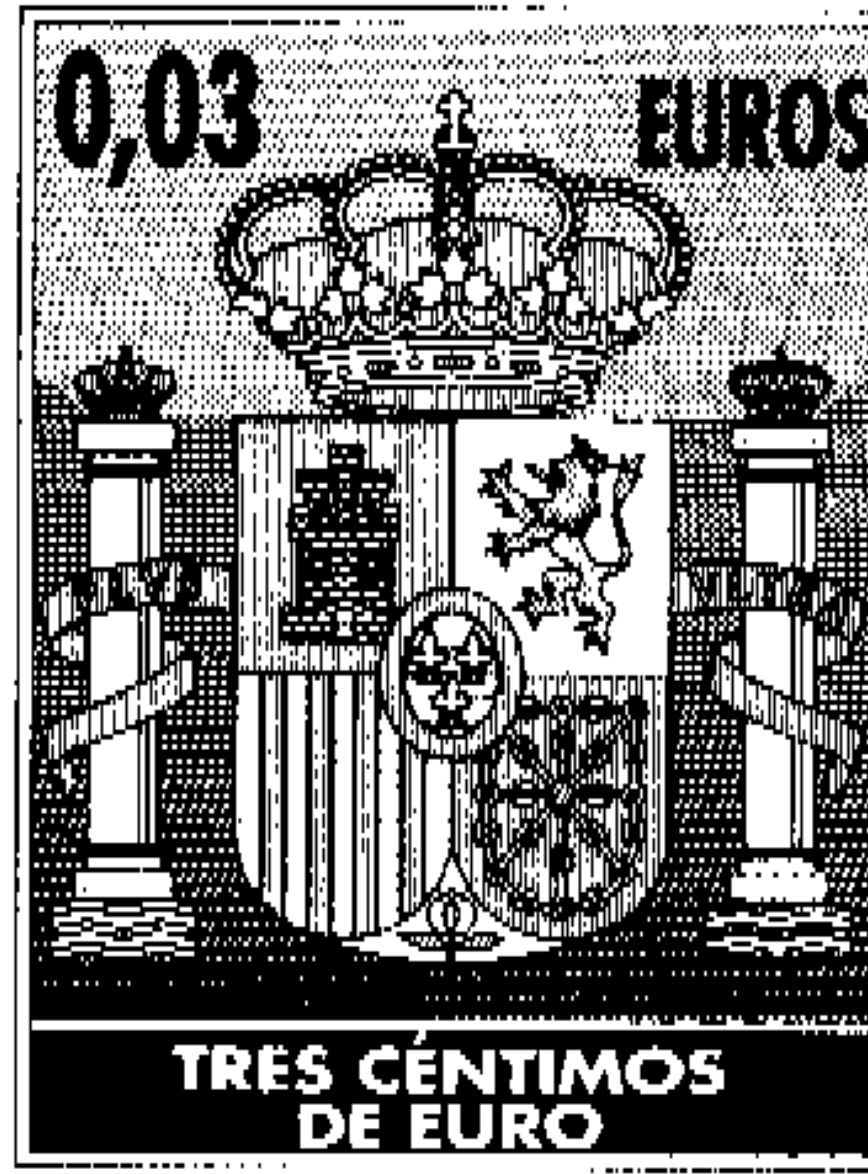
- iv) Activos financieros disponibles para la venta; que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- v) Inversiones crediticias; que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Banco, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Banco.
- vi) Derivados de cobertura; que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Banco que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Participaciones; que incluye los instrumentos de capital en Entidades Dependientes y Asociadas.
- viii) Contratos de seguros vinculados a pensiones; que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

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

- i) Los activos financieros se valoran generalmente a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, los Instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos



**CLASE 8.ª**



0J2460516

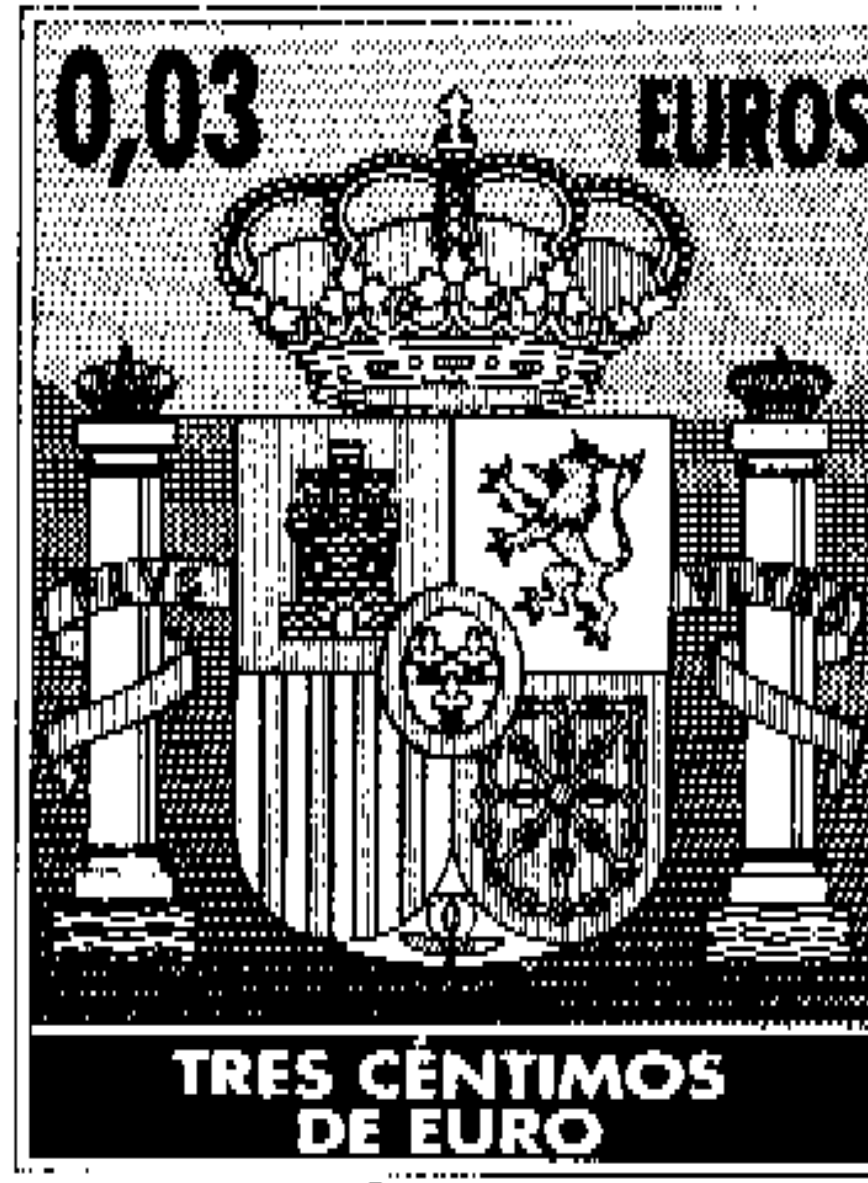
ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

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

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

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

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



0J2460517

### CLASE 8.<sup>a</sup>

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

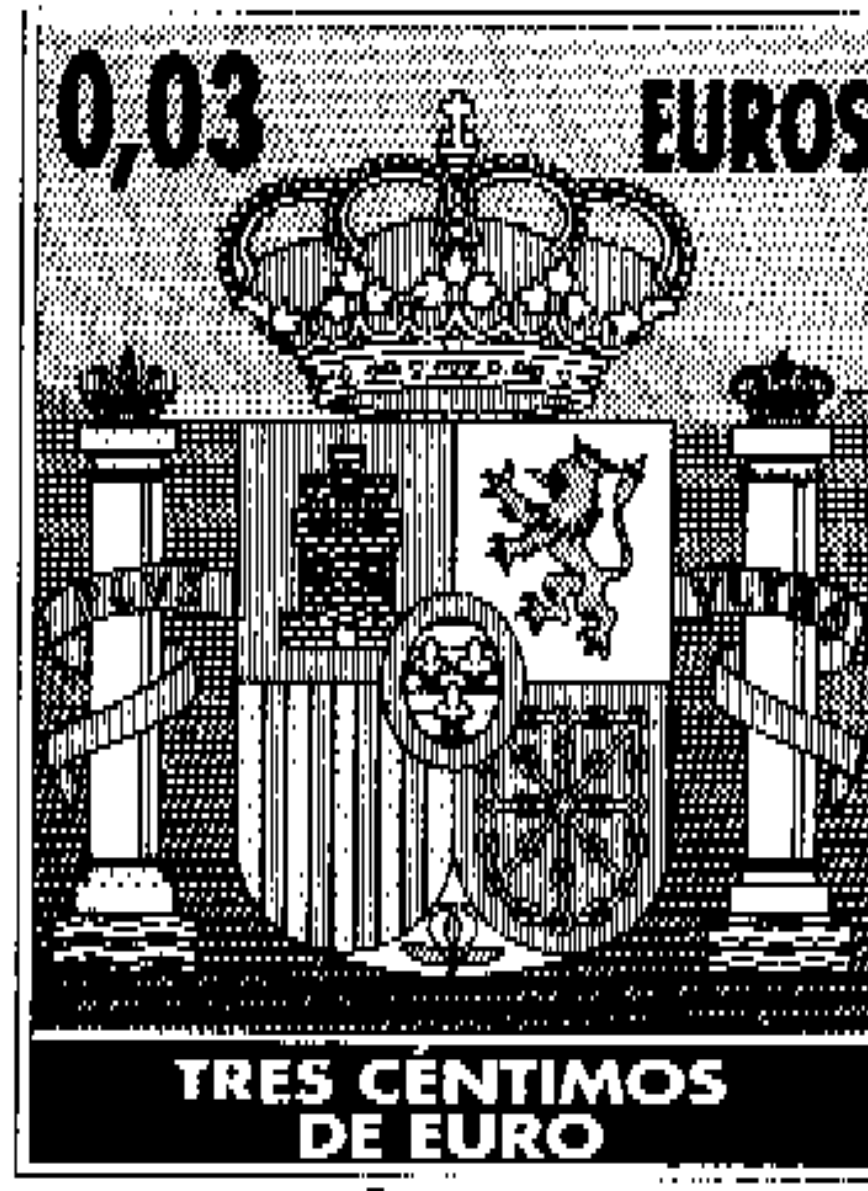
Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos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

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

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

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

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



0J2460518

### CLASE 8.<sup>a</sup>



#### f) Pasivos financieros

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

- i) Cartera de negociación; que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- ii) Pasivos financieros a coste amortizado; que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- iii) Derivados de cobertura; que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Banco que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

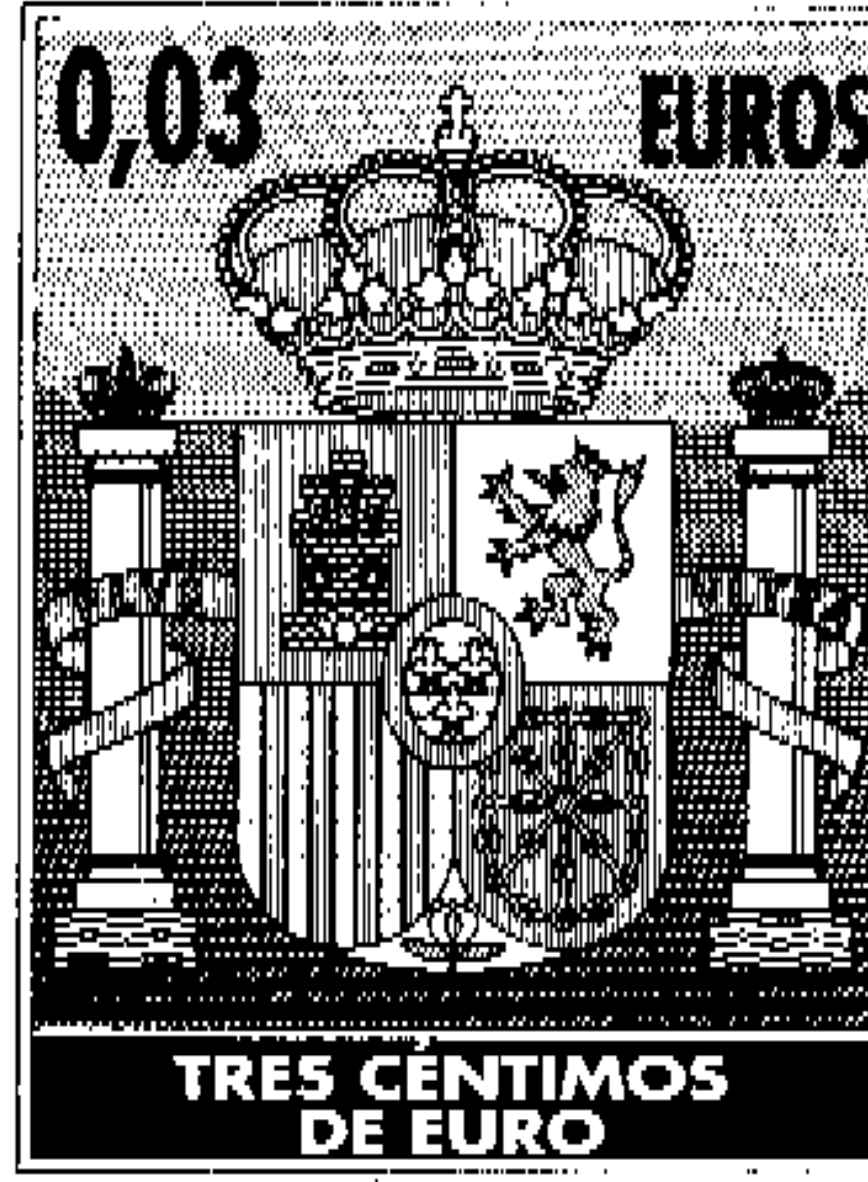
Los pasivos financieros se registran generalmente a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 12.e. Los pasivos financieros incluidos en el epígrafe de Cartera de negociación, se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la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

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
1234567890



0J2460519

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

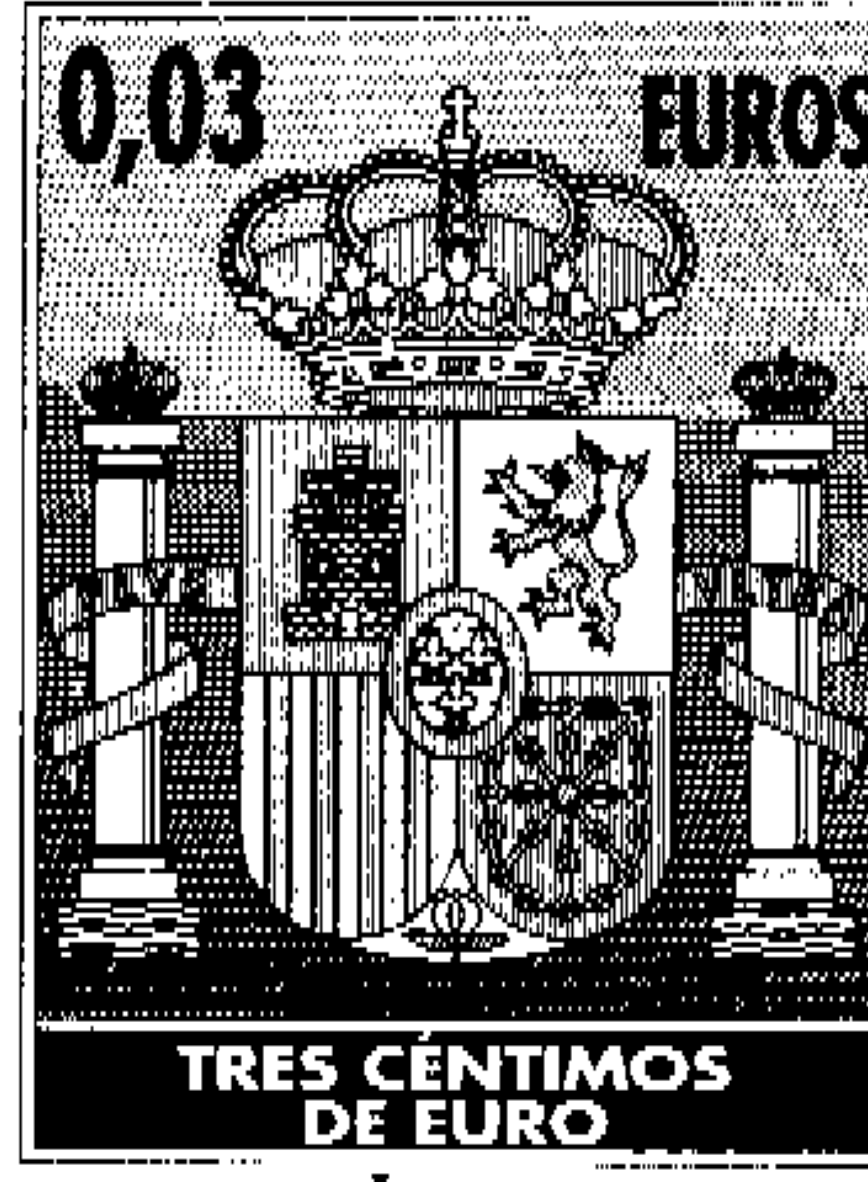
Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
- iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, se distingue entre:
  - Si el Banco no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si el Banco retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

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





0J2460520

**CLASE 8.ª**



h) Deterioro del valor de los activos financieros

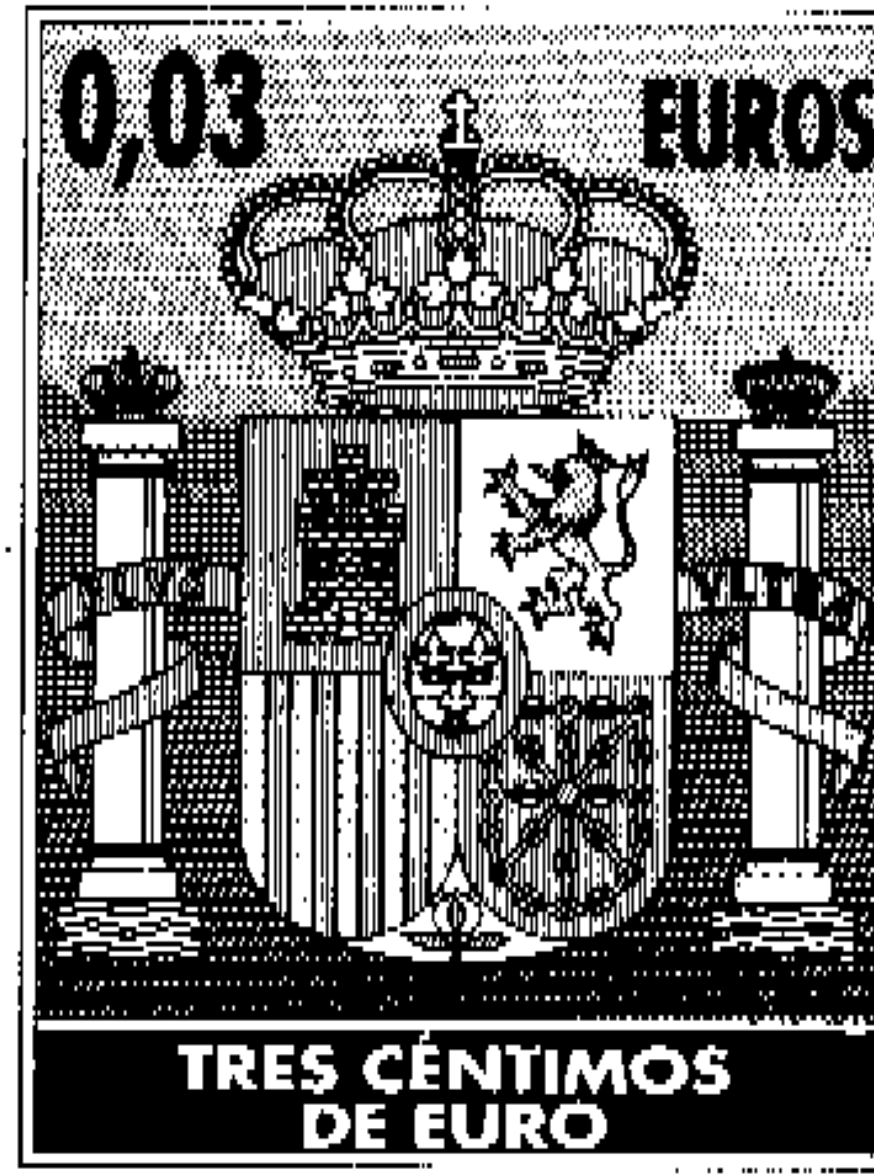
El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

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

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

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

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



0J2460521

**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS

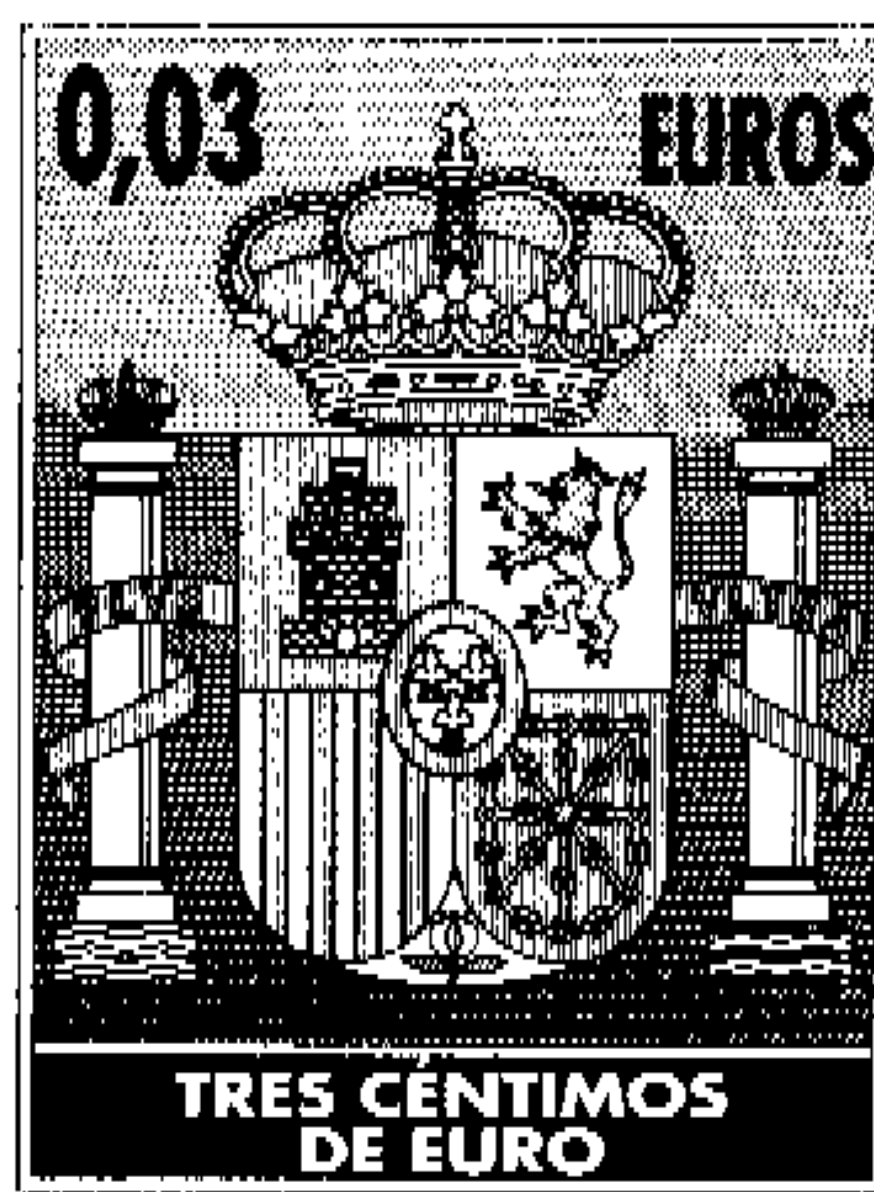
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo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

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

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

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

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



0J2460522

**CLASE 8.ª**  
CORREOS

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Banco cubre las pérdidas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva corresponde a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

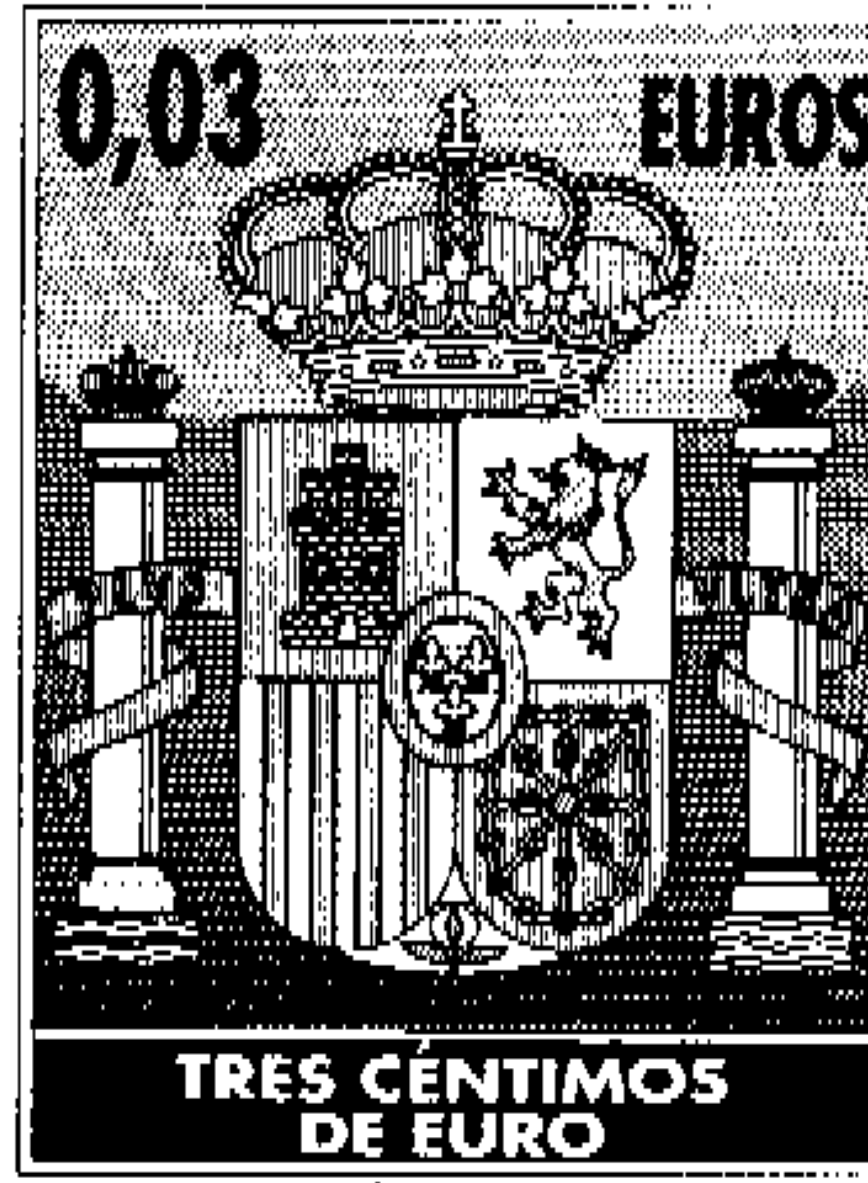
En este sentido, el Banco ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para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

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

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

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

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



0J2460523

**CLASE 8.ª**  
LXXXVIII

En el caso de las participaciones en entidades dependientes y asociadas el Banco estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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

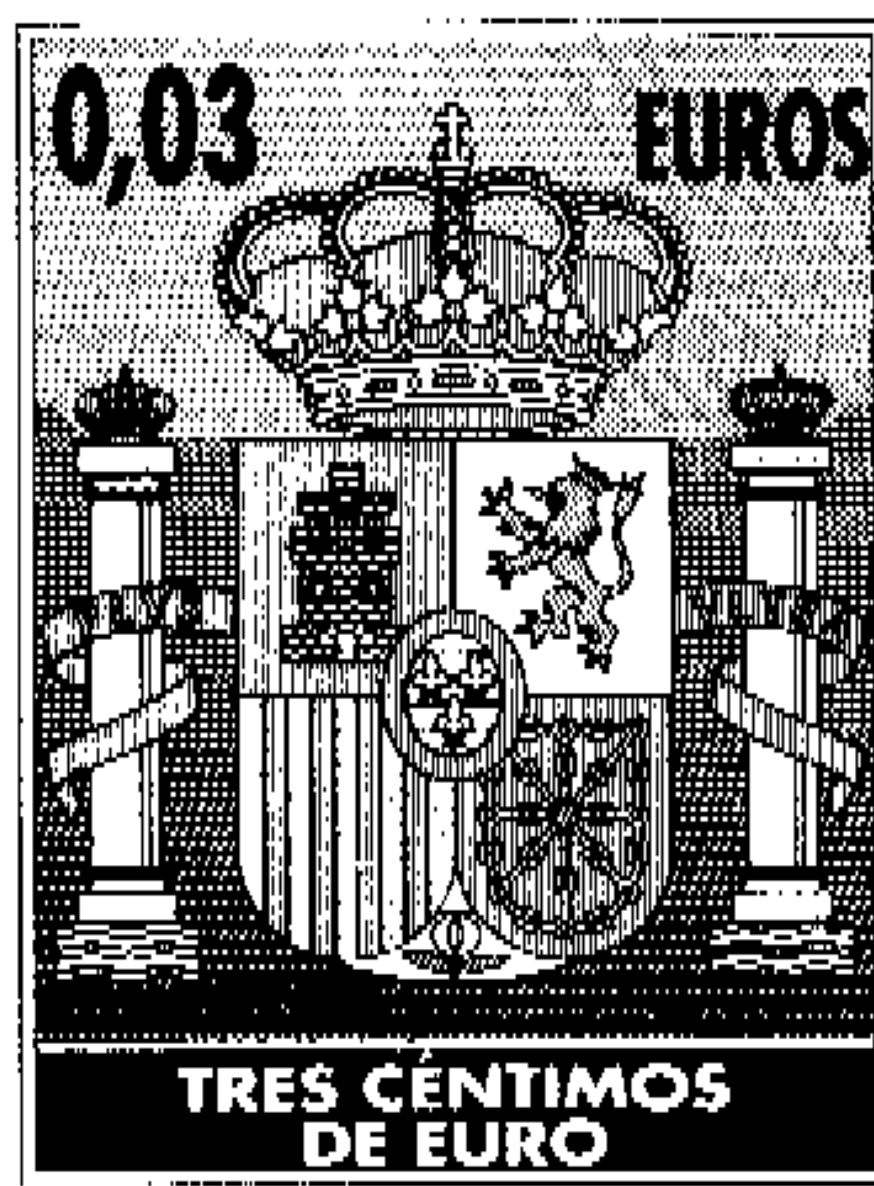
En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial,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

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

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.



**CLASE 8.ª**  
ECONOMÍA



0J2460524

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- i) Comisiones financieras, que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.
- ii) Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

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

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

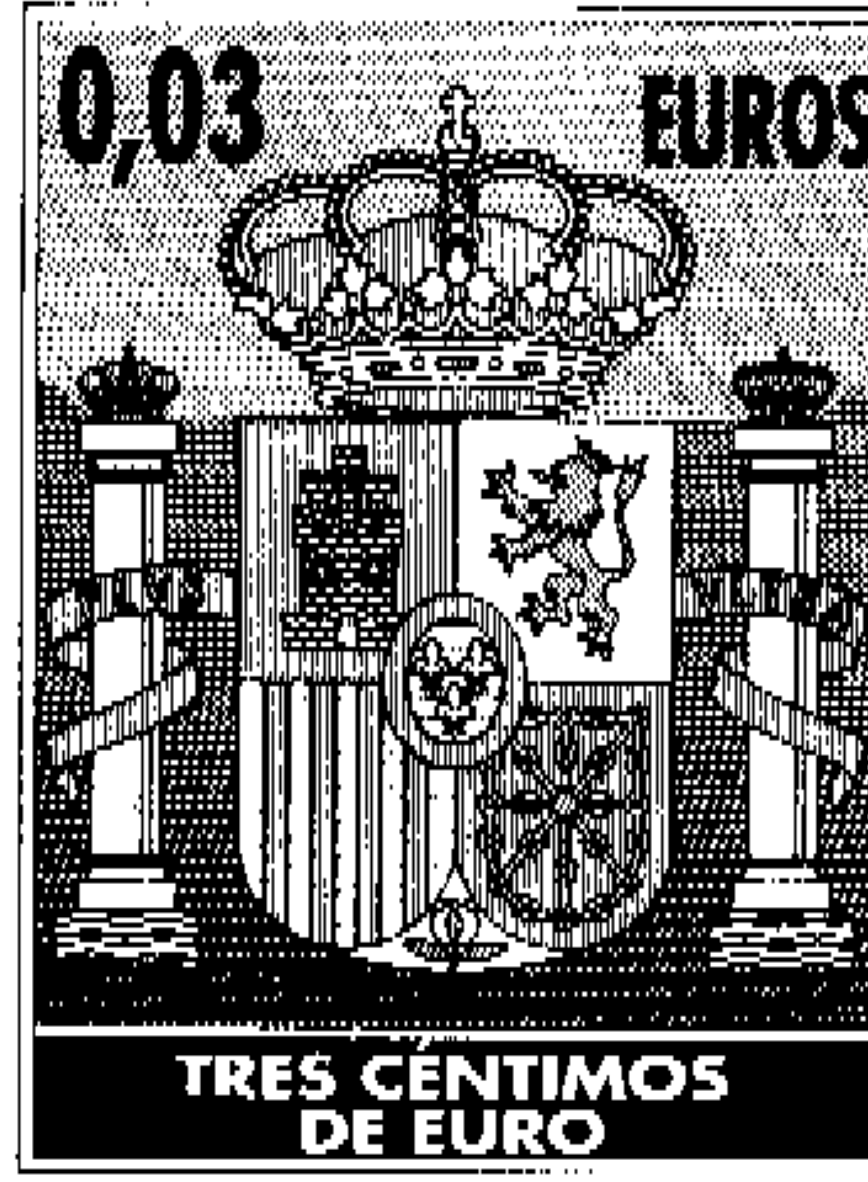
Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

k) Compensación de saldos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



0J2460525

l) Garantías financieras

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

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

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 12.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

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

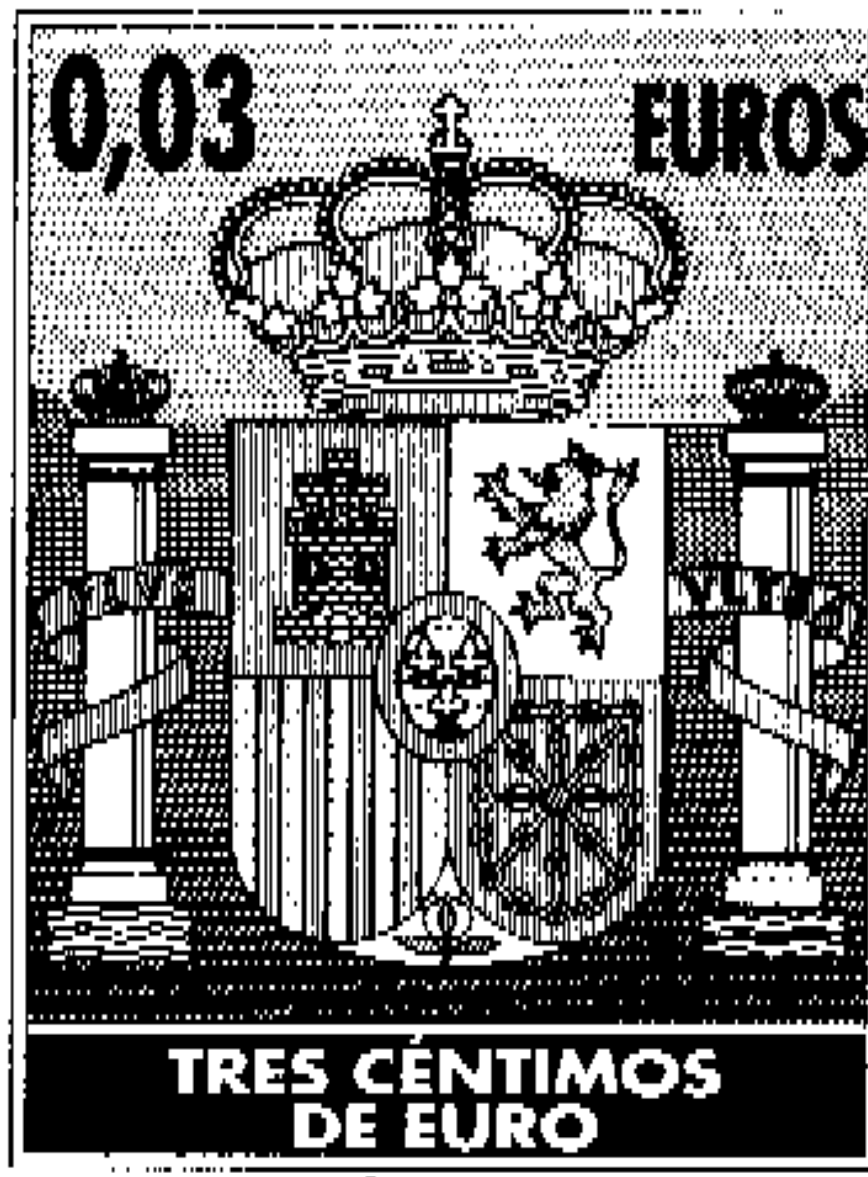
m) Arrendamientos

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

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

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

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



0J2460526

### CLASE 8.ª

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12

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

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

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

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

#### n) Patrimonios gestionados

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

#### o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

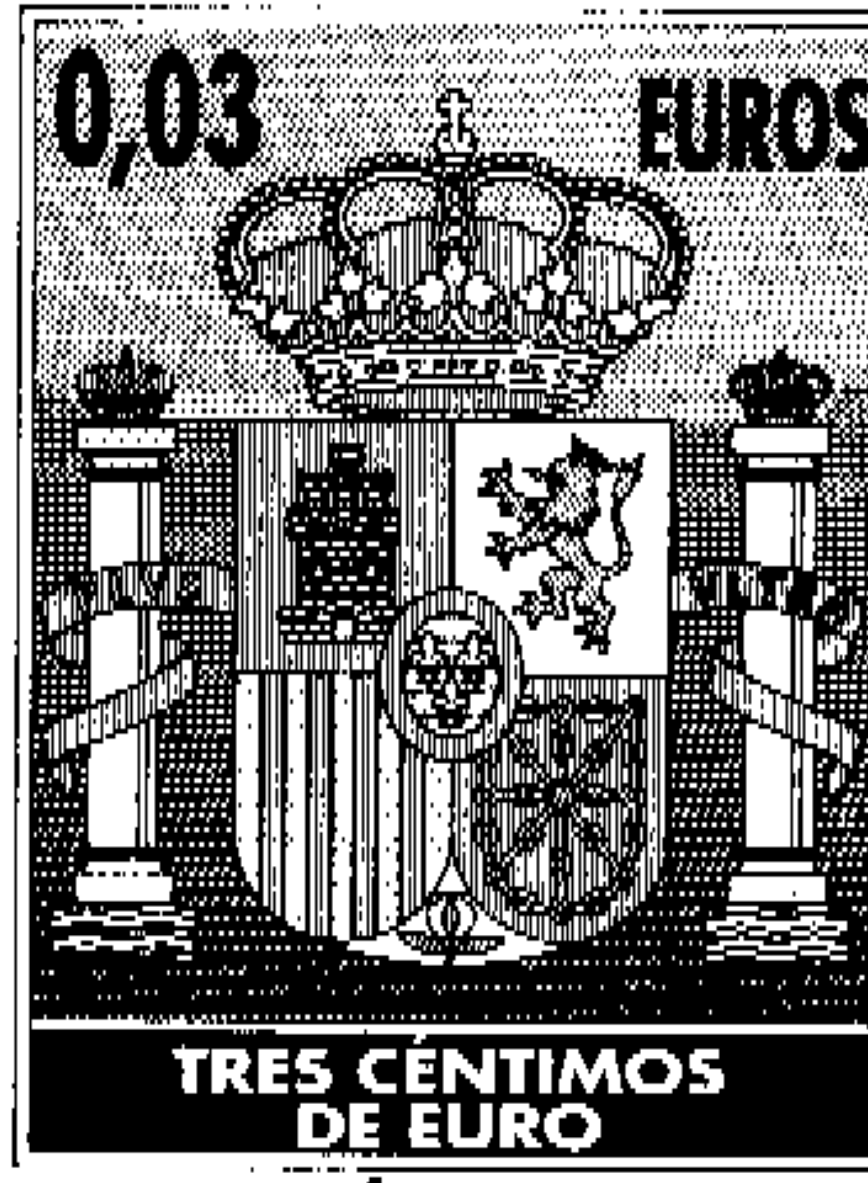
Los compromisos por retribuciones post-empleo del Banco y las coberturas de los mismos se describen a continuación:

##### o.1) Compromisos con empleados en activo

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

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

- Subplan 1: personal en activo en Barclays Bank S.A. o Barclays Bank Plc, Sucursal en España, con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980.



0J2460527

**CLASE 8.ª**

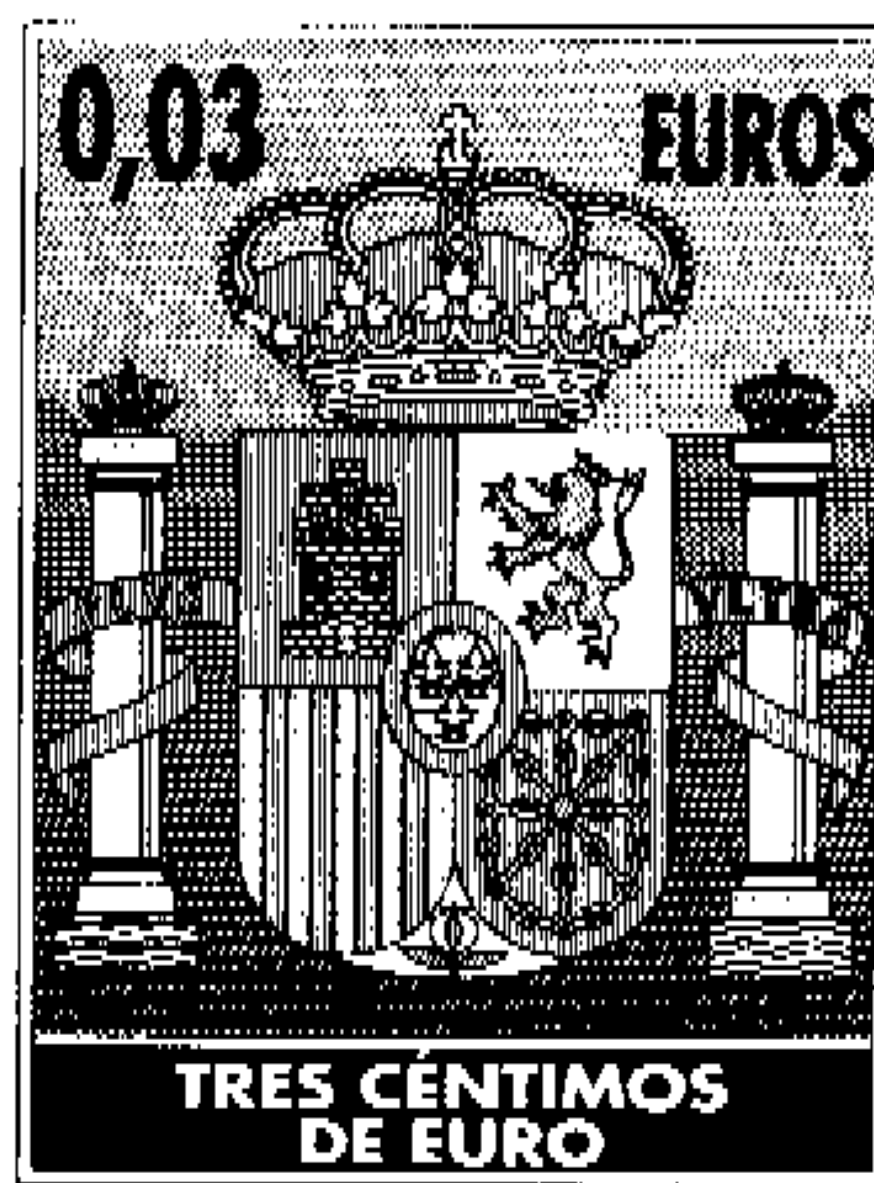
- Subplan 2: personal en activo en Barclays Bank S.A. (incluyendo empleados del extinto Banco Zaragozano) y Barclays Bank Plc, Sucursal en España, con antigüedad reconocida en Banca con posterioridad al 7 de marzo de 1980 y la totalidad del personal en activo de las empresas Barclays Vida y Pensiones,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

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

- Partícipes del Subplan 1): aportación definida del 6% de las percepciones establecidas en el salario pensionable regulado en el Acuerdo.
- Partícipes del Subplan 2): aportación definida de 766,20 euros en 2007 (745,32 euros en 2006), revalorizada anualmente en el mismo porcentaje que el salario base establecido en el Convenio Colectivo de Banca. Adicionalmente, se realizarán en los diez primeros años aportaciones extraordinarias de 24,04 euros por cada año real de antigüedad en la empresa, aumentada al tipo del mercado interbancario al plazo de un año por cada año para los empleados con procedencia Banco Zaragozano y 5% fijo en el caso de partícipes que procedieran de Barclays Bank, S.A.

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





0J2460528

**CLASE 8.ª**  
ECONOMÍA

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

Adicionalmente existen dos pólizas de seguros que cubren compromisos de aportación definida con altos cargos y personal directivo, cuya reserva matemática al 31 de diciembre de 2007 asciende a 6.524 miles de euros (4.693 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) con una aportación en 2007 de 2,1 millones de euros (0,7 millones de euros en 2006).

Los otros riesgos vinculados con el Plan, tales como prestaciones de viudedad, orfandad e incapacidad que pudieran resultar causados para el personal en activo fueron transferidos por el Banco en la fecha de constitución del fondo de pensiones mediante la formalización de una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A. con un coste anual (incluyendo el colectivo del extinto Banco Zaragozano) de 1.593 miles de euros en el ejercicio 2007 (1.422 miles de euros en 2006).

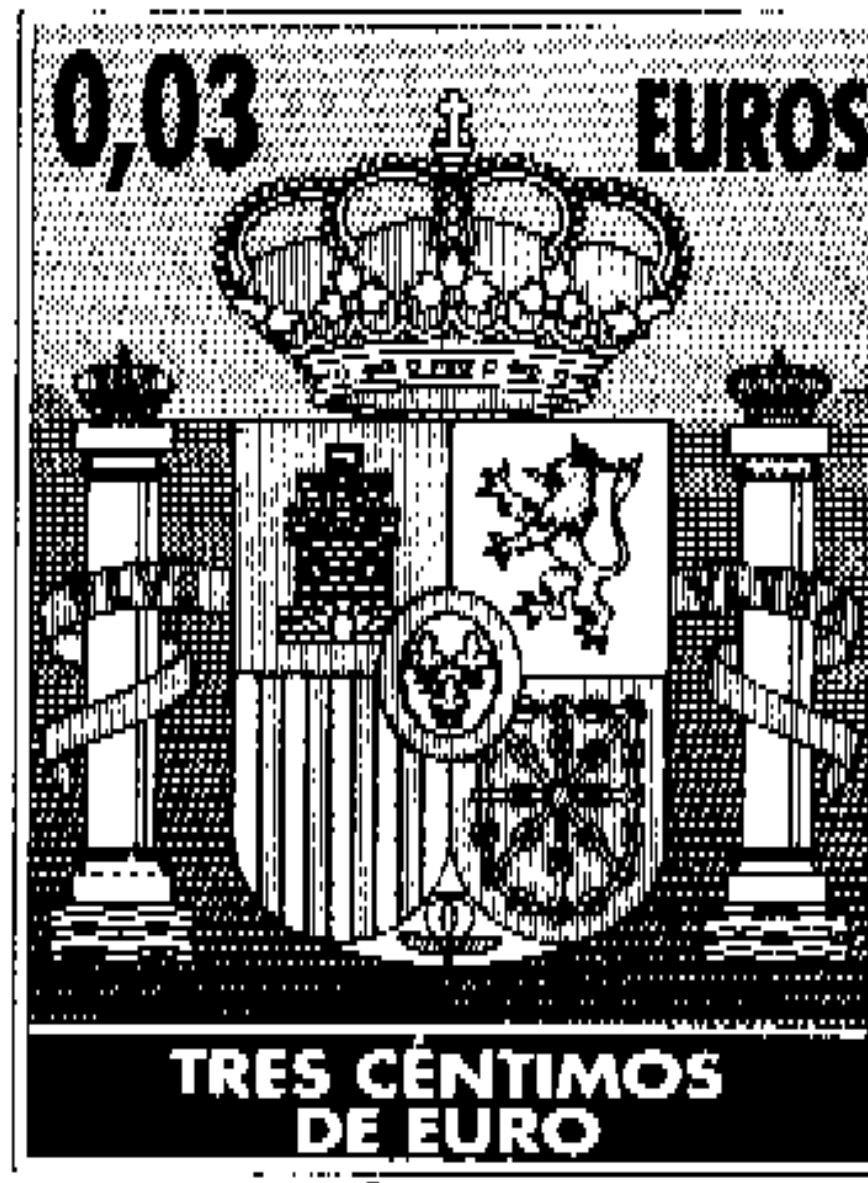
El Plan se integra en el Fondo de Pensiones denominado "Grupo Barclays en España, Fondo de Pensiones", inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 17.859, Folio 39, Sección 8ª, Hoja M-308166 y en el Registro Administrativo de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones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

o.2) Compromisos con personal pasivo:

En el caso de empleados de Barclays Bank, S.A. antes de la fusión con el extinto Banco Zaragozano, S.A., el Banco contrató una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A. para instrumentar las prestaciones devengadas a la fecha de formalización del Plan de Pensiones (1 de octubre de 2002). La reserva matemática al 31 de diciembre de 2007 asciende a 9.373 miles de euros (9.600 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).



**CLASE 8.ª**



0J2460529

En el caso de empleados del extinto Banco Zaragozano, S.A. los compromisos fueron cubiertos con dos pólizas de seguros con El Corte Inglés, Vida y Pensiones y Nationale Nederlanden, con una reserva matemática al 31 de diciembre de 2007 de 78.513 miles de euros (81.042 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) y 14.528 miles de euros (14.708 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), respectivamente.

o.3) Compromisos con personal prejubilado:

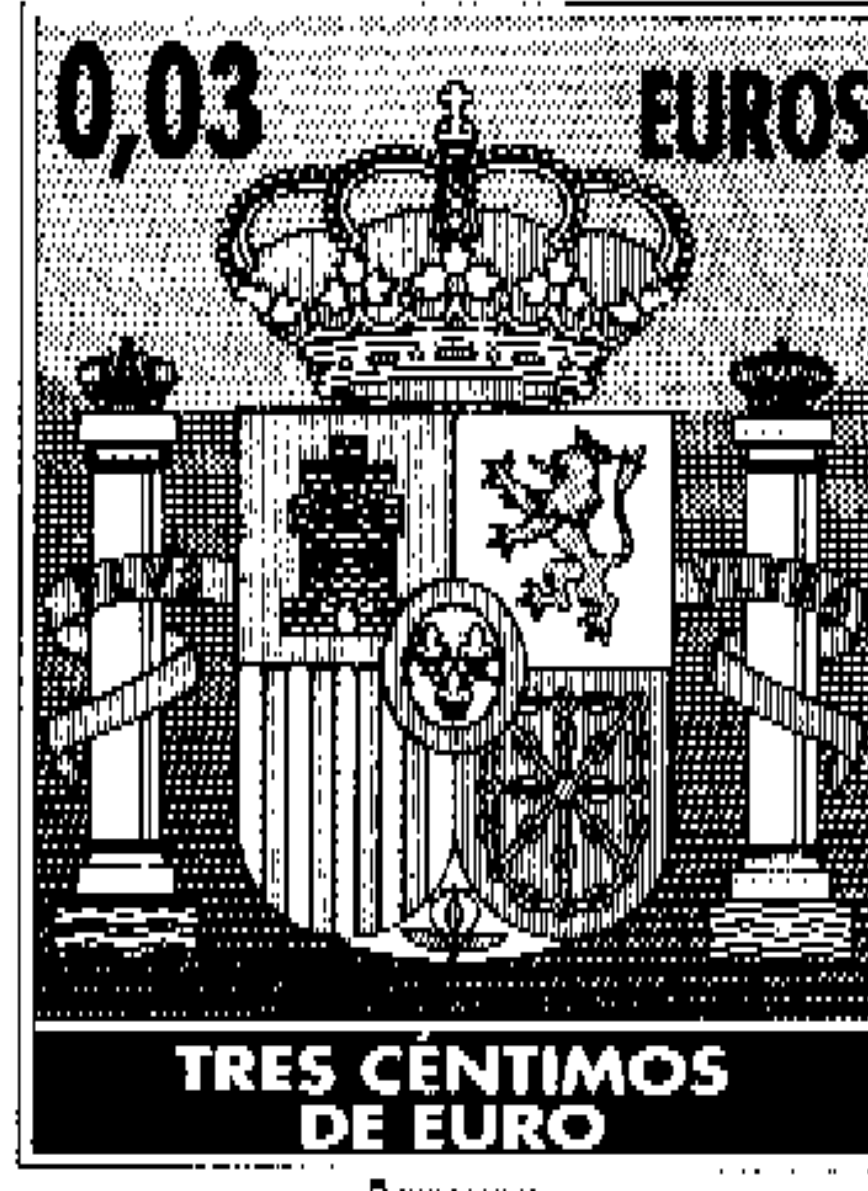
En el caso de Empleados de Barclays Bank, S.A. antes de la fusión con el extinto Banco Zaragozano, S.A., el Banco procedió en 2001 a registrar como fondo externo los compromisos por pensiones correspondientes a jubilaciones anticipadas, que ascienden al 31 de diciembre de 2007 a 33.444 miles de euros (38.211 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), cubiertos mediante pólizas de seguros con Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A. Este compromiso se encuentra perfectamente asegurado.

Durante los ejercicios 2001 y 2002, el extinto Banco Zaragozano, procedió a realizar un plan de prejubilaciones, cuyos compromisos fueron cubiertos con fondos externos de pensiones mediante la contratación de pólizas de seguros con Nationale Nederlanden por un importe de 2.134 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (2.835 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) y mediante fondos internos de pensiones. Dicho personal prejubilado pasa a formar parte del Subplan 3) antes citado en el momento de su jubilación.

El Banco suscribió en el año 2004 un acuerdo para realizar prejubilaciones durante los ejercicios 2004 a 2006. Dicho compromiso, para el periodo en que el empleado está en situación de prejubilación, ha sido cubierto mediante una póliza de seguros realizada con Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A., cuya reserva matemática al 31 de diciembre de 2007 era de 41.182 miles de euros (55.259 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). La cobertura de los compromisos desde la jubilación, se encuentra dentro del Fondo de Empleo en el Subplan correspondiente.

o.4) Beneficios sociales

El importe de los compromisos por beneficios sociales asciende a 16.017 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (17.061 miles de euros al 31 de diciembre 2006) cubierto por fondos internos.



0J2460530

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

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

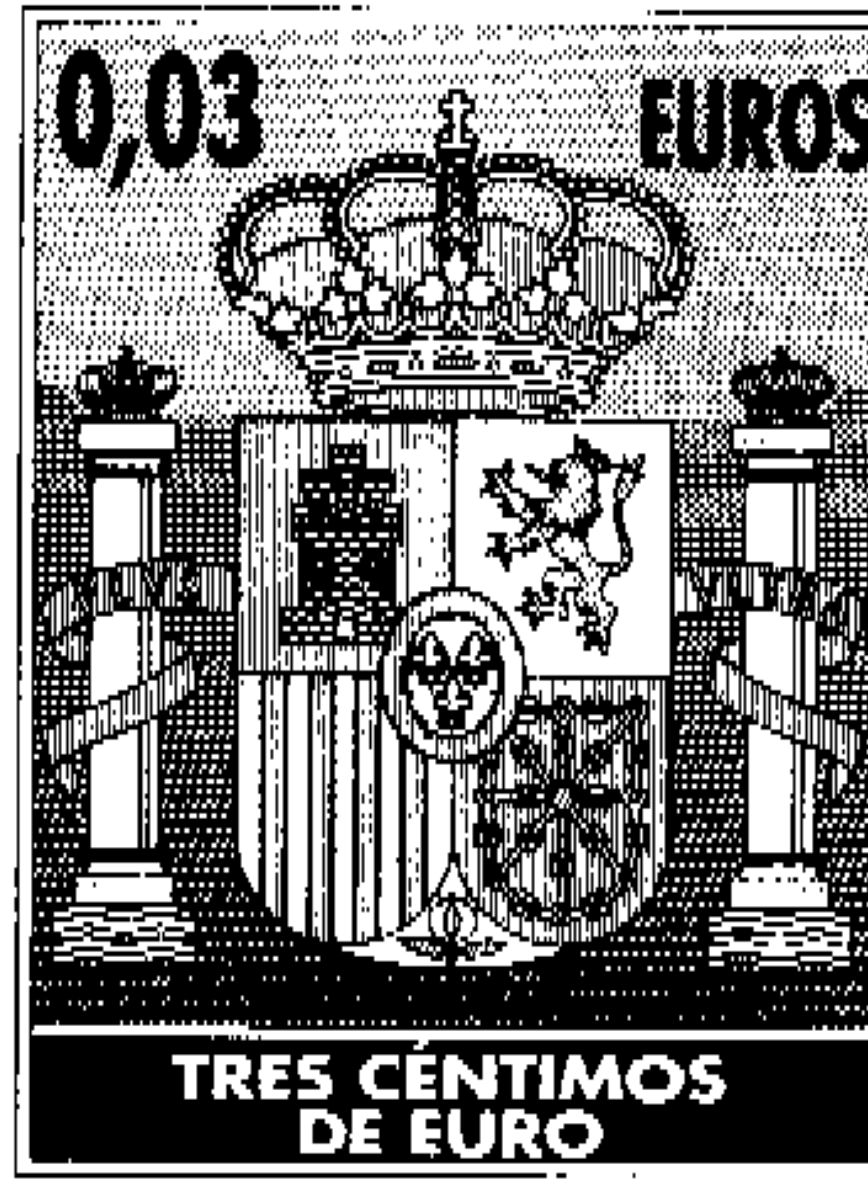
|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2007           | 2006           |
| Compromisos existentes por prestación definida:     |                |                |
| Compromisos post-empleo                             | 120 370        | 132 270        |
| Beneficios sociales                                 | 16 017         | 17 061         |
| Prejubilados hasta fecha de jubilación              | 40 280         | 53 147         |
|   | <u>176 667</u> | <u>202 478</u> |
| Coberturas:   |                |                |
| Activos asignados a la cobertura de los compromisos | 89 389         | 86 523         |
| Pérdida (ganancia) actuarial pendiente de compensar | 4 812          | 4 878          |
| Provisiones constituidas (Nota 33)                  | 82 466         | 111 077        |
|   | <u>176 667</u> | <u>202 478</u> |

Con fecha 31 de diciembre de 2007 y 2006, se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura de los compromisos por prestación definida aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales (incluidos para los componentes cubiertos por el Plan) son las siguientes:

|   | 2007           | 2006           |
|---|----------------|----------------|
| Tipo de interés técnico Subplan 3               | 4%             | 4%             |
| Tipo de interés técnico resto de compromisos    | 5,60%          | 4,70%          |
| Tablas de mortalidad                            | PEM/F 98-99(*) | PEM/F 98-99(*) |
| Tipo anual de revisión de pensiones             | Según IPC      | Según IPC      |
| Tipo anual de crecimiento de los salarios       | 3%             | 3%             |
| Tipo anual acumulativo de incremento de precios | 2%             | 2%             |
| Rendimiento esperado de los activos (Subplan 3) | 5%             | 4,50%          |

(\*) Tablas corregidas en -5 años y reducidas posjubilación -0,25% en la tasa de descuento

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



0J2460531

### CLASE 8.ª

XXXXXXXXXX

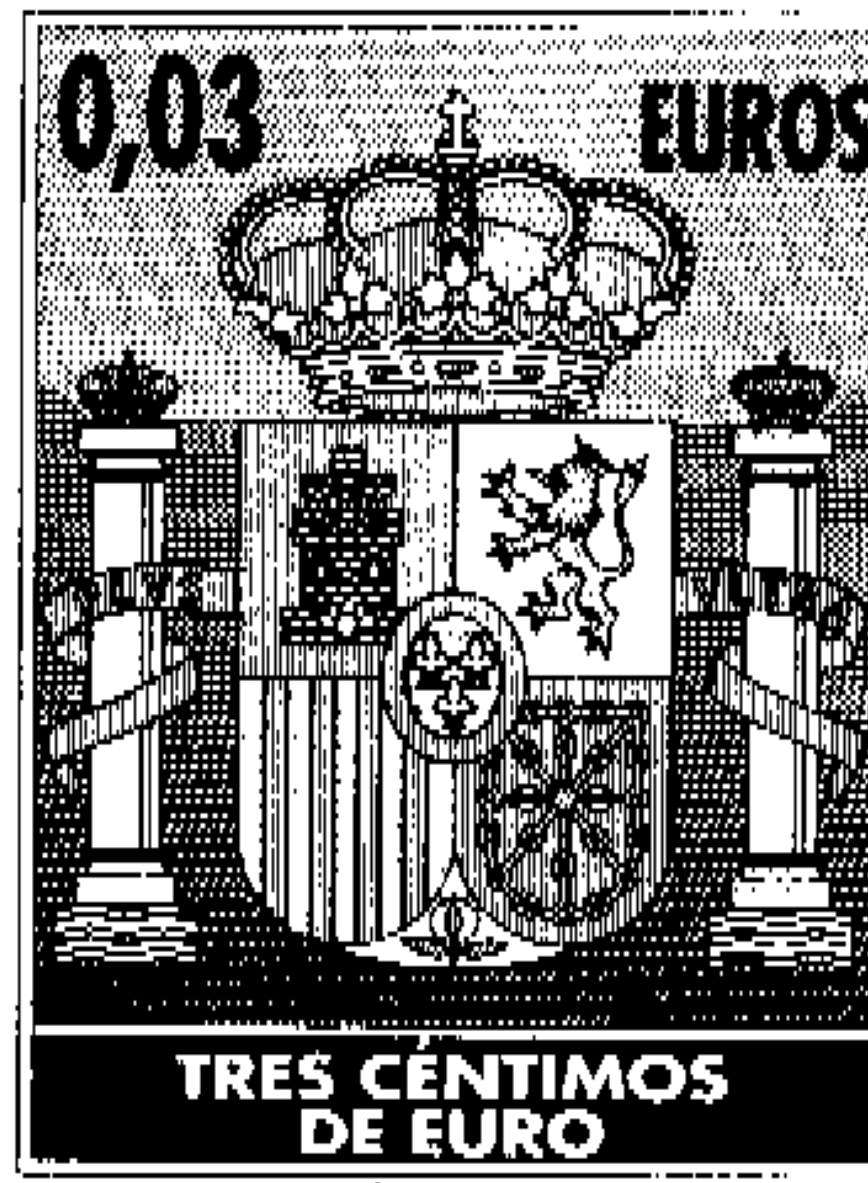
Las pólizas contratadas con Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A. (pólizas que cubren los compromisos por jubilaciones anticipadas y prejubilaciones de los años 2004-2006) no se consideran activos aptos, ya que las pólizas de seguros han sido emitidas por entidades del Grupo. Por tanto el valor de la obligación de dichos compromisos no se ha neteado con el valor de estos activos. Al 31 de diciembre de 2007 se ha registrado en el epígrafe de activo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" 33.444 miles de euros y 37.344 miles de euros, respectivamente (38.211 miles de euros y 51.039 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

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

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

Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten, netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.



0J2460532

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
PREVISIONES

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

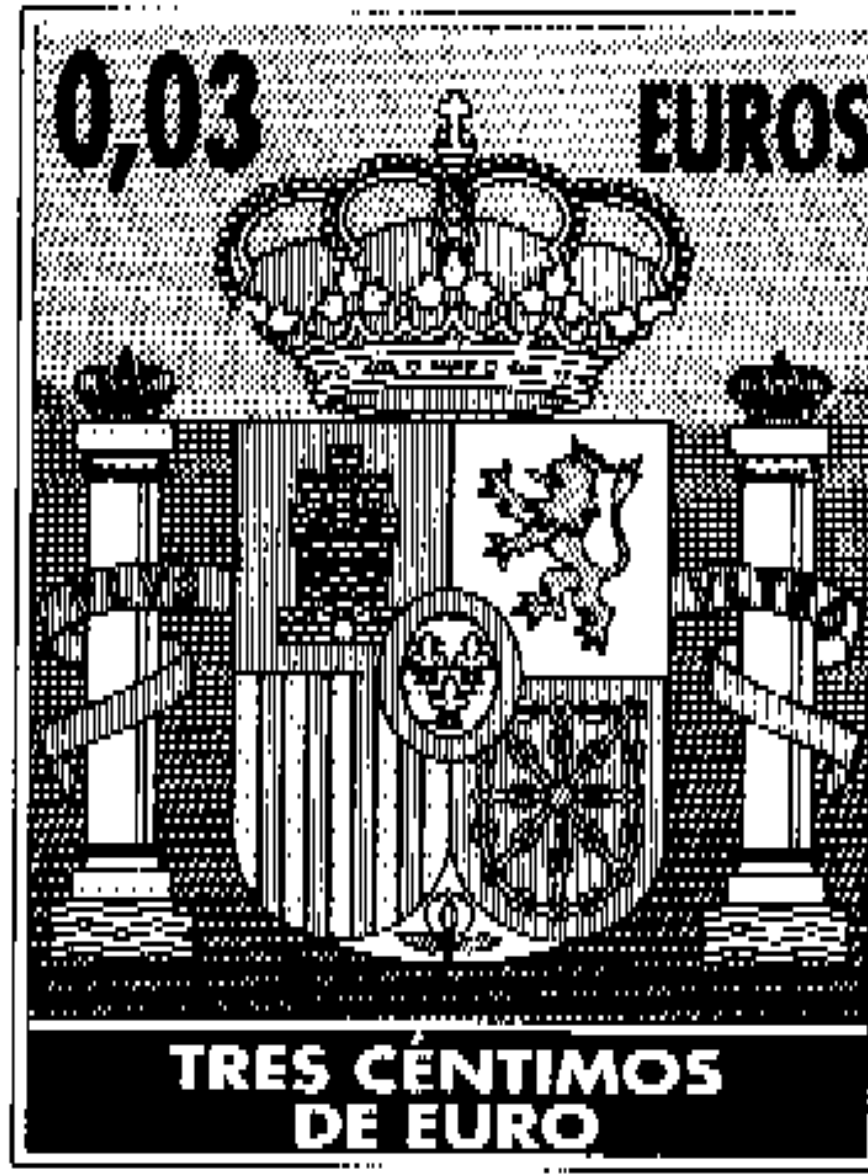
El detalle de los gastos e ingresos totales reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias por los compromisos por pensiones y retribuciones post-empleo en los ejercicios 2007 y 2006, distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 es el siguiente:

|  | Miles de euros |                 |
|--|----------------|-----------------|
|  | 2007           | 2006            |
| Gasto de personal (coste corriente del periodo)  | (3 818)        | (40 267)        |
| Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses) (Nota 41)                                | (7 549)        | ( 7 232)        |
| Intereses y rendimientos asimilados (rendimiento esperado de los activos del Plan) (Nota 40) | 7 824          | 5 965           |
| Dotaciones a provisiones: (Nota 33)  | ( 149)         | ( 259)          |
| Pérdidas y ganancias actuariales   | 91             | 121             |
| Otros (efecto de la liquidación reducción)   | ( 240)         | ( 380)          |
| <b>(Gasto) / Ingreso contable</b>  | <b>(3 691)</b> | <b>(41 793)</b> |

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

|   | Miles de euros |        |
|---|----------------|--------|
|   | 2007           | 2006   |
| Compromisos no registrados al inicio del ejercicio (Ganancias) o pérdidas actuariales | 4 878          | 4 983  |
| Disminución/Aumento   | ( 66)          | ( 105) |
| Compromisos no registrados al final del ejercicio                                     | 4 812          | 4 878  |

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



0J2460533

**CLASE 8.ª**



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

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

p) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

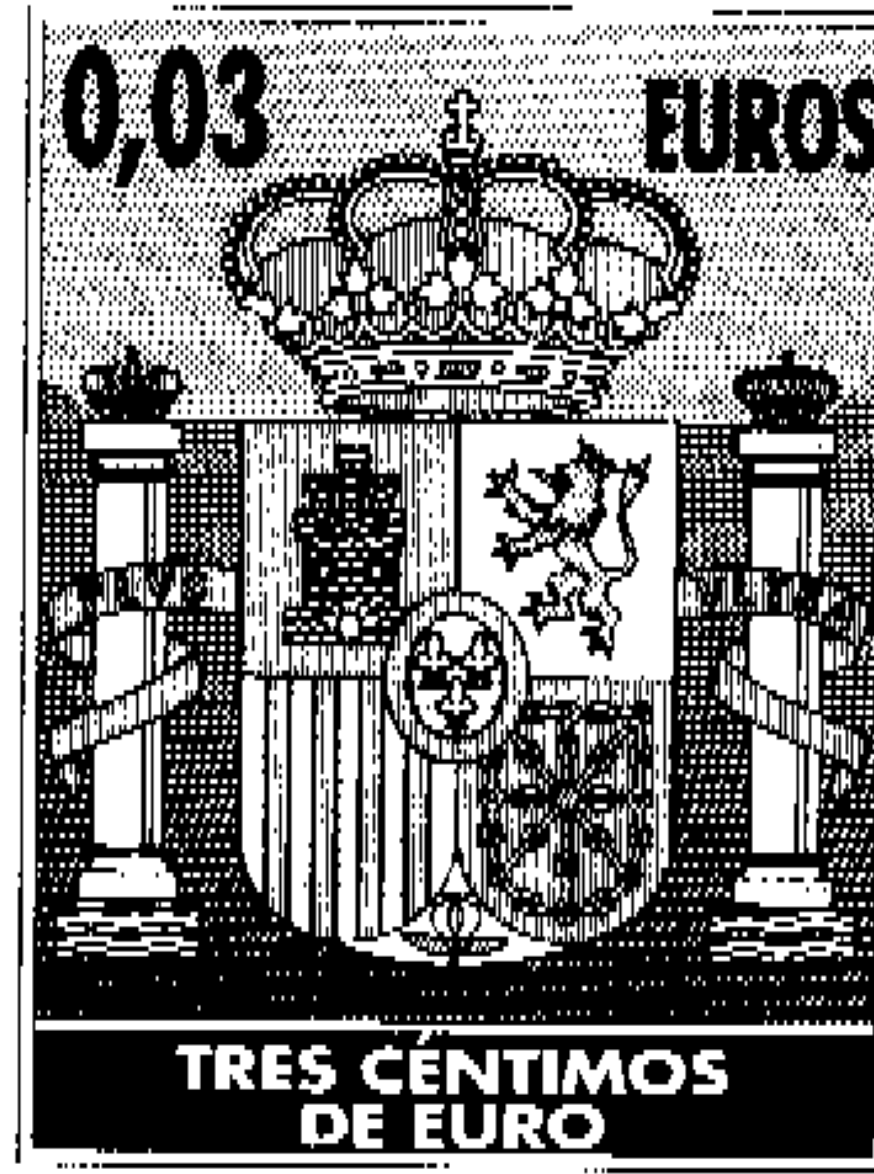
Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Banco obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera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

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.



CLASE 8.ª

XXXXXXXXXX



0J2460534

- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes o Asociadas, si el Banco es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

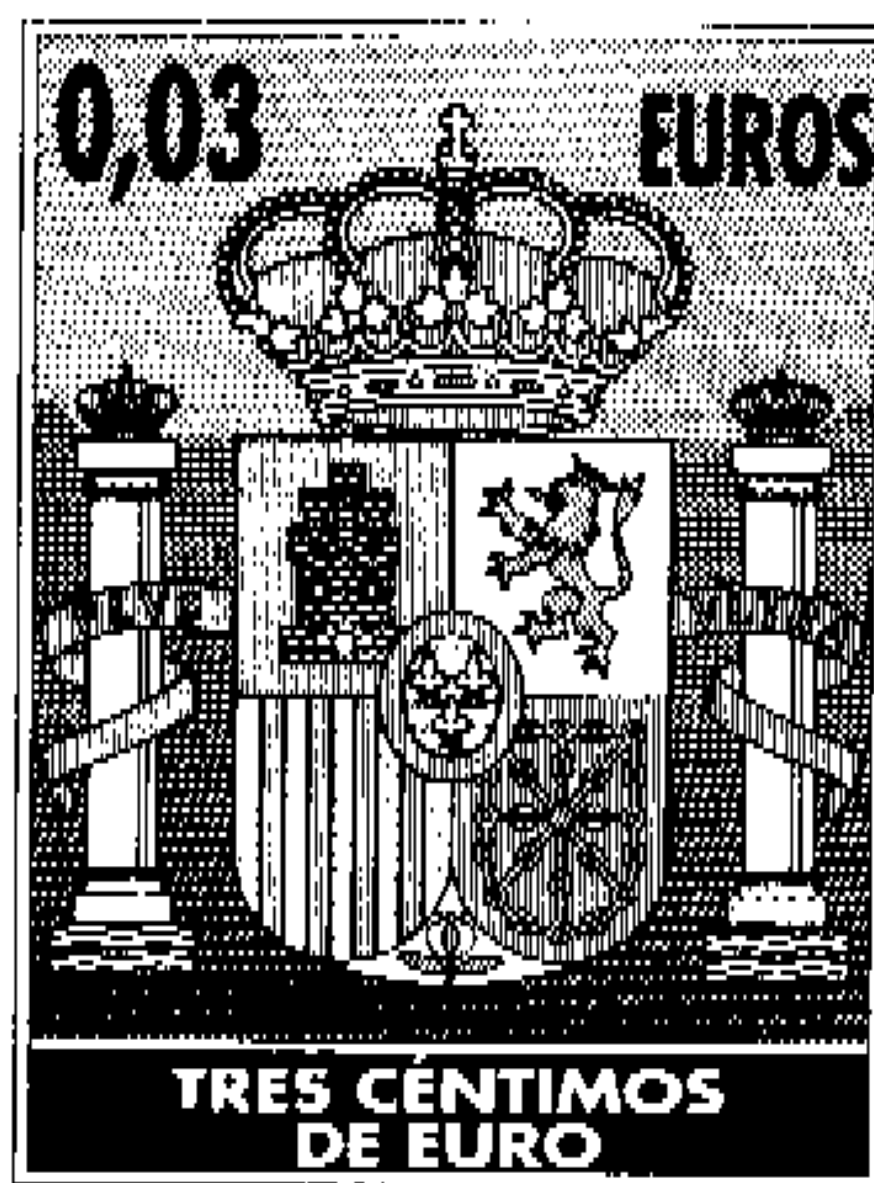
Como resultado de la fusión con el extinto Banco Zaragozano S.A. en 2003, se efectuaron las siguientes revalorizaciones y ajustes contables en los elementos patrimoniales:

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

- q) Activo material

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

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



0J2460535

### CLASE 8.ª

XXXXXXXXXX

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

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

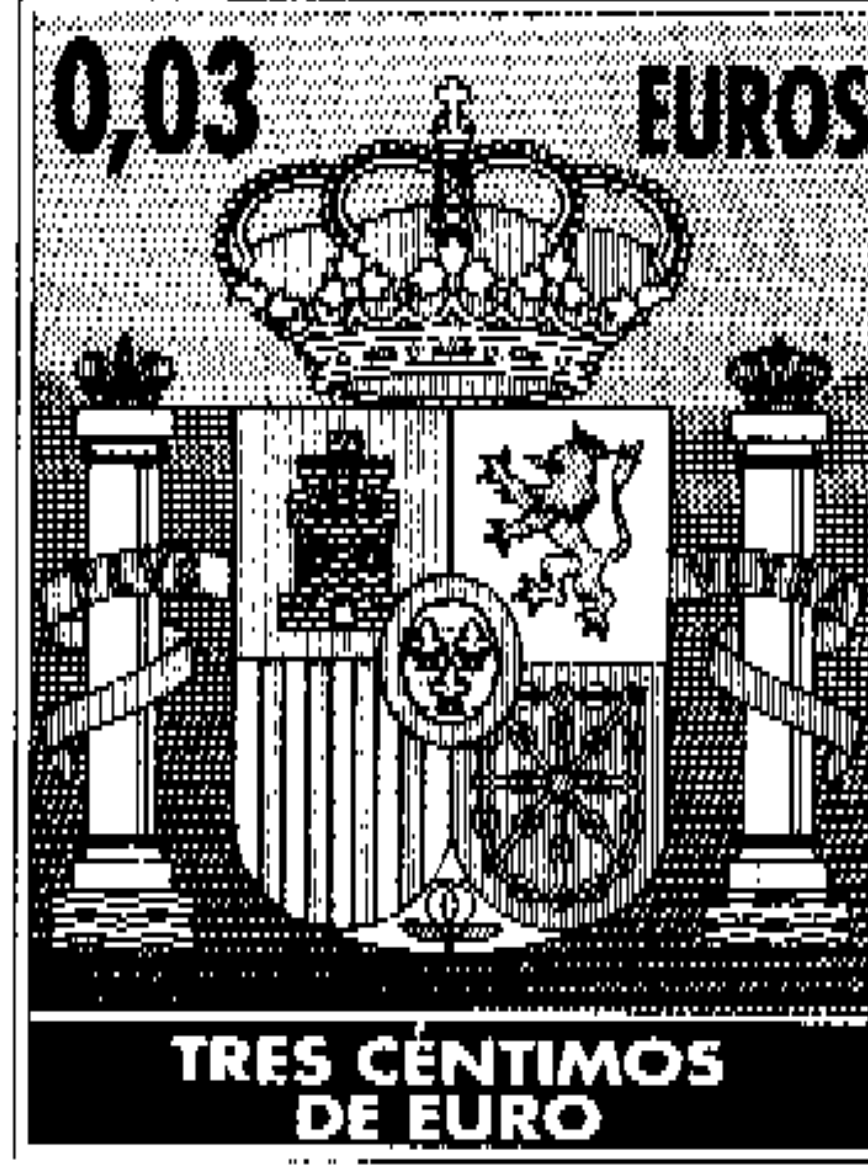
En cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Banco reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable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

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

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

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





0J2460536

**CLASE 8.<sup>a</sup>**



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

r) Activo intangible

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

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

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

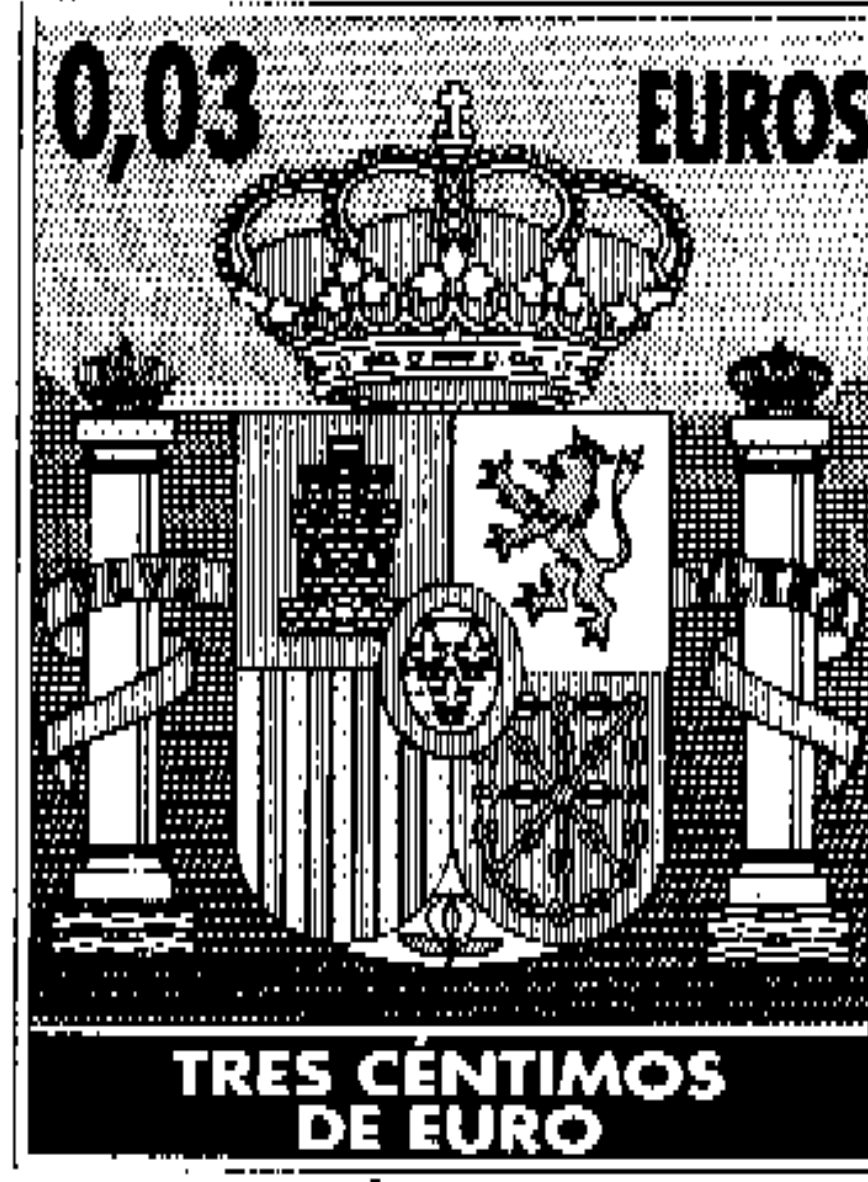
s) Provisiones y pasivos contingentes

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2460537

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

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

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

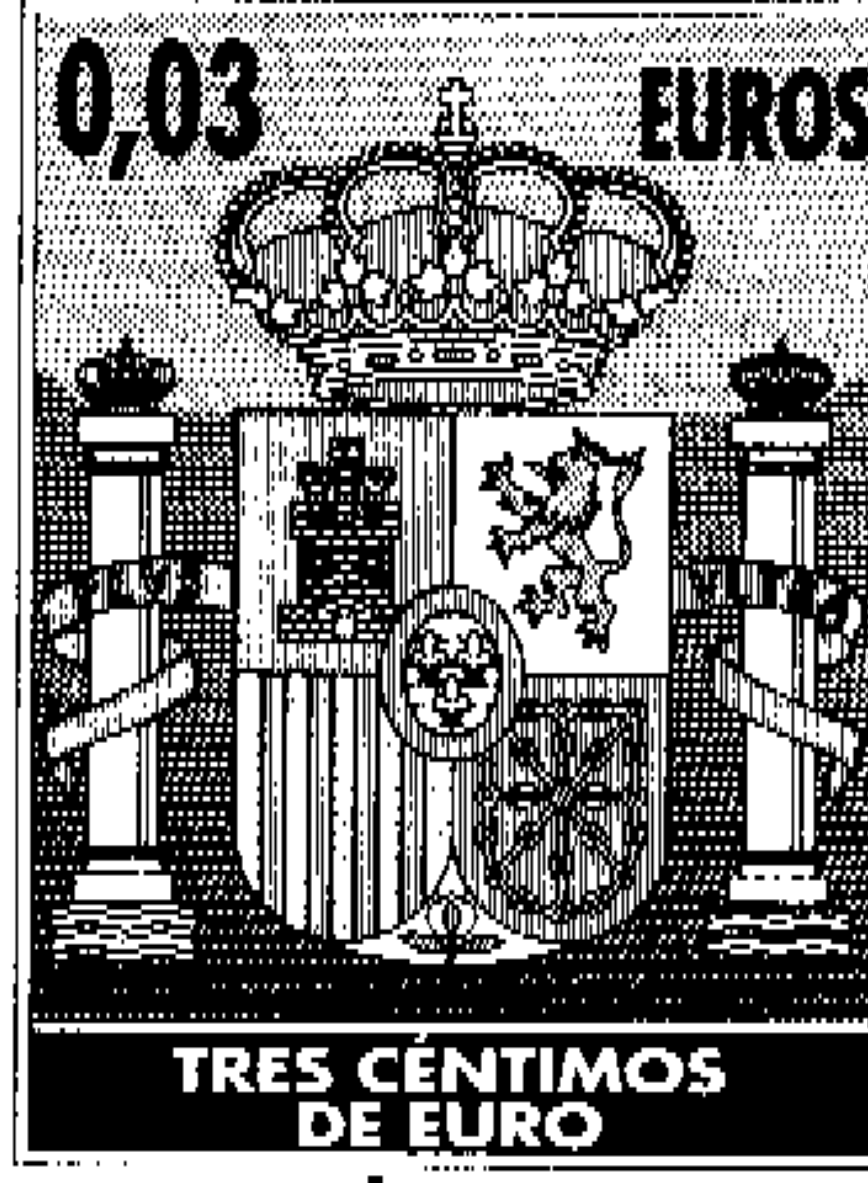
Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Banco como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al indicado en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

A tales efectos, el Banco ha constituido una provisión por 7.353 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 para cubrir dichas contingencias (8.679 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), registrada en la rúbrica de Otras provisiones de los balances de situación (Nota 33 y 53).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
LACROIX



0J2460538

### Reclamaciones relevantes

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
XXXXXXXXXX



0J2460539

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

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

Posteriormente, el 13 de octubre de 2005 D. Domingo López Alonso presentó una nueva demanda de ejecución acompañando un supuesto informe pericial elevando el importe de la demanda hasta la suma de 1.312.616 miles de euros. Dicha demanda se contestó en tiempo y forma acompañándola del correspondiente informe pericial contradictorio. Su Señoría designó un tercer perito para dictaminar acerca de los asuntos controvertidos en el incidente de ejecución. Evacuado dicho dictamen, el Juzgado desestimó la pretensión del demandante mediante Auto de 29 de enero de 2007.

En fecha 24 de octubre de 2007, D. Domingo López Alonso ha formalizado nueva demanda por importe de 158.629 miles de euros en reclamación de daños y perjuicios por razón de la supuesta imposibilidad de tener por válidamente realizada la entrada de títulos a que estaba obligada esta entidad. Este procedimiento se halla en curso.

En opinión de los Administradores de la Entidad y de sus asesores legales externos, considerando la garantía de indemnidad citada y su validez, la situación se mantiene en iguales circunstancias respecto del ejercicio anterior sin que exista riesgo alguno por este concepto que pudiera afectar a la situación financiera y al patrimonio de la Entidad.

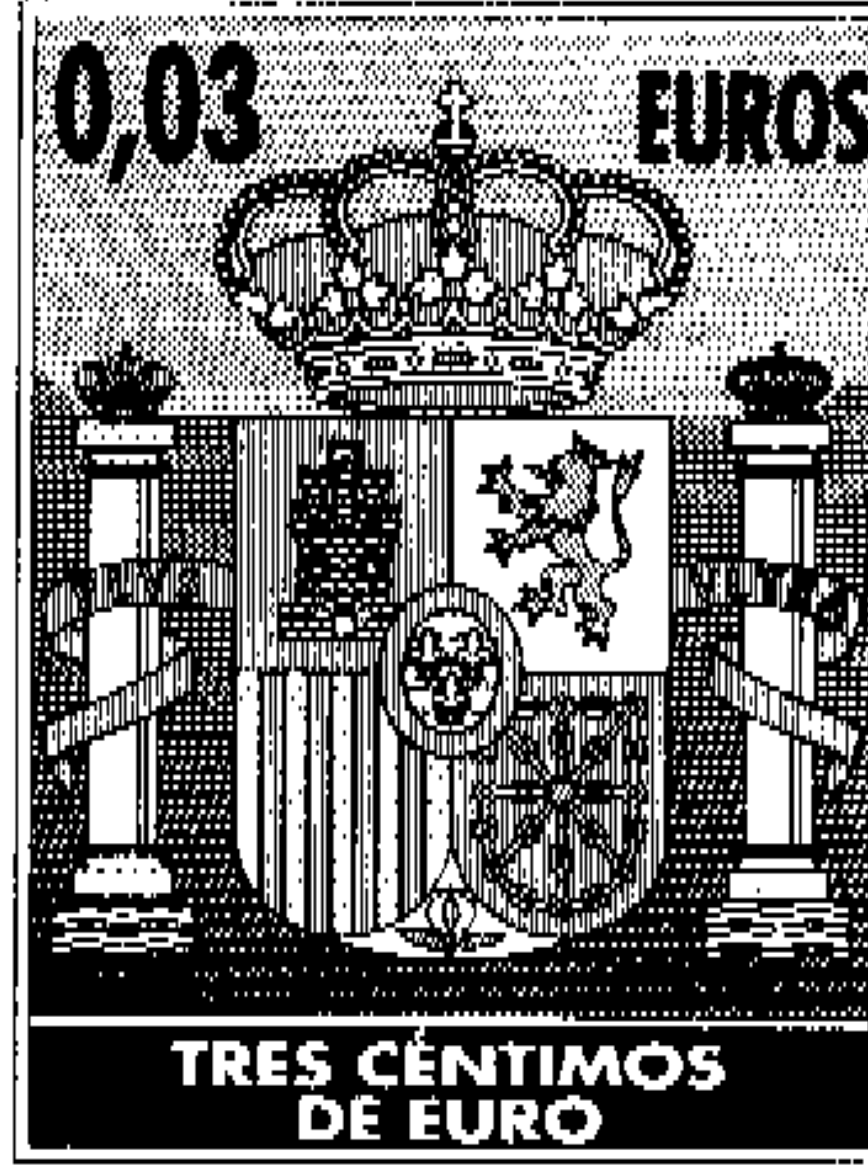
t) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
ENTRADA



0J2460540

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

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

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

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

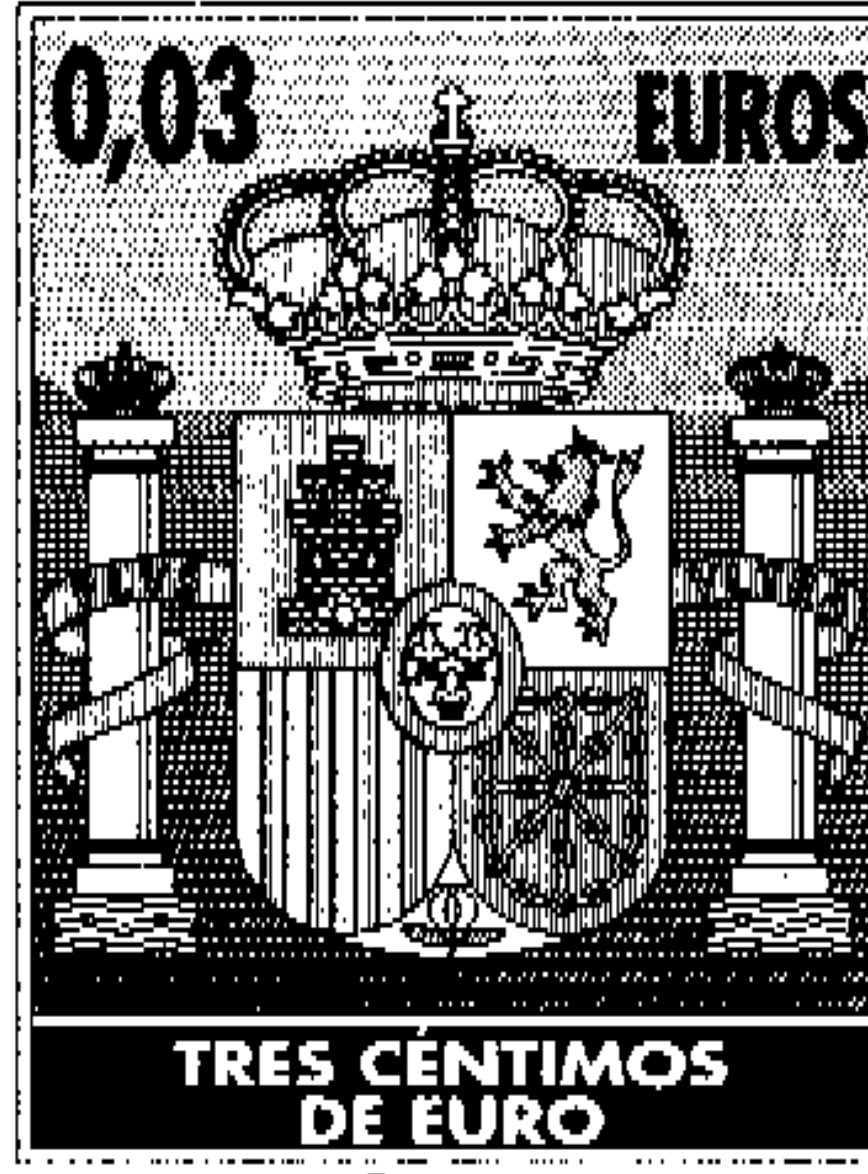
El Banco valora los servicios recibidos de sus empleados y la deuda contraída por el valor razonable de esta última, utilizando un modelo adecuado de valoración de opciones.

Los cambios de valor de la obligación, entre la fecha de reconocimiento y la de liquidación, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en cada fecha de cierre.

- u) Activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación incluye el valor en libros de las partidas cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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



0J2460541

### CLASE 8.ª

INMOVILIARIOS

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

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

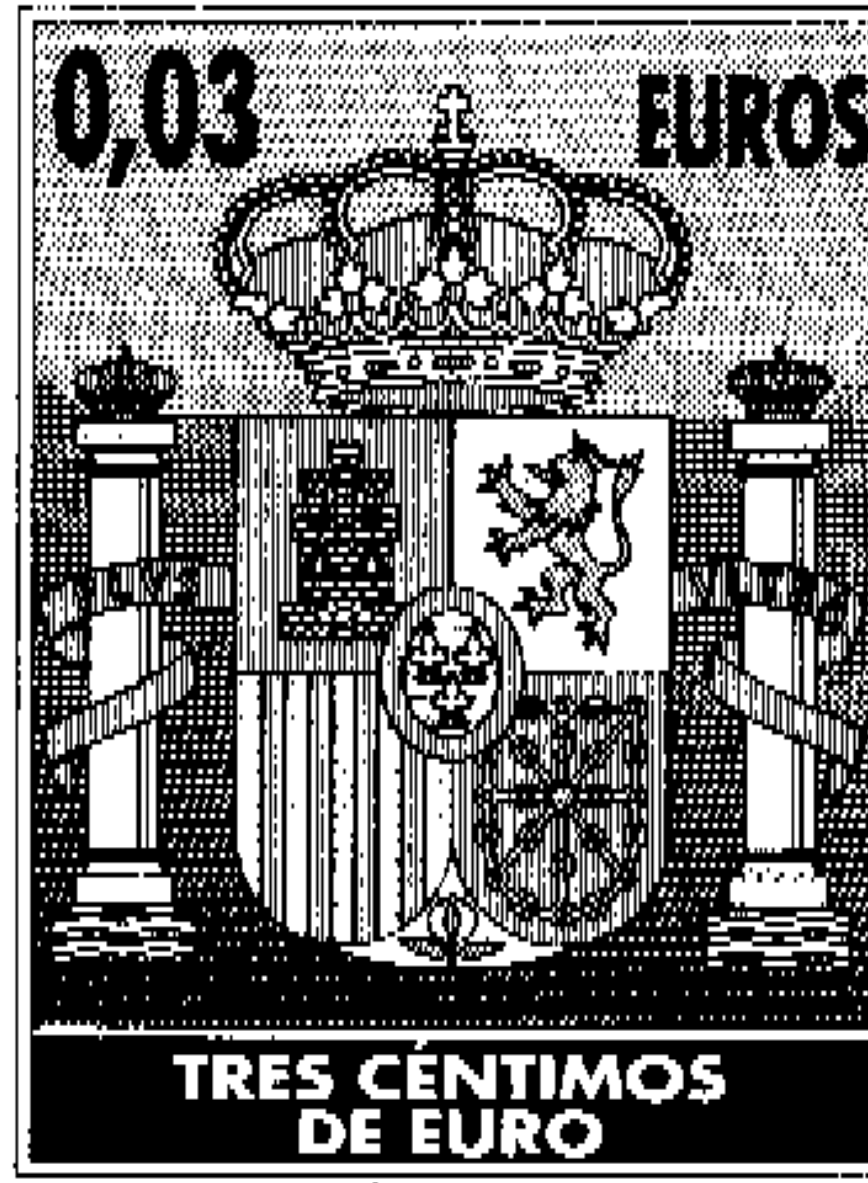
En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, el Banco ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de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

No obstante, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valoran de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a éstos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de la presente Nota.

#### v) Estado de flujos de efectivo

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

- i) Flujos de efectivo son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas del Banco y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.



0J2460542

**CLASE 8.ª**

iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

### 13. Deberes de lealtad de los Administradores

En relación con los requerimientos del apartado 4 del artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas, la participación que los miembros del Consejo de Administración tienen en el capital de otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se resume a continuación:

Al 31 de diciembre de 2007

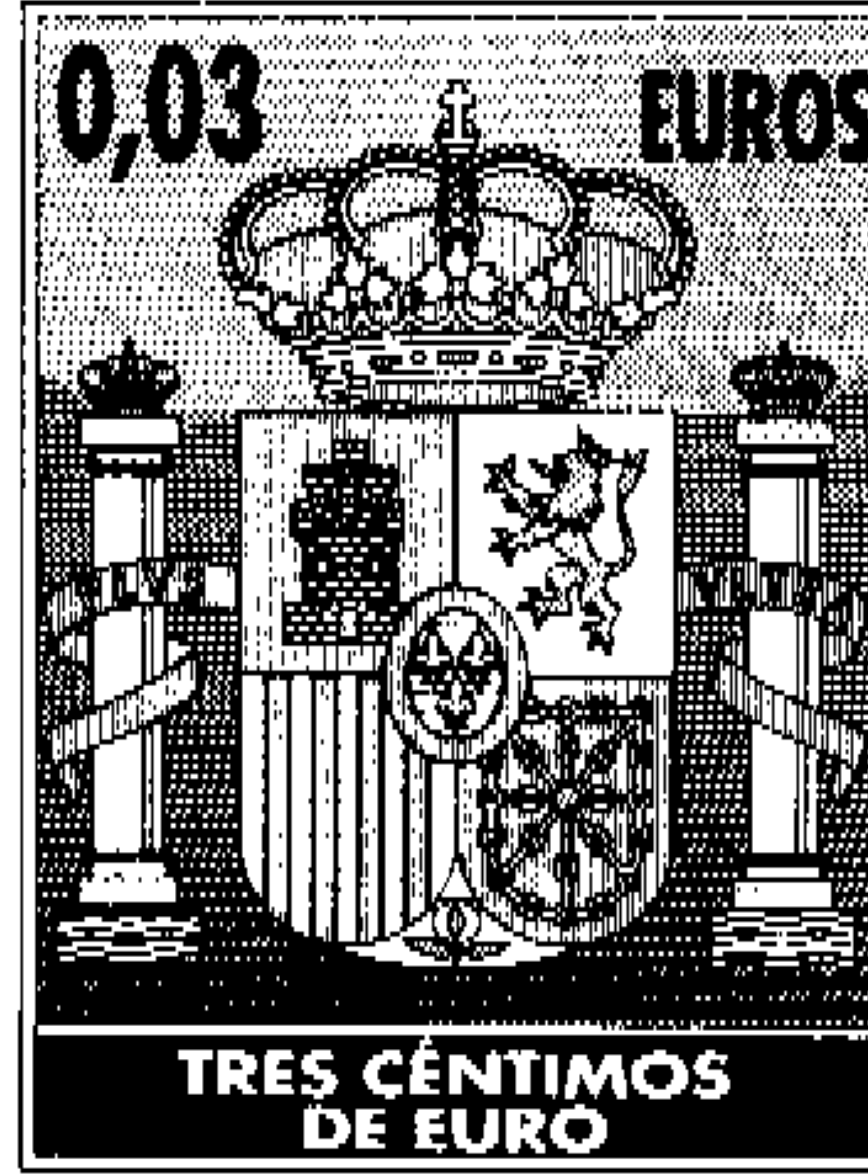
| <u>Administrador</u>                   | <u>Entidad participada</u> | <u>% de participación /Nº acciones</u> |
|--|----------------------------|--|
| D. Carlos Martínez de Campos y Carulla | Shopnet Brokers, S.A.      | 0,618%                                 |
|  | Allied Irish Banks         | 11 299 acciones                        |
|  | Barclays Bank Plc          | 54 800 acciones                        |
| D. Víctor Urrutia                      | Barclays Bank Plc          | 125 687 acciones                       |
|  | BBVA                       | 188 000 acciones                       |
|  | BBVA                       | 108 000 acciones                       |
|  | BBVA                       | 12 000 acciones                        |

Al 31 de diciembre de 2006

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
L121180111



0J2460543

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

Al 31 de diciembre de 2007

| <u>Administrador</u>                   | <u>Entidad</u>                                       | <u>Cargo o función</u>                   |
|--|--|--|
| D. Carlos Martínez de Campos y Carulla | Apax Partners  | Asesor                                   |
| D. Rui Semedo                          | Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A. | Consejero (hasta 26 de junio de 2007)    |
|  | Barclays Vida y Pensiones, Sucursal en Portugal      | Director (hasta 10 de octubre de 2007)   |
|  | Barclays Wealth Managers Portugal                    | Presidente (hasta 31 de octubre de 2007) |

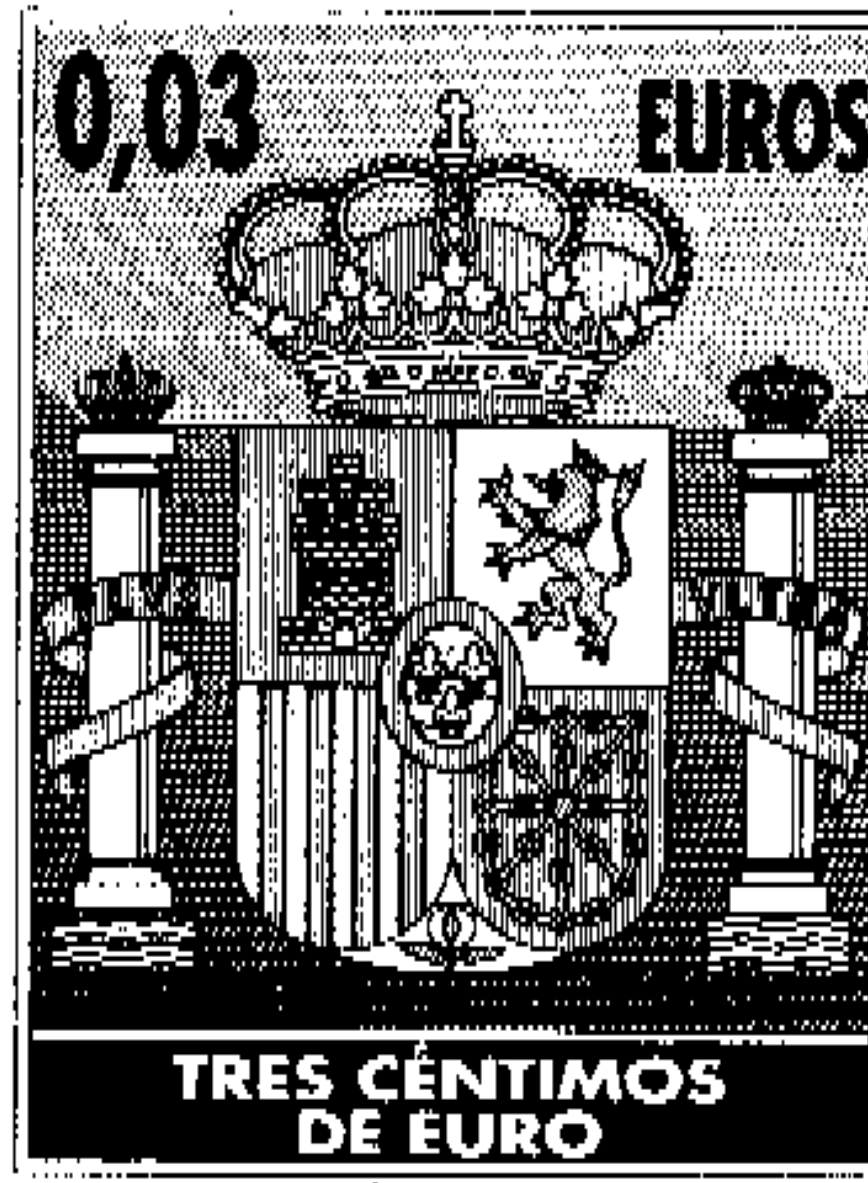
Al 31 de diciembre de 2006

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

#### 14. Atención al cliente

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





0J2460544

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
ECONOMÍA

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

- a) El Servicio de atención al cliente ha recibido 408 quejas, 18 sugerencias y 1.226 reclamaciones en el ejercicio 2007. Durante el año 2006 el Banco gestionó un total de 2.146 expedientes.
- b) Respecto al ejercicio 2007, dichas quejas, consultas y reclamaciones han sido resueltas en su totalidad a la fecha de formulación de las cuentas anuales.

#### **15. Riesgo de crédito y concentración**

El Banco toma una exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte sea incapaz de pagar los importes que debe en su totalidad. El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que asume situando los límites en la cantidad de riesgo aceptado en relación a un deudor o grupos de deudores.

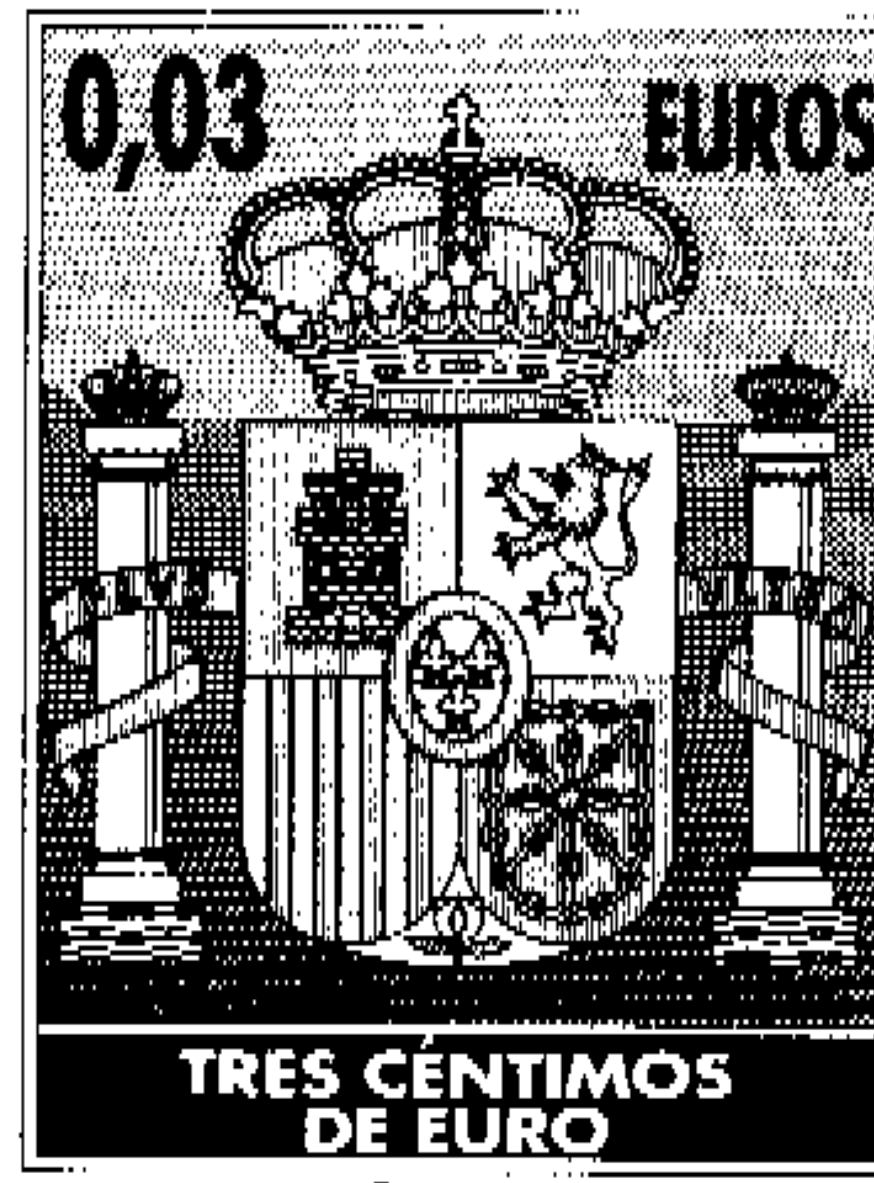
Adicionalmente, existe una función de control y seguimiento que persigue la identificación anticipada de aquellos riesgos que suscitan dudas sobre su eventual recuperabilidad en tiempo y forma y, por tanto, son merecedores de un control o seguimiento especial. Asimismo, periódicamente se valoran temas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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



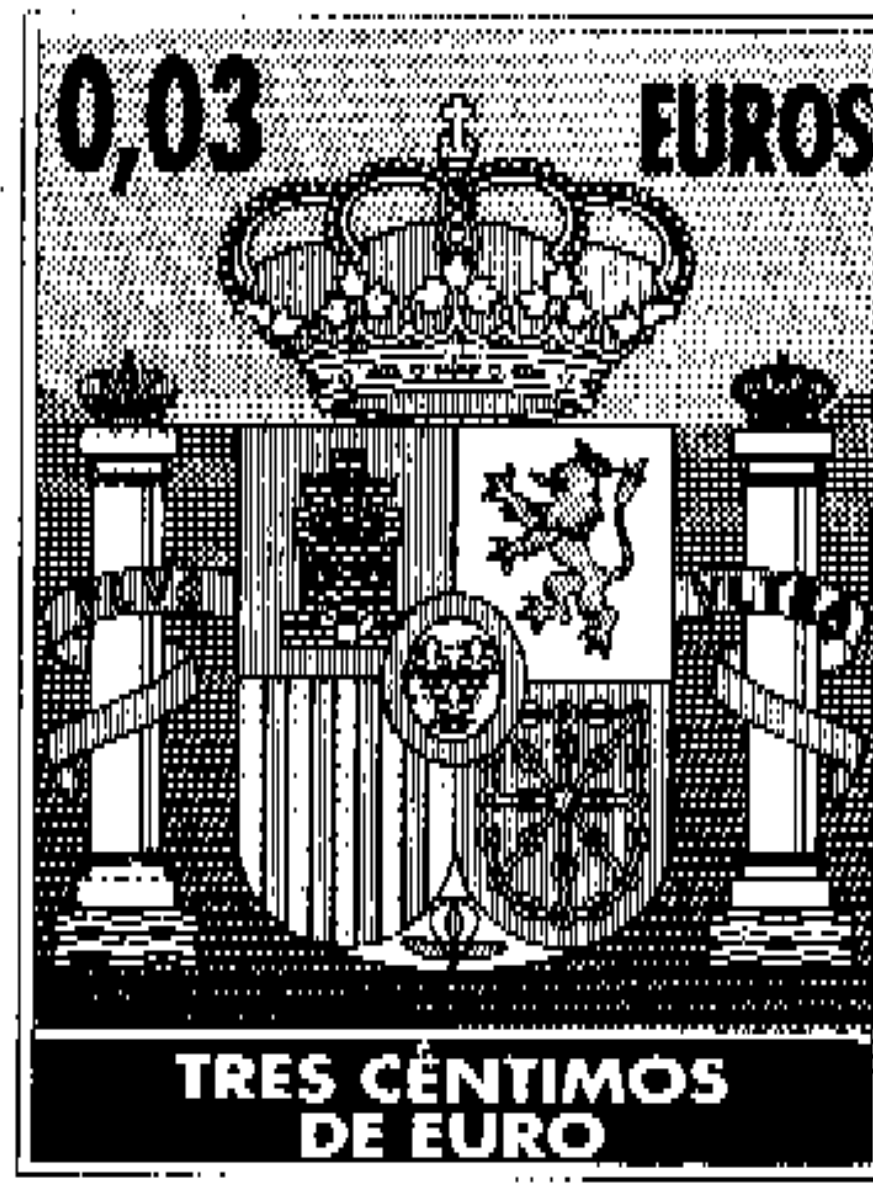
0J2460545

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

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

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

|  | Miles de euros    |             |                   |             |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|  | 2007              |             | 2006              |             |
|  | Importe           | %           | Importe           | %           |
| Normal                                       | 27 347 231        | 98,8%       | 22 222 982        | 99,5%       |
| Subestándar                                  | 129 742           | 0,5%        | 23 856            | 0,1%        |
| Dudoso por morosidad del cliente             | 27 263            | 0,1%        | 15 516            | 0,1%        |
| Dudoso por razones distintas de la morosidad | 148 052           | 0,5%        | 58 624            | 0,3%        |
| Riesgo fallido                               | 13 841            | 0,1%        | 8 503             | 0,0%        |
|  | <u>27 666 129</u> | <u>100%</u> | <u>22 329 481</u> | <u>100%</u> |



0J2460546

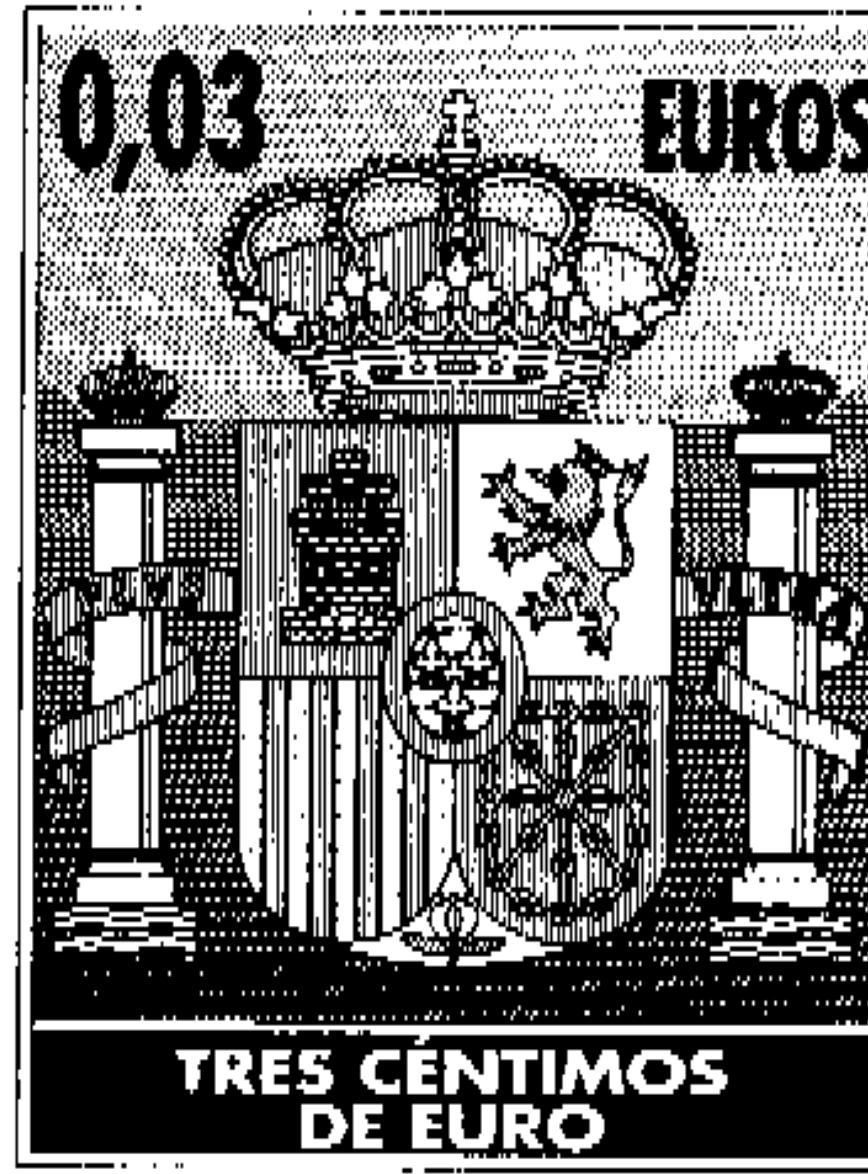
**CLASE 8.ª**

XXXXXXXXXX

La exposición al riesgo de crédito del Banco corresponde, fundamentalmente, al epígrafe de Inversiones crediticias del balance de situación, que se refiere en su práctica totalidad, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, a acreditados españoles, cuyo desglose de concentración por sectores económicos se detalla a continuación:

|  | Miles de euros    |             |                   |             |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|  | 2007              |             | 2006              |             |
|  | Importe           | %           | Importe           | %           |
| Depósitos en entidades de crédito  | 2 589 171         | 9%          | 1 964 896         | 9%          |
| Instituciones públicas   | 63 279            | -           | 32 144            | -           |
| Agricultura, ganadería caza y silvicultura                                       | 273 484           | 1%          | 158 772           | 1%          |
| Pesca  | 5 996             | -           | 3 202             | -           |
| Industrias extractivas   | 19 584            | -           | 11 880            | -           |
| Industrias manufactureras  | 1 004 655         | 4%          | 965 310           | 4%          |
| Producción y distribución de energía eléctrica,<br>gas y agua                    | 272 276           | 1%          | 127 980           | 1%          |
| Construcción   | 1 315 225         | 5%          | 1 571 862         | 7%          |
| Comercio y reparaciones  | 784 910           | 3%          | 664 652           | 3%          |
| Hostelería   | 219 502           | 1%          | 137 858           | 1%          |
| Trasporte almacenamiento y comunicación  | 197 180           | 1%          | 95 373            | -           |
| Otra intermediación financiera   | 260 655           | 1%          | 240 315           | 1%          |
| Actividad inmobiliaria y servicios   | 3 934 841         | 14%         | 2 802 063         | 23%         |
| Otros servicios  | 597 270           | 2%          | 424 291           | 2%          |
| Adquisición de vivienda propia   | 13 966 937        | 51%         | 11 761 654        | 42%         |
| Adquisición de bienes de consumo duradero  | 284 518           | 1%          | 235 794           | 1%          |
| Adquisición de otros bienes y servicios  | 290 883           | 1%          | 240 994           | 1%          |
| Créditos aplicados a financiar gastos de las<br>instituciones sin fines de lucro | 139 727           | -           | 89 089            | -           |
| Otros sin clasificar   | 4 712             | -           | 6 734             | -           |
| Sector no residente  | 852 448           | 3%          | 671 774           | 3%          |
| Otros activos financieros  | 575 035           | 2%          | 114 341           | 1%          |
|  | <u>27 652 288</u> | <u>100%</u> | <u>22 320 978</u> | <u>100%</u> |
| Correcciones de valor por deterioro (Nota 22)                                    | ( 318 872)        |             | ( 261 992)        |             |
| Otras correcciones de valor  | <u>39 101</u>     |             | <u>25 341</u>     |             |
| Inversiones crediticias (Nota 22)  | <u>27 372 517</u> |             | <u>22 084 327</u> |             |

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



0J2460547

**CLASE 8.ª**

TRES CÉNTIMOS DE EURO

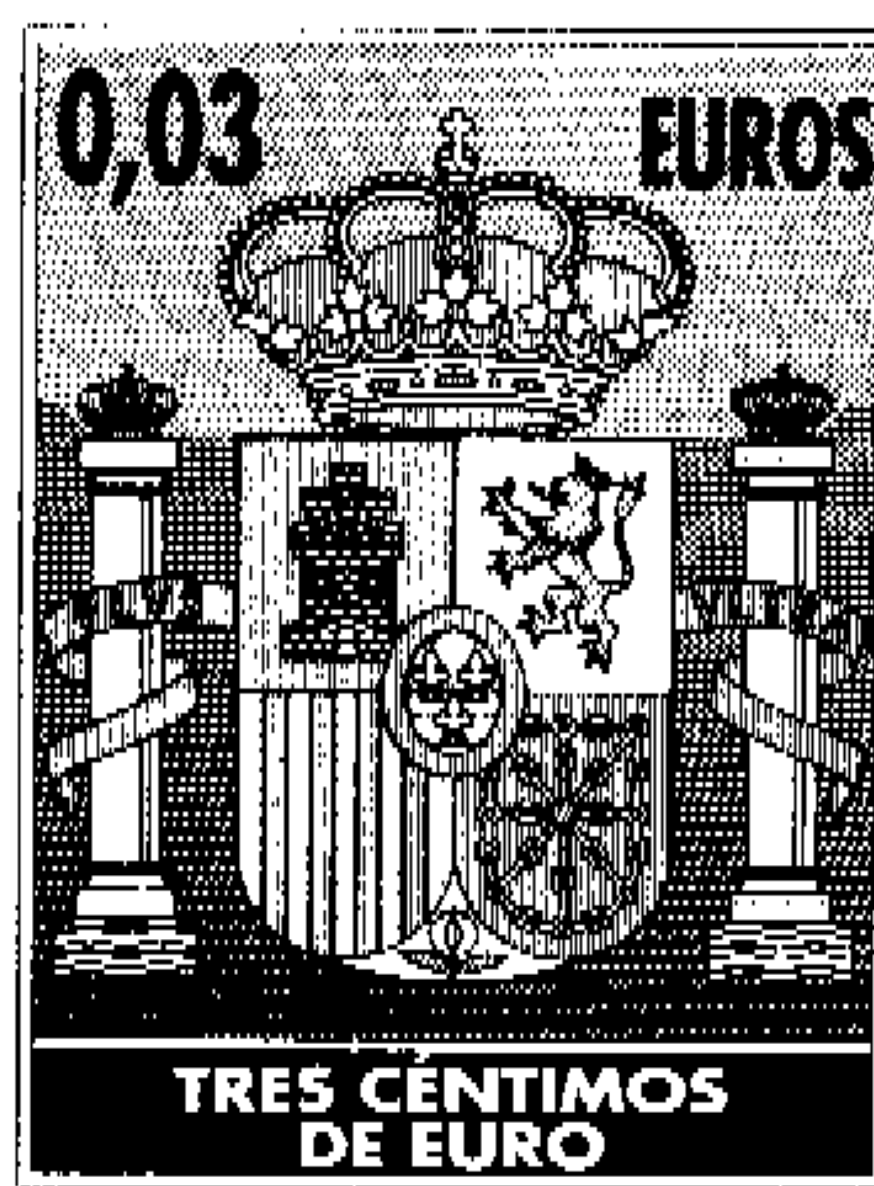
El desglose del valor en libros, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, de los activos deteriorados del Crédito a la clientela es el siguiente:

|   | Miles de euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 2007           | 2006          |
| Instituciones publicas  | 2 133          | 2 201         |
| Agricultura, ganadería caza y silvicultura                                    | 1 135          | 659           |
| Pesca   | 115            | 61            |
| Industrias extractivas  | 33             | 20            |
| Industrias manufactureras   | 8 044          | 8 532         |
| Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua                    | 494            | 232           |
| Construcción  | 48 141         | 10 396        |
| Comercio y reparaciones   | 5 948          | 5 037         |
| Hostelería  | 348            | 219           |
| Trasporte almacenamiento y comunicación                                       | 866            | 419           |
| Otra intermediación financiera  | 49             | 100           |
| Actividad inmobiliaria y servicios  | 13 355         | 8 555         |
| Otros servicios   | 7 538          | 3 855         |
| Adquisición de vivienda propia  | 64 868         | 17 886        |
| Adquisición de bienes de consumo duradero                                     | 1 097          | 909           |
| Adquisición de otros bienes y servicios                                       | 749            | 620           |
| Créditos aplicados a financiar gastos de las instituciones sin fines de lucro | 572            | 365           |
| Otros sin clasificar  | 192            | 158           |
| Sector no residente   | 19 638         | 13 913        |
| Activos dudosos (Nota 22)   | <u>175 315</u> | <u>74 137</u> |

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

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2007           | 2006           |
| Saldo al inicio del ejercicio          | 261 992        | 219 802        |
| Aumentos                               | 78 862         | 82 908         |
| Disminuciones                          | ( 21 986)      | ( 40 718)      |
| Saldo al final del ejercicio (Nota 22) | <u>318 872</u> | <u>261 992</u> |

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2007 y 2006 a 1.556 miles de euros y 950 miles de euros, respectivamente.



0J2460548

**CLASE 8.ª**

ENTRADA

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

|                   | Miles de euros |               |
|-------------------|----------------|---------------|
|                   | 2007           | 2006          |
| Hasta 1 mes       | 67 811         | 52 263        |
| Entre 1 y 2 meses | 17 669         | 13 174        |
| Mas de 2 meses    | 15 630         | 12 043        |
|                   | <u>101 110</u> | <u>77 480</u> |

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

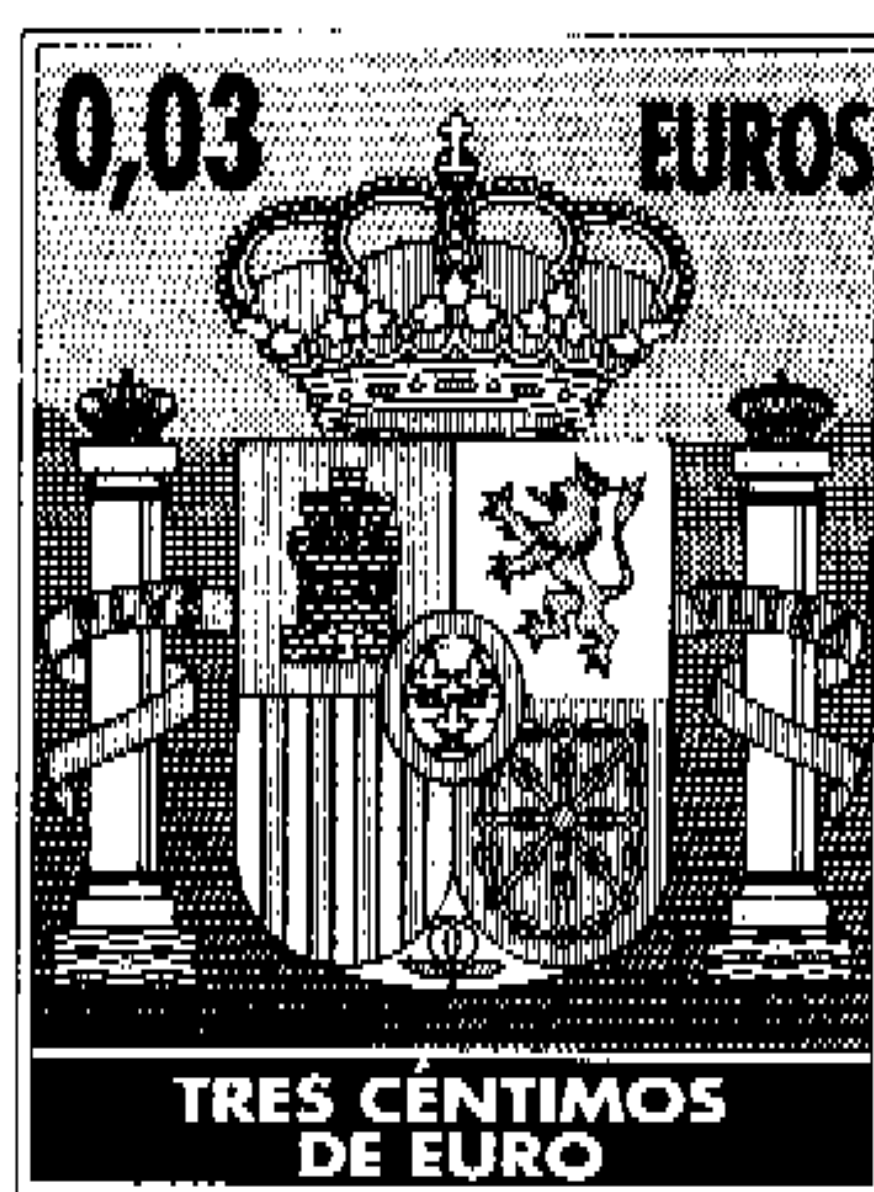
|  | Miles de euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 2007           | 2006         |
| Saldo al inicio del ejercicio                    | 8 503          | 4 931        |
| Adiciones:                                       | 16 416         | 11 641       |
| Por recuperación remota                          | 8 345          | 11 641       |
| Por otras causas                                 | 8 071          | -            |
| Recuperaciones:                                  | ( 9 264)       | ( 434)       |
| Por cobro en efectivo sin financiación adicional | ( 9 264)       | ( 434)       |
| Bajas definitivas:                               | ( 1 814)       | ( 7 635)     |
| Por otras causas                                 | ( 1 814)       | ( 7 635)     |
| Saldo al final del ejercicio                     | <u>13 841</u>  | <u>8 503</u> |

**16. Riesgo de liquidez**

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

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

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



0J2460549

**CLASE 8.ª**

XXXXXXXXXXXX

La siguiente tabla detalla el análisis de los principales activos y pasivos del Banco por su vencimiento contractual residual al 31 de diciembre de 2007 y 31 de diciembre de 2006, sin incluir el efecto de ajustes por pérdida de deterioro (en millones de euros):

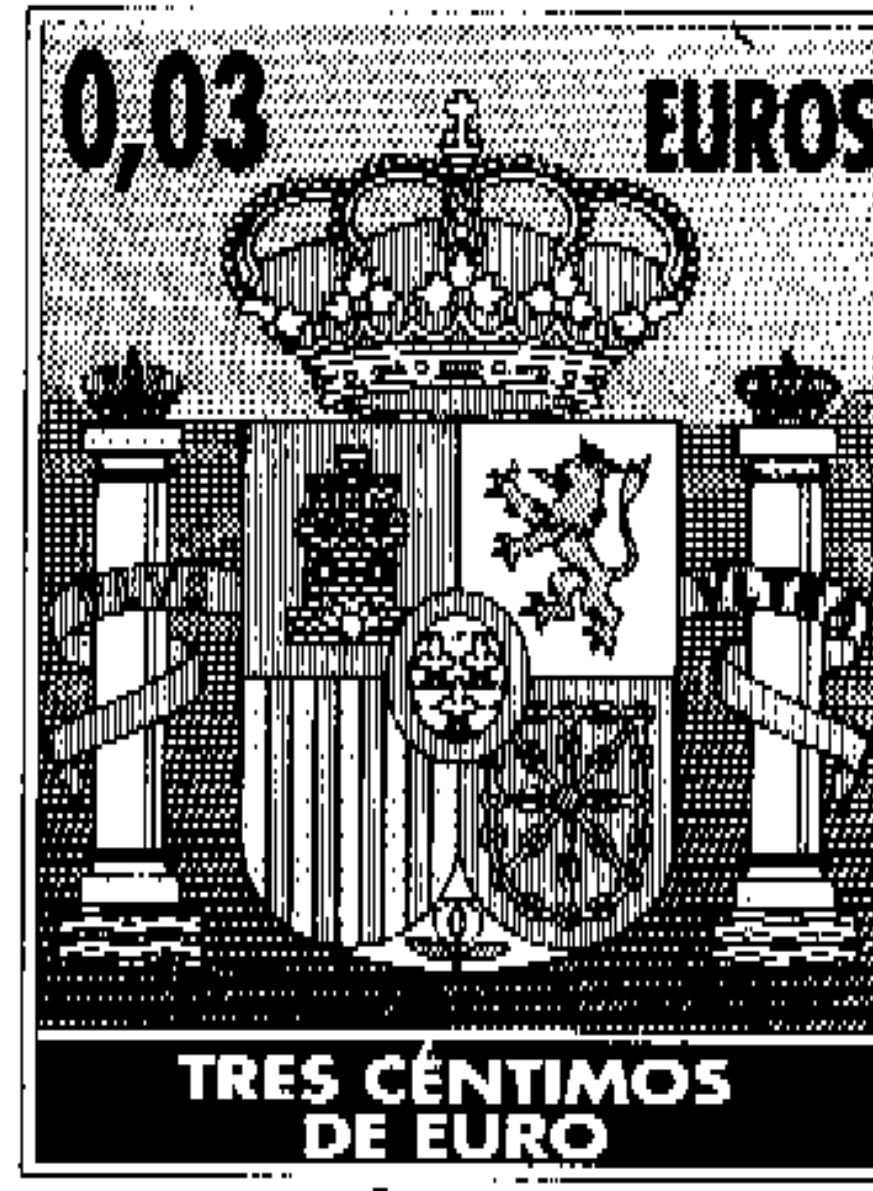
| Millones de euros a 31 de diciembre de 2007 |               |              |                       |                       |                  |                 |                             |
|---|---------------|--------------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------------|-----------------------------|
| Total                                       | A la vista    | Hasta 1 mes  | Entre 1 mes y 3 meses | Entre 3 meses y 1 año | Entre 1 y 5 años | A más de 5 años | Sin vencimiento Determinado |
| Caja y Bancos centrales                     | 701           | 701          | -                     | -                     | -                | -               | -                           |
| Inversiones crediticias                     |               |              |                       |                       |                  |                 |                             |
| - Entidades de crédito                      | 2 387         | 608          | 237                   | 1 145                 | 397              | -               | -                           |
| - Crédito a la clientela                    | 23 742        | 57           | 1 176                 | 2 395                 | 1 804            | 2 478           | 15 832                      |
| Valores de renta fija                       | 1 344         | -            | 7                     | 15                    | 358              | 913             | 51                          |
| Otros activos con vencimiento.              | 29            | 29           | -                     | -                     | -                | -               | -                           |
| <b>Activos</b>                              | <b>28 203</b> | <b>1 395</b> | <b>1 420</b>          | <b>3 555</b>          | <b>2 559</b>     | <b>3 391</b>    | <b>15 883</b>               |
| Pasivos financieros a coste amortizado      |               |              |                       |                       |                  |                 |                             |
| - Bancos centrales                          | 14            | 14           | -                     | -                     | -                | -               | -                           |
| - Entidades de crédito                      | 5 426         | -            | 4 968                 | 403                   | 55               | -               | -                           |
| - Depósitos de la clientela                 | 18 673        | 5 611        | 4 094                 | 92                    | 16               | 427             | 8 433                       |
| - Financiación subordinada                  | 612           | -            | -                     | -                     | -                | 92              | 520                         |
| Otros pasivos con vencto.                   | 71            | 71           | -                     | -                     | -                | -               | -                           |
| <b>Pasivos</b>                              | <b>24 796</b> | <b>5 696</b> | <b>9 062</b>          | <b>495</b>            | <b>71</b>        | <b>519</b>      | <b>8 953</b>                |

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2460550

## 17. Riesgo de tipo de interés

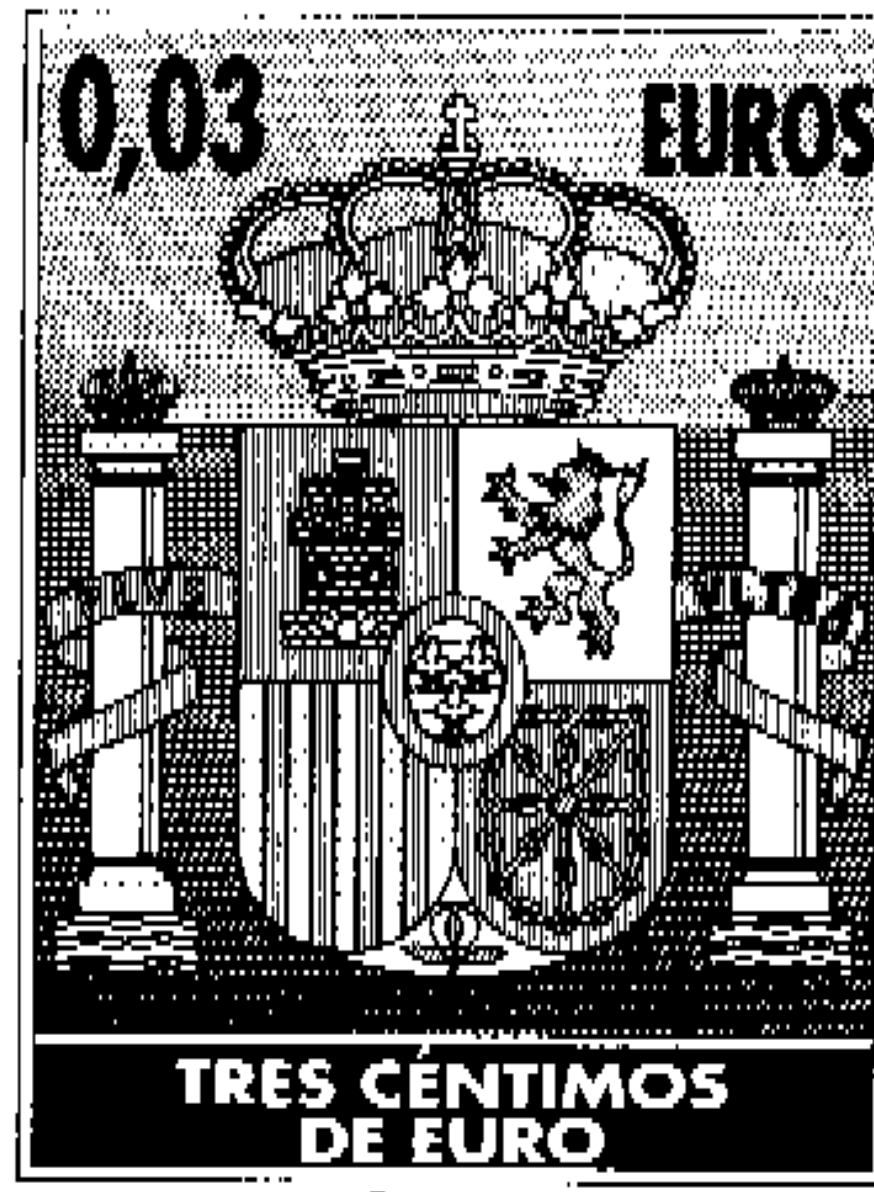
Las directrices fundamentales sobre la gestión del riesgo de tipo de interés de la entidad emanan del ALCO (Comité de Activos y Pasivos) como principal órgano de decisión, delegándose su implementación en el Departamento de Tesorería.

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

La medición del riesgo de todo el Banco se realiza utilizando la metodología de valor en riesgo (Daily Value At Risk) empleada por el Grupo Barclays; ésta estima la máxima pérdida en términos de valor presente en que se podría incurrir en las próximas 24 horas teniendo en cuenta las posiciones abiertas, y las volatilidades y correlaciones históricas entre los diferentes tipos de interés y de cambio, con un nivel de confianza del 98%. Asimismo se estima la pérdida máxima en que se podría incurrir en el caso de variaciones extremas en los mercados. Las cifras de consumo medio durante los ejercicios 2007 y 2006 son las siguientes:

|                           | Miles de euros |        |
|---------------------------|----------------|--------|
|                           | 2007           | 2006   |
| Interest Rate Daily VaR   | 1 637          | 1 881  |
| Interest Rate Stress Risk | 12 125         | 11 933 |

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



0J2460551

**CLASE 8.ª**

XXXXXXXXXXXX

La siguiente tabla resume la sensibilidad del margen financiero de la Entidad ante subidas de 100 puntos básicos de forma paralela en los tipos de interés al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

|      | Miles de euros |          |          |           |                | Total    |
|------|----------------|----------|----------|-----------|----------------|----------|
|      | 1 año          | 2-3 años | 4-5 años | 5-10 años | Más de 10 años |          |
| 2007 | (38 428)       | 16 248   | 27 509   | (4 250)   | (533)          | 546      |
| 2006 | (49 355)       | 4 312    | 15 765   | (4 514)   | (615)          | (34 407) |

**18. Riesgo de tipo de cambio**

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

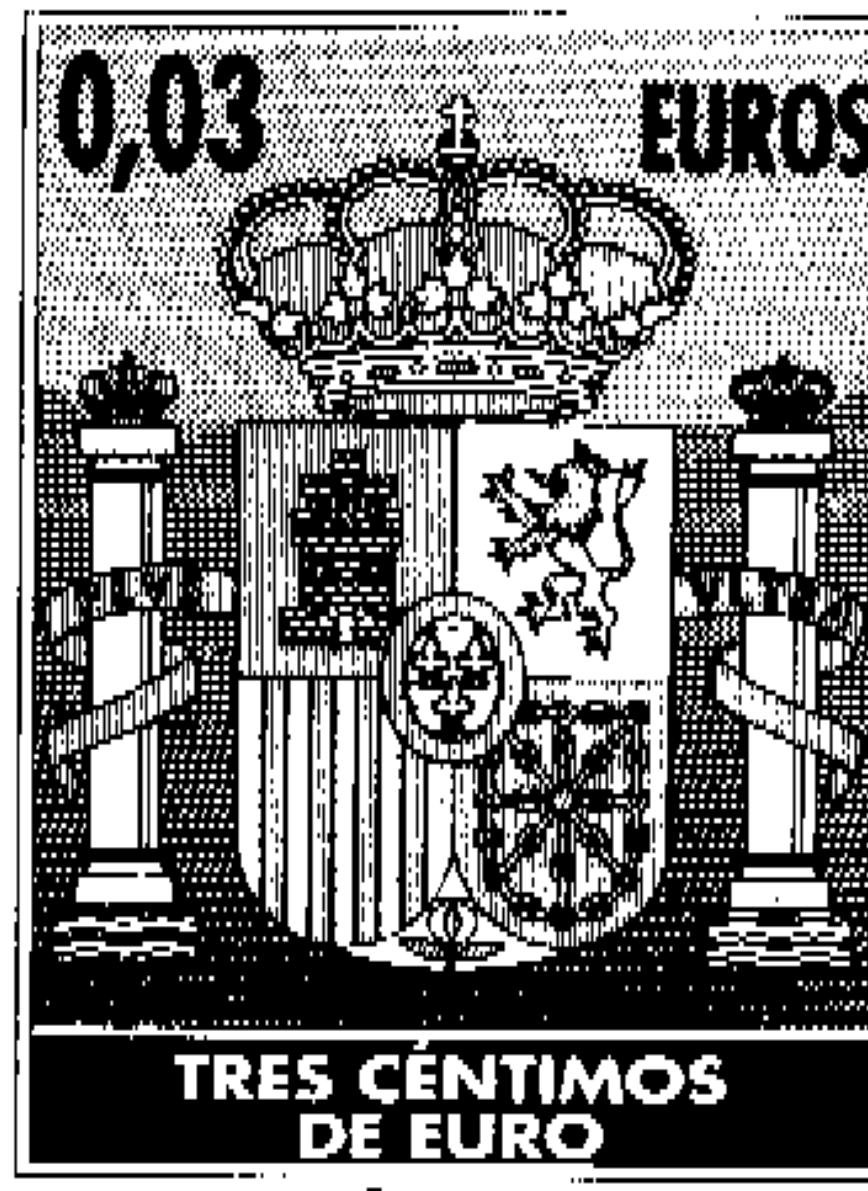
El riesgo de cambio se mide de acuerdo con la metodología DVAR, con las hipótesis descritas en la Nota 17, relativa a Riesgo de tipo de interés. Los consumos medios de riesgo de tipo de cambio conforme a esta metodología, durante los ejercicios 2007 y 2006, son los siguientes:

|                | Miles de euros |      |
|----------------|----------------|------|
|                | 2007           | 2006 |
| FX Daily VaR   | 5              | 16   |
| FX Stress Risk | 41             | 86   |

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

|                   | Miles de euros |                  |                |                |
|-------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
|                   | 2007           |                  | 2006           |                |
|                   | Activos        | Pasivos          | Activos        | Pasivos        |
| Dólares USA       | 241 128        | 2 754 228        | 375 072        | 362 078        |
| Libras esterlinas | 131 831        | 130 943          | 192 158        | 166 201        |
| Yenes             | 379 325        | 397 908          | 30 402         | 39 317         |
| Francos Suizos    | 159 130        | 157 524          | 65 080         | 114 992        |
| Otras monedas     | 28 216         | 28 078           | 26 618         | 26 845         |
|                   | <u>939 630</u> | <u>3 468 681</u> | <u>689 330</u> | <u>709 433</u> |





0J2460552

**CLASE 8.ª**

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

|  | Miles de euros |                  |                |                |
|--|----------------|------------------|----------------|----------------|
|  | 2007           |                  | 2006           |                |
|  | Activos        | Pasivos          | Activos        | Pasivos        |
| Caja y depósitos en Bancos Centrales   | 2 175          | -                | 2 024          | -              |
| Inversiones crediticias                | 930 458        | -                | 685 286        | -              |
| Pasivos financieros a coste amortizado | -              | 3 463 282        | -              | 704 251        |
| Otros                                  | 6 997          | 5 399            | 2 020          | 5 182          |
|  | <b>939 630</b> | <b>3 468 681</b> | <b>689 330</b> | <b>709 433</b> |

**19. Caja y depósitos en bancos centrales**

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

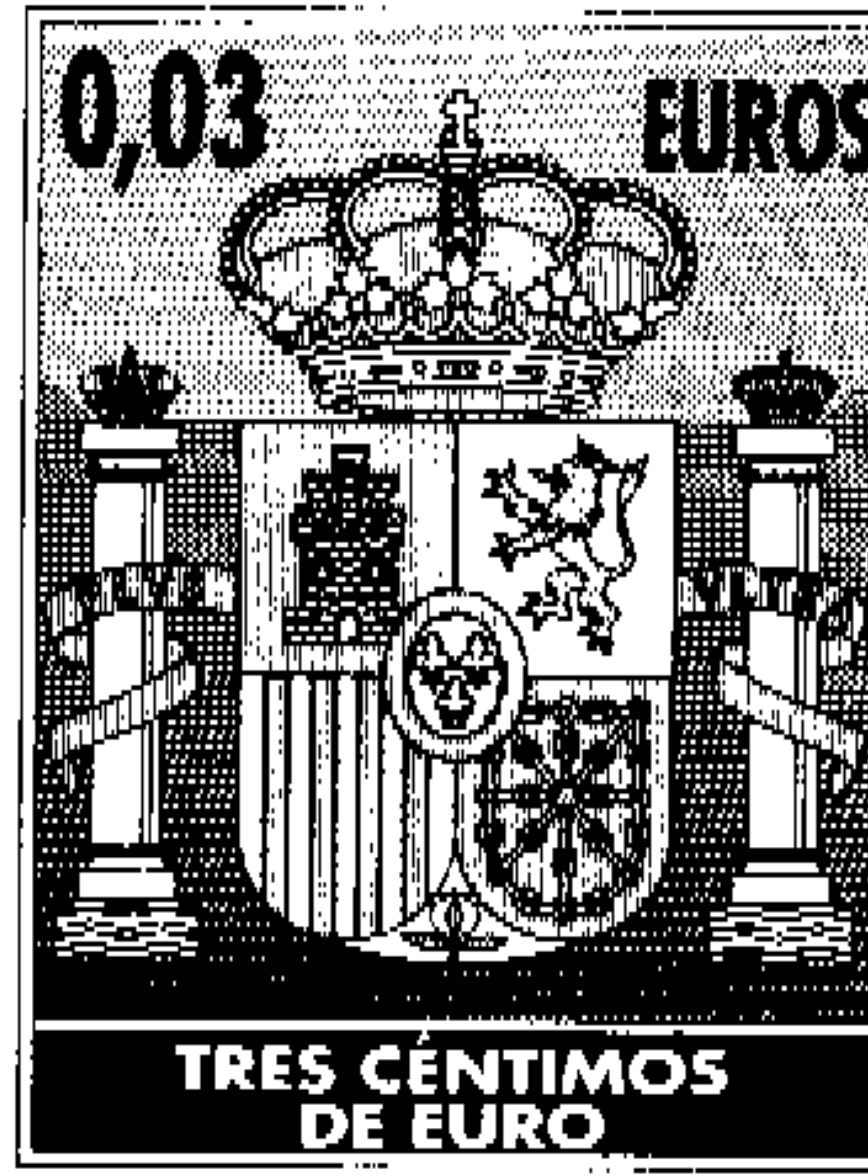
|                              | Miles de euros |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
|                              | 2007           | 2006           |
| Caja                         | 110 171        | 104 716        |
| Depósitos en Banco de España | 593 032        | 262 843        |
| Ajustes por valoración       | 1 180          | 465            |
|                              | <b>704 383</b> | <b>368 024</b> |

El saldo de la rúbrica Depósitos en Banco de España incluye un importe de 218 133 miles de euros y 142.865 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, correspondiente a las reservas mínimas exigidas por la entidad reguladora.

**20. Cartera de negociación de activo y de pasivo**

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

|                                  | Miles de euros |               |               |               |
|----------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                                  | Activo         |               | Pasivo        |               |
|                                  | 2007           | 2006          | 2007          | 2006          |
| Valores representativos de deuda | 4              | 51 294        | -             | -             |
| Derivados de negociación         | 60 215         | 20 321        | 58 638        | 12 448        |
|                                  | <b>60 219</b>  | <b>71 615</b> | <b>58 638</b> | <b>12 448</b> |



0J2460553

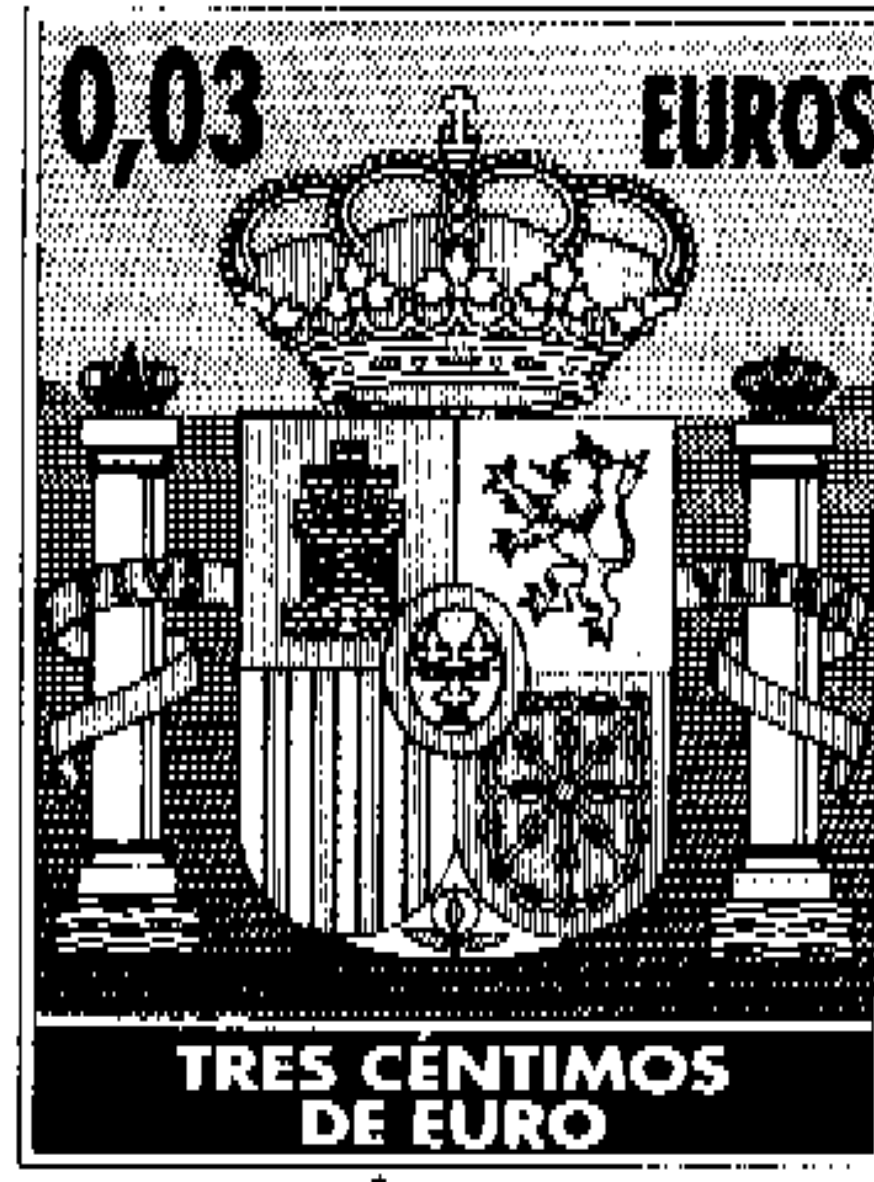
**CLASE 8.ª**  
ECONOMÍA

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

- a) En el 0% de los activos y el 0% de los pasivos, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos (80% y 73% respectivamente en 2006).
- b) En el 98% de los activos y el 100% de los pasivos, utilizando modelos internos de valoración con datos observables de mercado (4% y 27% respectivamente en 2006).
- c) En el 2% (16% en 2006) de los activos, utilizando modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado. La totalidad de estos activos corresponde a opciones sobre índices o cestas de valores, valorados a través de la técnica de simulación de Montecarlo, contratados para contrarrestar el impacto en pérdidas y ganancias derivado de la variación del valor razonable de derivados de signo opuesto implícitos en productos estructurados, incluidos dentro de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado (Nota 32).

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo asciende a 10.096 miles de euros y 1.202 miles de euros respectivamente (Nota 45). Estos importes incluyen los ajustes por valoración de los instrumentos financieros clasificados dentro de la cartera de negociación, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

La práctica totalidad de los elementos de la Cartera de negociación se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006.



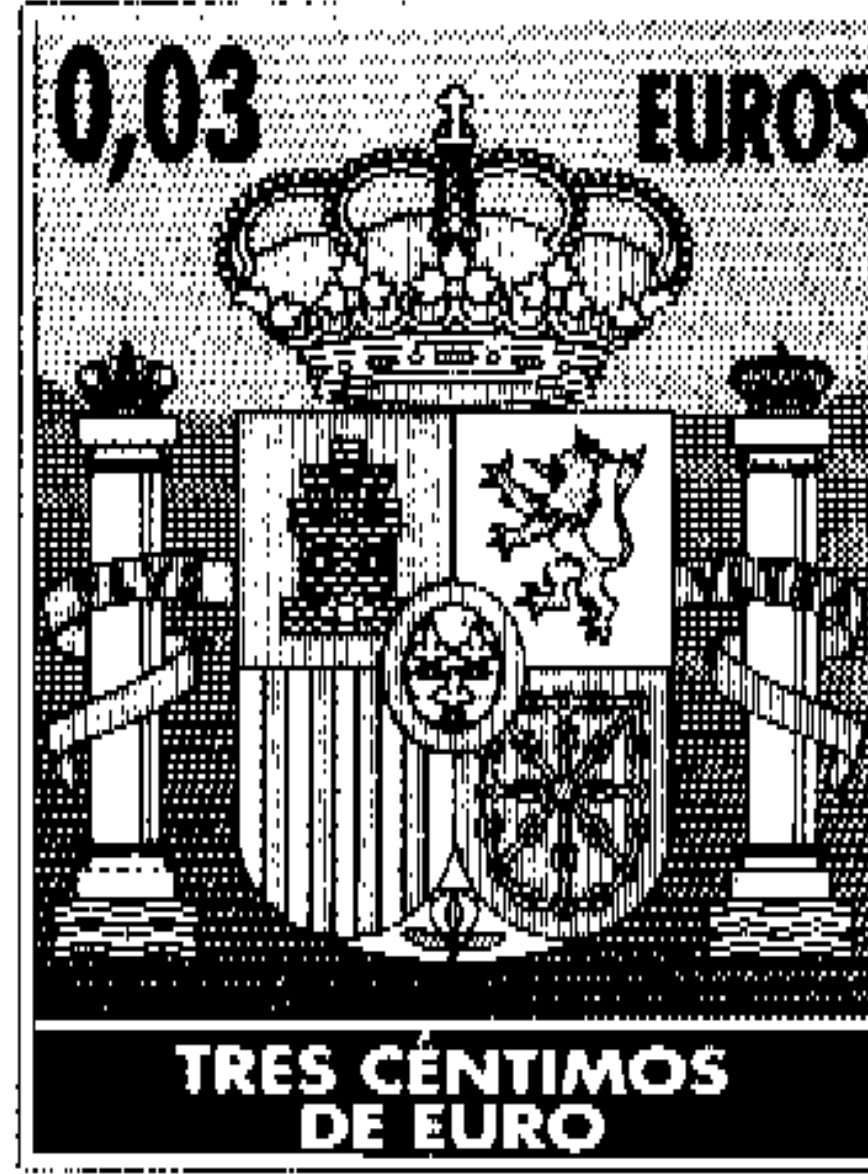
0J2460554

**CLASE 8.ª**

1 2 3 4 5 6 7 8 9 0

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

|  | Valor<br>Nocional | Miles de euros – 2007     |               |
|--|-------------------|---------------------------|---------------|
|  |                   | Valor razonable<br>Activo | Pasivo        |
| Compra-venta de divisas no vencidas      |                   |                           |               |
| Compras                                  | 328 269           | 18                        | 10 577        |
| Ventas                                   | 146 630           | 10 078                    | 14            |
| Opciones sobre valores                   |                   |                           |               |
| Compradas                                | 99 716            | 1 308                     | -             |
| Vendidas <sup>1</sup>                    | 100 951           | -                         | -             |
| Opciones sobre tipos de interés          |                   |                           |               |
| Compradas                                | 5 500             | -                         | -             |
| Vendidas                                 | 23 276            | -                         | -             |
| Otras operaciones sobre tipos de interés |                   |                           |               |
| Permutas financieras                     | 32 455 856        | 48 811                    | 47 632        |
| Venta de activos financieros             | -                 | -                         | 415           |
|  |                   | <u>60 215</u>             | <u>58 638</u> |



0J2460555

CLASE 8.<sup>a</sup>

|  | Valor<br>Nocional | Miles de euros – 2006     |               |
|--|-------------------|---------------------------|---------------|
|  |                   | Valor razonable<br>Activo | Pasivo        |
| Compra-venta de divisas no vencidas      |                   |                           |               |
| Compras                                  | 452 203           | 465                       | 8 646         |
| Ventas                                   | 393 564           | 6 990                     | 477           |
| Opciones sobre valores                   |                   |                           |               |
| Compradas                                | 101 887           | 8 365                     | -             |
| Vendidas                                 | 125 384           | -                         | -             |
| Opciones sobre tipos de interés          |                   |                           |               |
| Compradas                                | 35 000            | 3 172                     | -             |
| Vendidas                                 | 2 945 229         | -                         | 1 516         |
| Otras operaciones sobre tipos de interés |                   |                           |               |
| Permutas financieras                     | 7 145 624         | 1 329                     | 1 230         |
| Venta de activos financieros             | -                 | -                         | 579           |
|  |                   | <u>20 321</u>             | <u>12 448</u> |

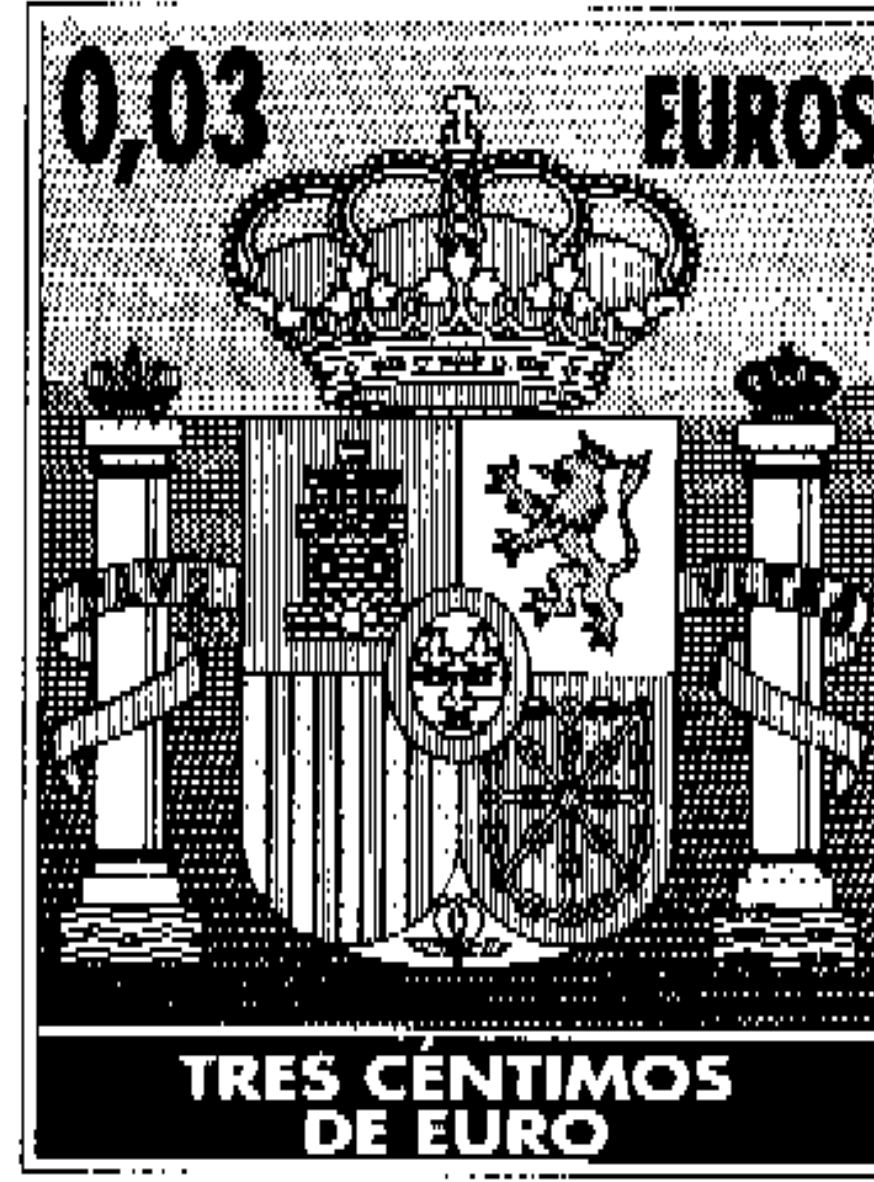
<sup>1</sup> El valor razonable de estas opciones, que corresponden a garantías otorgadas a fondos garantizados gestionados por el Grupo, asciende a 48 miles de euros de saldo acreedor al 31 de diciembre de 2007 (41 miles de euros de saldo acreedor al 31 de diciembre de 2006), encontrándose registrado en el epígrafe Otras provisiones del balance de situación.

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

## 21. Activos financieros disponibles para la venta

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

|  | Miles de euros   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2007             | 2006             |
| Valores representativos de deuda                                       | 1 343 934        | 1 661 371        |
| Deuda Pública Española   |                  |                  |
| Letras de Tesoro   | 4 126            | 4 942            |
| Obligaciones y bonos del Estado  | 1 292 519        | 1 289 394        |
| Emitidos por entidades de crédito residentes                           | -                | 2                |
| Otros valores de renta fija - Emitidos por otros residentes            | 47 289           | 367 033          |
| Otros instrumentos de capital - Participaciones en entidades españolas | 6 180            | 2 451            |
|  | <u>1 350 114</u> | <u>1 663 822</u> |



0J2460556

**CLASE 8.ª**

1 2 3 4 5 6 7 8 9 0

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

- a) Para el 96% de los saldos, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados cotizados (78% en el 2006).
- b) Para el 4% de los saldos se ha estimado utilizando modelos internos de valoración con datos observables de mercado (22% en el 2006). De estos, el 0% corresponde a bonos de titulización hipotecaria (99% en el 2006), cuyo valor razonable ha sido calculado mediante descuento de flujos (asumiendo un 10% de amortización anticipada en la cartera hipotecaria subyacente y un spread de crédito consistente con el de mercado).

El apartado de Otros valores de renta fija incluía, al 31 de diciembre de 2006, "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 64.268 miles de euros, "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 61.568 miles de euros, "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 3, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 106.008 miles de euros y "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 4, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 135.189 miles de euros pendientes de amortizar.

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

La variación del saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2007 y 2006 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es la siguiente:

|                                  | Miles de euros |                 |
|----------------------------------|----------------|-----------------|
|                                  | 2007           | 2006            |
| Valores representativos de deuda | 2 190          | (12 453)        |
| Otros instrumentos de capital    | 262            | 3 624           |
|                                  | <u>2 452</u>   | <u>( 8 829)</u> |

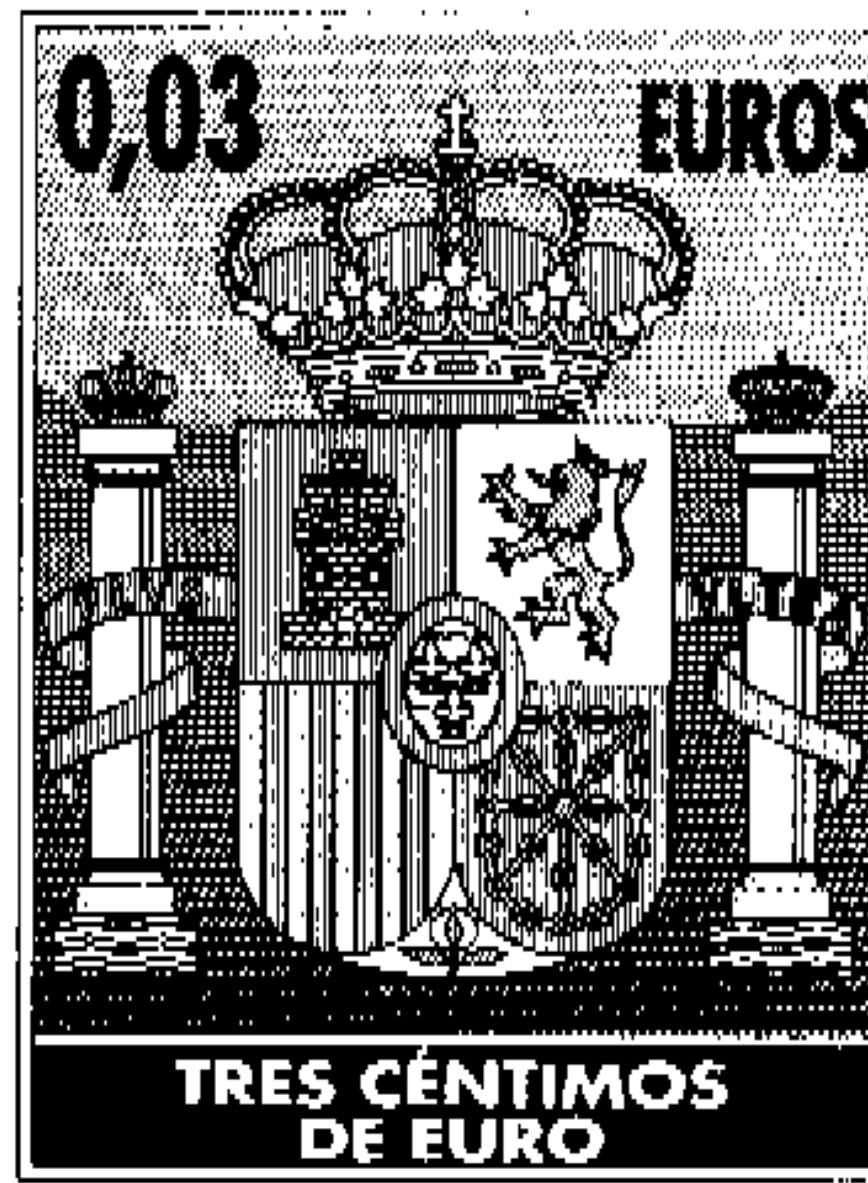
El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias ha ascendido a 1.007 miles de euros y 7.051 miles de euros, respectivamente.

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

La rentabilidad media anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 3,31% y al 3,02%, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
XXXXXXXXXX



0J2460557

## 22. Inversiones crediticias

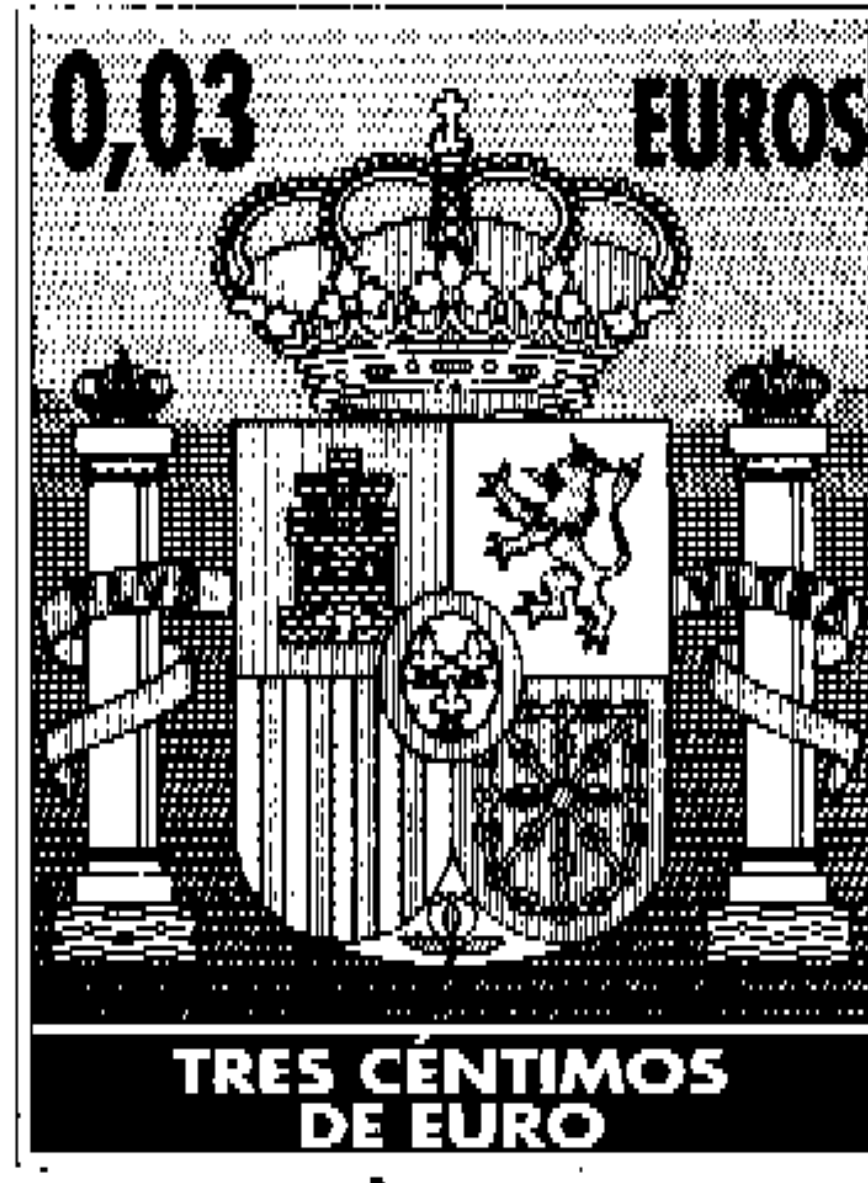
El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

|  | Miles de euros    |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2007              | 2006              |
| Depósitos en entidades de crédito              | 2 589 171         | 1 964 896         |
| Crédito a la clientela                         | 24 527 183        | 20 267 081        |
| Otros activos financieros                      | 575 035           | 114 342           |
|  | <u>27 691 389</u> | <u>22 346 319</u> |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | ( 318 872)        | ( 261 992)        |
| Depósitos en entidades de crédito              | ( 4)              | ( 4)              |
| Crédito a la clientela                         | ( 318 868)        | ( 261 988)        |
|  | <u>27 372 517</u> | <u>22 084 327</u> |
| En euros                                       | 26 442 059        | 21 399 041        |
| En otras monedas                               | 930 458           | 685 286           |
|  | <u>27 372 517</u> | <u>22 084 327</u> |

El Banco mantiene dentro del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2007 y 2006 activos titulizados provenientes de las titulizaciones realizadas a partir del 1 de enero de 2004, descritas en la Nota 56.a.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los saldos que componen este epígrafe se detalla a continuación:

|                                   | 2007  | 2006  |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Depósitos en entidades de crédito | 4,99% | 3,99% |
| Crédito a la clientela            | 4,60% | 3,64% |



0J2460558

**CLASE 8.ª**

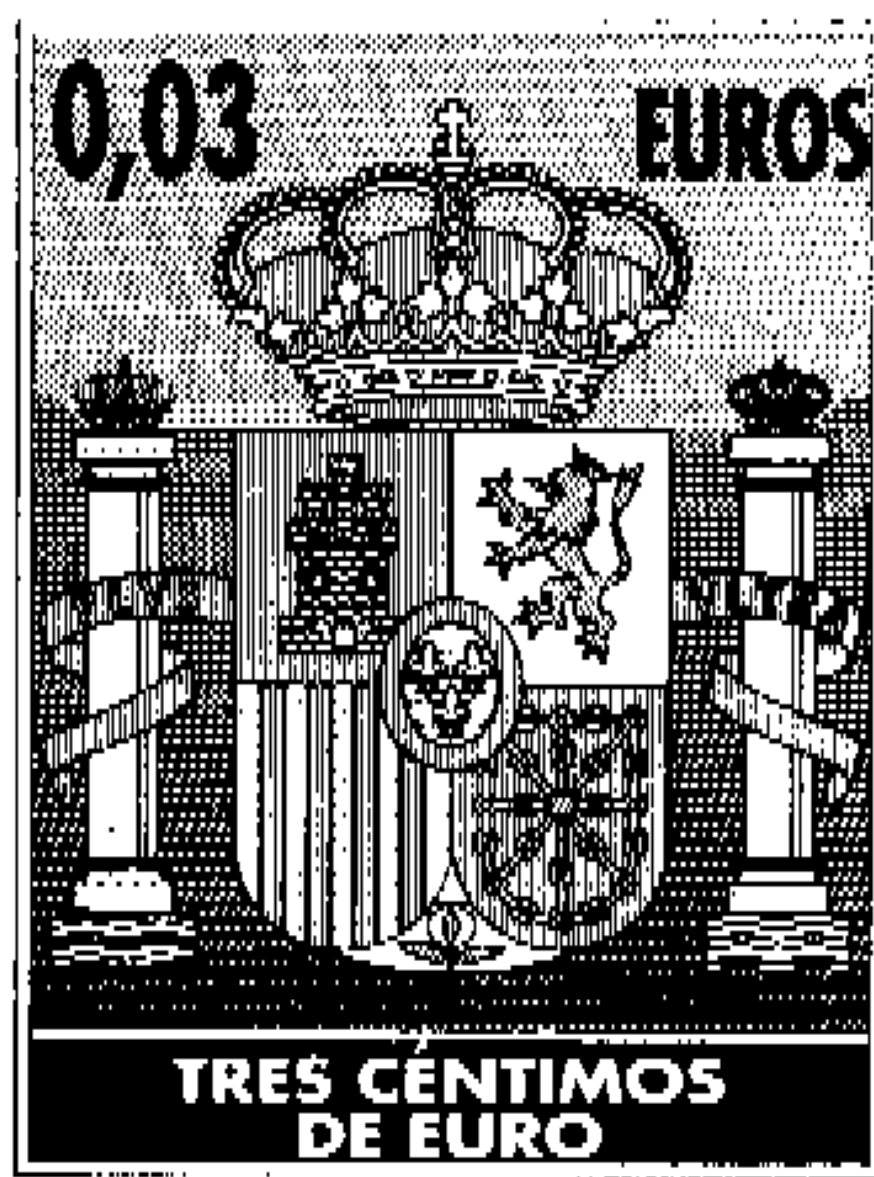
El desglose, por diversos criterios, del saldo de la rúbrica Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2007 y 2006, sin considerar los ajustes por valoración es el siguiente:

|   | Miles de euros    |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 2007              | 2006              |
| Por modalidad y situación:              |                   |                   |
| Crédito comercial                       | 628 189           | 567 608           |
| Deudores con garantía hipotecaria       | 16 406 898        | 13 808 706        |
| Deudores con otras garantías reales     | 556 923           | 461 766           |
| Adquisición temporal de activos         | 272 568           | 31 177            |
| Otros deudores a plazo                  | 5 468 785         | 4 419 990         |
| Arrendamientos financieros              | 703 648           | 560 782           |
| Deudores a la vista y varios            | 275 760           | 317 578           |
| Activos dudosos                         | 175 315           | 74 137            |
|   | <u>24 488 086</u> | <u>20 241 744</u> |
| Ajustes por valoración                  | ( 279 771)        | ( 236 651)        |
|   | <u>24 208 315</u> | <u>20 005 093</u> |
| Por sector de actividad del acreditado: |                   |                   |
| Administraciones Públicas Españolas     | 61 565            | 32 144            |
| Otros sectores residentes               | 23 297 399        | 19 303 054        |
| Otros sectores no residentes            | 849 351           | 669 895           |
|   | <u>24 208 315</u> | <u>20 005 093</u> |
| Por monedas:                            |                   |                   |
| Euros                                   | 23 464 950        | 19 709 420        |
| Resto                                   | 743 365           | 295 673           |
|   | <u>24 208 315</u> | <u>20 005 093</u> |



**CLASE 8.ª**

INVERSIONES



0J2460559

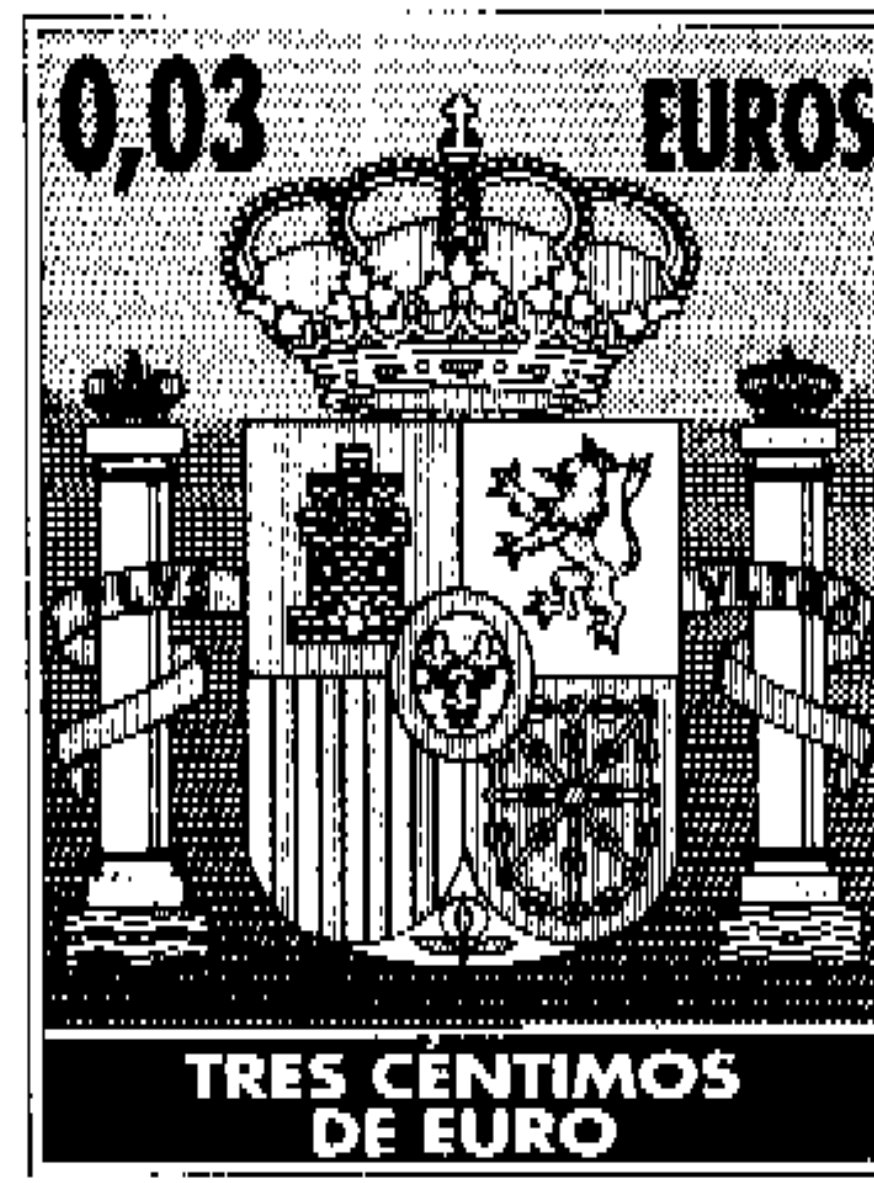
El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias, de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 se muestra a continuación (Nota 52):

|                                    | Miles de euros |               |
|------------------------------------|----------------|---------------|
|                                    | 2007           | 2006          |
| Créditos                           |                |               |
| Dotaciones con cargo a resultados  | 78 862         | 82 908        |
| Determinadas individualmente       | 53 513         | 32 049        |
| Determinadas colectivamente        | 25 349         | 50 859        |
| Recuperaciones de activos fallidos | ( 9 264)       | ( 434)        |
| Resto de recuperaciones            | (13 534)       | (27 960)      |
|                                    | <u>56 064</u>  | <u>54 514</u> |

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

|                                | Miles de euros |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|
|                                | 2007           | 2006           |
| Por el tipo de cobertura:      |                |                |
| Cobertura específica           | 63 445         | 31 811         |
| Cobertura genérica             | 255 427        | 230 181        |
|                                | <u>318 872</u> | <u>261 992</u> |
| Por la forma de determinación: |                |                |
| Determinado individualmente    | 50 440         | 27 627         |
| Determinado colectivamente     | 268 432        | 234 365        |
|                                | <u>318 872</u> | <u>261 992</u> |





0J2460560

**CLASE 8.ª**

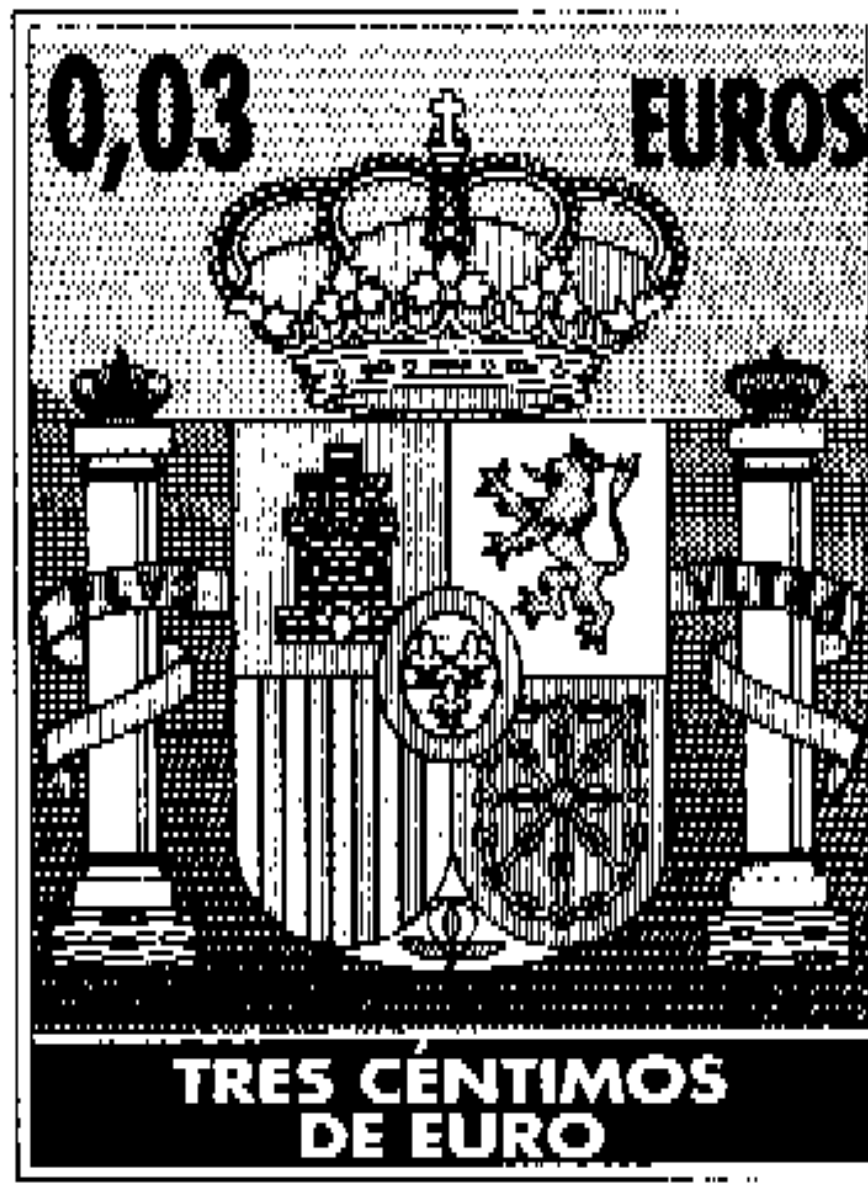
El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

|   | Miles de euros       |                    |                           |                |
|---|----------------------|--------------------|---------------------------|----------------|
|   | Cobertura específica | Cobertura genérica | Cobertura del riesgo-país | Total          |
| Saldo al inicio del ejercicio 2006      | 40 464               | 179 338            | -                         | 219 802        |
| Dotaciones netas con cargo a resultados |                      |                    |                           |                |
| Adiciones                               | 32 049               | 50 859             | -                         | 82 908         |
| Recuperaciones                          | (27 960)             | -                  | -                         | ( 27 960)      |
| Otros                                   | (12 742)             | ( 16)              | -                         | ( 12 758)      |
| Saldo al cierre del ejercicio 2006      | <u>31 811</u>        | <u>230 181</u>     | <u>-</u>                  | <u>261 992</u> |
| Dotaciones netas con cargo a resultados |                      |                    |                           |                |
| Adiciones                               | 53 513               | 25 349             | -                         | 78 862         |
| Recuperaciones                          | (13 534)             | -                  | -                         | ( 13 534)      |
| Otros                                   | ( 8 345)             | ( 103)             | -                         | ( 8 448)       |
| Saldo al cierre del ejercicio 2007      | <u>63 445</u>        | <u>255 427</u>     | <u>-</u>                  | <u>318 872</u> |

**23. Derivados de cobertura de activo y de pasivo**

El saldo de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a los siguientes tipos de coberturas de valor razonable, estando la totalidad de los instrumentos de cobertura denominados en euros:

- Cobertura de riesgo de tipo de interés (Euribor 12 meses) en préstamos hipotecarios, mediante la contratación de Call Money Swaps con los que el tipo de interés fijado para los próximos doce meses se convierte en variable a un día. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2007 a 9.769 miles de euros de saldo acreedor (2.761 miles de euros de saldo deudor a 31 de diciembre de 2006).
- Cobertura de riesgo de tipo de interés de Créditos a la clientela, mediante la contratación de Interest Rate Swaps que convierten sus flujos fijos en variables. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2007 a 149 miles de euros de saldo deudor (191 miles de euros de saldo deudor al 31 de diciembre de 2006).
- Cobertura de Depósitos estructurados con clientes, mediante la adquisición de Equity Swaps que replican el compromiso adquirido con el cliente en el depósito. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2006 a 2.551 miles de euros de saldo deudor.



0J2460561

**CLASE 8.ª**

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31 32 33 34 35 36 37 38 39 40 41 42 43 44 45 46 47 48 49 50 51 52 53 54 55 56 57 58 59 60 61 62 63 64 65 66 67 68 69 70 71 72 73 74 75 76 77 78 79 80 81 82 83 84 85 86 87 88 89 90 91 92 93 94 95 96 97 98 99 100

- Cobertura del riesgo de desfase entre la fecha de fijación y aplicación del tipo de interés de los préstamos hipotecarios. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2007 a 2.563 miles de euros de saldo acreedor (630 miles de euros de saldo deudor al 31 de diciembre de 2006).
- Cobertura del riesgo de tipo de cambio asociado a la financiación obtenida en 2007 mediante depósitos tomados en dólares. El valor razonable de este derivado asciende al 31 de diciembre de 2007 a 2.752 miles de euros de saldo deudor.

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

**24. Activos no corrientes en venta**

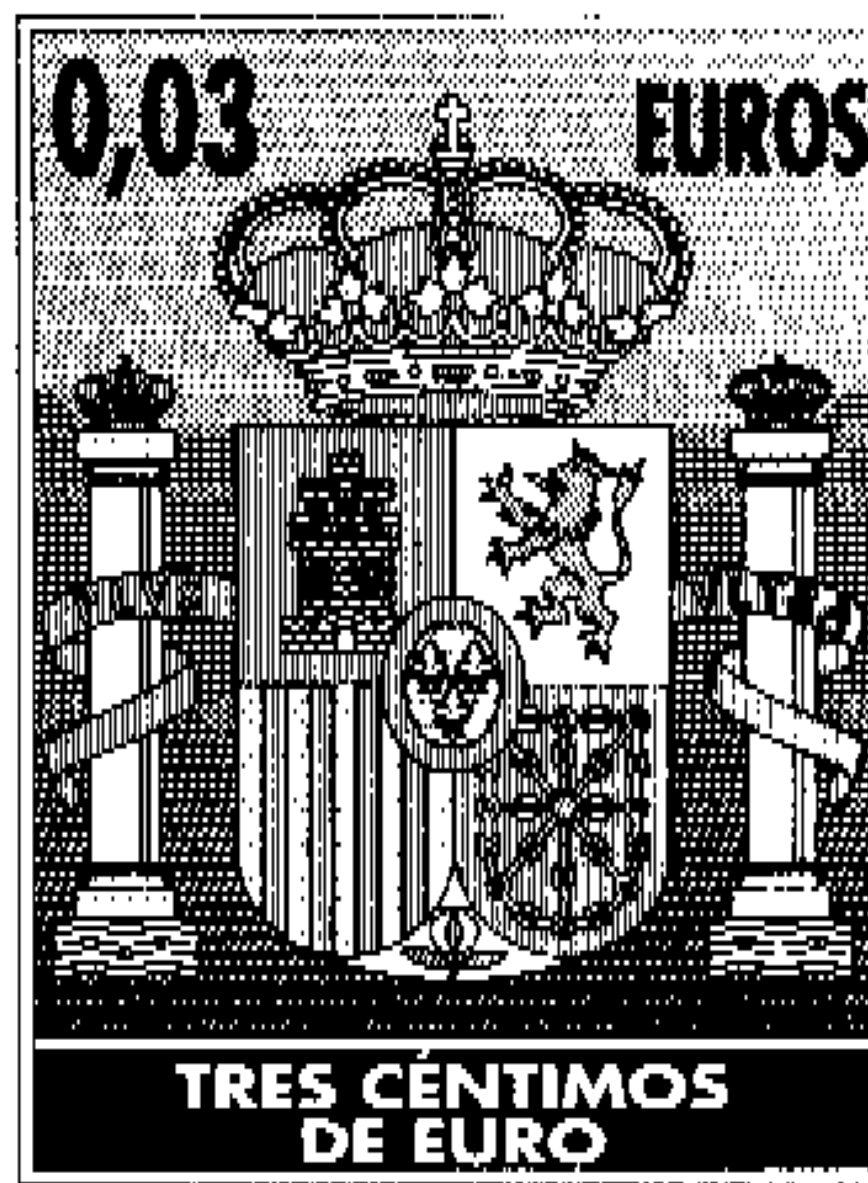
El saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde en su totalidad a activos materiales individualizados adjudicados en pago de deuda, valorados por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculado en la fecha de su adquisición.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en este epígrafe son los siguientes:

|   | Miles de euros |        |
|---|----------------|--------|
|   | 2007           | 2006   |
| Partidas individualizadas:                |                |        |
| Saldo al inicio del ejercicio             | 2 448          | 2 431  |
| Altas por adjudicación de activo material | 2 925          | 877    |
| Bajas por venta                           | ( 768)         | ( 860) |
| Saldo al cierre del ejercicio             | 4 605          | 2 448  |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2460562

## 25. Participaciones

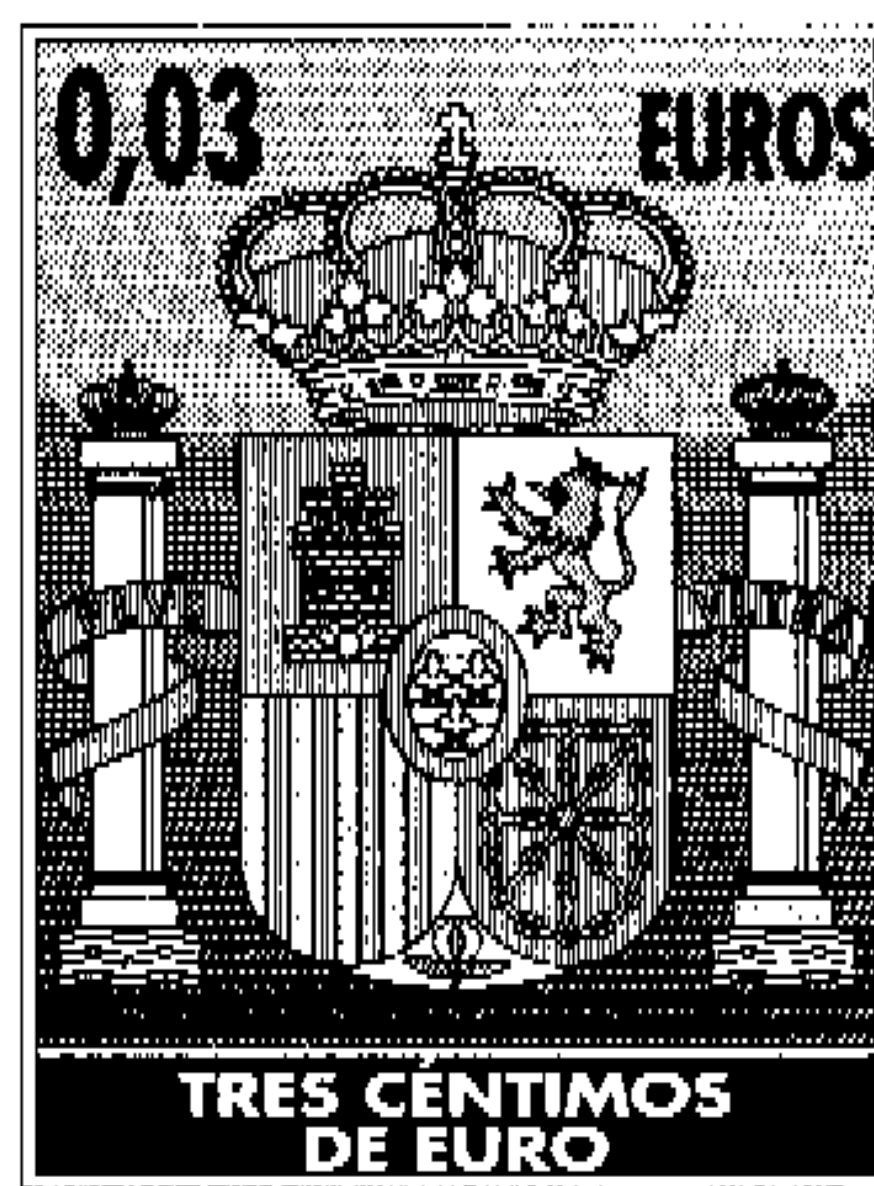
El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, correspondiente en su totalidad a participaciones no cotizadas, es el siguiente:

|  | Miles de euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2007           | 2006          |
| Entidades del Grupo                            | 66 879         | 66 879        |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (26 061)       | (26 061)      |
|  | <u>40 818</u>  | <u>40 818</u> |
| Entidades asociadas                            | -              | -             |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | -              | -             |
|  | <u>-</u>       | <u>-</u>      |
|  | <u>40 818</u>  | <u>40 818</u> |

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

|                                     | Miles de euros |               |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
|                                     | 2007           | 2006          |
| <b>Entidades del Grupo</b>          | 40 818         | 40 818        |
| Saldo al inicio del ejercicio       | 40 818         | 35 694        |
| Incrementos de participaciones      | -              | 6 927         |
| Ventas y otros movimientos          | -              | ( 1 803)      |
| <b>Asociadas</b>                    | -              | -             |
| Saldo al inicio del ejercicio       | -              | 222           |
| Ventas                              | -              | ( 222)        |
| <b>Saldo al final del ejercicio</b> | <u>40 818</u>  | <u>40 818</u> |

Durante el ejercicio 2006, la Entidad suscribió la totalidad de la ampliación de capital llevada a cabo por Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.), por importe de 6.927 miles de euros.



0J2460563

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORRECCIÓN

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

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Participaciones de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 se muestra a continuación:

|                               | Miles de euros |      |
|-------------------------------|----------------|------|
|                               | 2007           | 2006 |
| Entidades del Grupo (Nota 52) | -              | (21) |
|                               | -              | (21) |

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos correspondiente a Entidades del Grupo es el siguiente:

|   | Miles de euros |        |
|---|----------------|--------|
|   | 2007           | 2006   |
| Saldo al inicio del ejercicio                     | 26 061         | 26 786 |
| Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 52) | -              | ( 21)  |
| Retiros   | -              | ( 704) |
| Saldo al final del ejercicio                      | 26 061         | 26 061 |

La información relevante de las participaciones en entidades del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

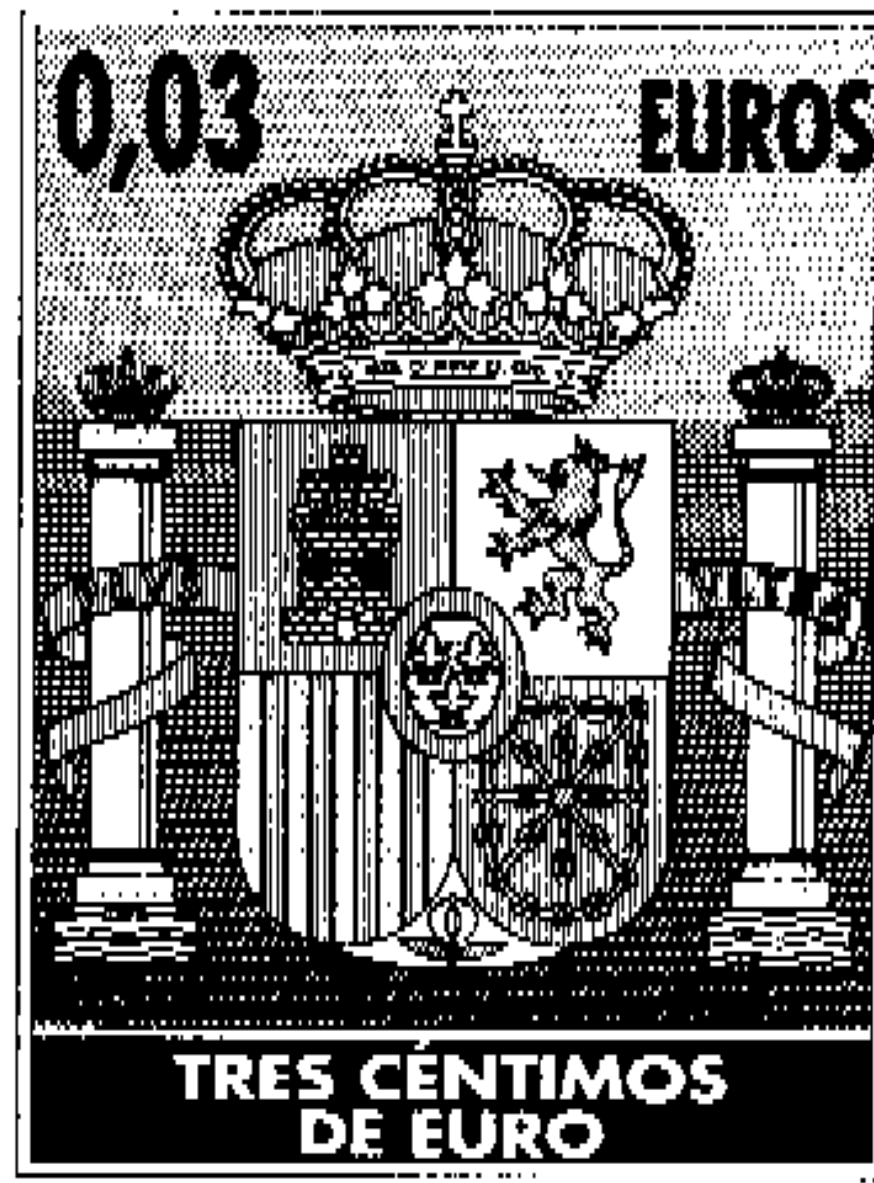
## Participaciones en Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2007:

| Compañía  | Actividad                      | Domicilio  | Directa | Indirecta | Activos   | Capital | Reservas | Resultados | Miles de euros |                 |
|---|--------------------------------|------------|---------|-----------|-----------|---------|----------|------------|----------------|-----------------|
|   |                                |            |         |           |           |         |          |            | Valor bruto    | Valor neto      |
| Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A. (a)  | Seguros                        | Madrid     | 40,37%  | -         | 2 163.162 | 25 657  | 52 068   | 30 123     | 13 609         | - 13 609        |
| Barclays Mediador, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A., (anteriormente denominada Barclays Correduría de Seguros, S.A.) (a) | Correduría de Seguros          | Madrid     | 100,00% | -         | 17 609    | 60      | 5 589    | 8 266      | 60             | - 60            |
| Ruval, S.A.   | Inmobiliaria                   | Madrid     | 99,34%  | 0,27%     | 1 327     | 909     | 276      | 30         | 1 711          | ( 723)          |
| Barclays Wealth Managers España, S.G.I.C., S.A. (anteriormente denominada Barclays Fondos, S.G.I.C., S.A.) (a)                    | Gestora de Fondos de Inversión | Madrid     | 99,90%  | 0,10%     | 29 560    | 15 525  | 4 260    | 1 440      | 16 661         | - 16 661        |
| Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.  | AIE                            | Madrid     | 70,00%  | 14,04%    | 160       | 3       | -        | -          | 2              | - 2             |
| Barclays Factoring, E.F.C. S.A. (a)   | Factoring                      | Madrid     | 99,99%  | 0,01%     | 295 614   | 5 200   | 3 581    | 2 394      | 5 837          | - 5 837         |
| Banzarenting, S.A.  | Arrendamiento operativo        | Madrid     | 99,98%  | 0,02%     | 359       | 61      | 204      | 30         | 115            | - 115           |
| Inmuebles y Servicios Barclays, S.A. (anteriormente denominada Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.)                               | Inmobiliaria                   | Madrid     | 99,99%  | 0,01%     | 17 546    | 1 418   | 21       | ( 543)     | 1 655          | ( 113)          |
| I.S.B. Canarias, S.A.   | Inmobiliaria                   | Las Palmas | 99,99%  | 0,01%     | 3 108     | 601     | 2 344    | 155        | 1 691          | - 1 691         |
| B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.  | Correduría de Seguros          | Madrid     | 99,99%  | 0,01%     | 3 912     | 150     | 2 880    | 716        | 313            | - 313           |
| Naviera Arrecife A.I.E. (a)   | AIE                            | Las Palmas | 99,90%  | 0,10%     | 8 212     | 14 750  | (14 829) | ( 313)     | 14 735         | (14 735)        |
| Naviera del Hierro A.I.E. (a)   | AIE                            | Las Palmas | 99,90%  | 0,10%     | 19 846    | 10 500  | ( 9 155) | ( 795)     | 10 490         | (10 490)        |
| <b>Total</b>  |                                |            |         |           |           |         |          |            | <b>66 879</b>  | <b>(26 061)</b> |
|   |                                |            |         |           |           |         |          |            |                | <b>40 818</b>   |

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



CLASE 8.ª



0J2460564

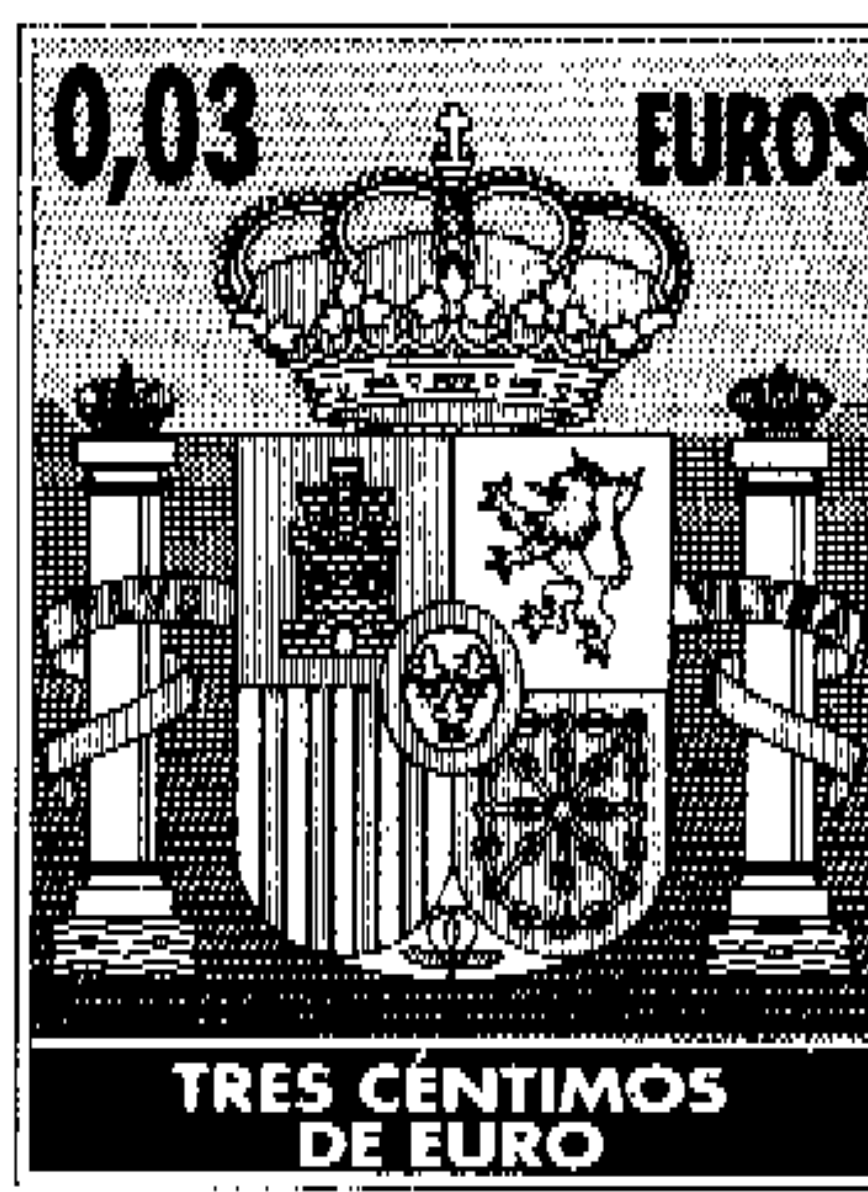
Participaciones en Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2006:

| Compañía  | Actividad                      | Domicilio  | Directa | Indirecta | Activos   | Capital | Reservas | Resultados | Miles de euros |                 |               |
|---|--------------------------------|------------|---------|-----------|-----------|---------|----------|------------|----------------|-----------------|---------------|
|   |                                |            |         |           |           |         |          |            | Valor bruto    | Valor neto      |               |
| Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros S.A. (a)   | Seguros                        | Madrid     | 40,37%  | -         | 1 821 484 | 29 416  | 69 970   | 16 932     | 13 609         | -               | 13 609        |
| Barclays Mediador, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A., (anteriormente denominada Barclays Correduría de Seguros, S.A.) | Correduría de Seguros          | Madrid     | 100,00% | -         | 8 710     | 60      | 2 196    | 3 392      | 60             | -               | 60            |
| Ruval, S.A.   | Inmobiliaria                   | Madrid     | 99,34%  | 0,27%     | 1 297     | 909     | 181      | 95         | 1 711          | ( 723)          | 988           |
| Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A., (anteriormente denominada Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.) (a)           | Gestora de Fondos de Inversión | Madrid     | 99,90%  | 0,10%     | 31 508    | 15 525  | 3 051    | 1 377      | 16 661         | -               | 16 661        |
| Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.  | AIE                            | Madrid     | 70,00%  | 14,04%    | 116       | 3       | -        | -          | 2              | -               | 2             |
| Barclays Factoring, E.F.C. S.A. (a)   | Factoring                      | Madrid     | 99,99%  | 0,01%     | 285 490   | 5 200   | 2 596    | 1 145      | 5 837          | -               | 5 837         |
| Banzarenting, S.A.  | Arrendamiento operativo        | Madrid     | 99,98%  | 0,02%     | 728       | 61      | 178      | 26         | 115            | -               | 115           |
| Inmuebles y Servicios Barclays, S.A. (anteriormente denominada Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.)                           | Inmobiliaria                   | Madrid     | 99,99%  | 0,01%     | 4 107     | 1 418   | 194      | ( 173)     | 1 655          | ( 113)          | 1 542         |
| I.S.B. Canarias, S.A.   | Inmobiliaria                   | Las Palmas | 99,99%  | 0,01%     | 163       | 601     | 1 749    | 595        | 1 691          | -               | 1 691         |
| B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.  | Correduría de Seguros          | Madrid     | 99,99%  | 0,01%     | 3 329     | 150     | 1 999    | 881        | 313            | -               | 313           |
| Naviera Arrecife A.I.E. (a)   | AIE                            | Las Palmas | 99,90%  | 0,10%     | 18 219    | 14 750  | (13 549) | (1 245)    | 14 735         | (14 735)        | -             |
| Naviera del Hierro A.I.E. (a)   | AIE                            | Las Palmas | 99,90%  | 0,10%     | 26 351    | 10 500  | ( 7 734) | (1 334)    | 10 490         | (10 490)        | -             |
| <b>Total</b>  |                                |            |         |           |           |         |          |            | <b>66 879</b>  | <b>(26 061)</b> | <b>40 818</b> |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2460565

**Participaciones en asociadas al 31 de diciembre de 2007:**

| Compañía            | Miles de euros |           |         |           |         |         |          |            |             |           |            |
|---------------------|----------------|-----------|---------|-----------|---------|---------|----------|------------|-------------|-----------|------------|
|                     | Actividad      | Domicilio | Directa | Indirecta | Activos | Capital | Reservas | Resultados | Valor bruto | Deterioro | Valor neto |
| Iberalbion, AIE (a) | AIE            | Madrid    | 10,0%   | 20,0%     | 3 693   | 3       | -        | -          | 0,3         | -         | 0,3        |
|                     |                |           |         |           |         |         |          |            |             |           |            |
|                     |                |           |         |           |         |         |          |            |             |           |            |

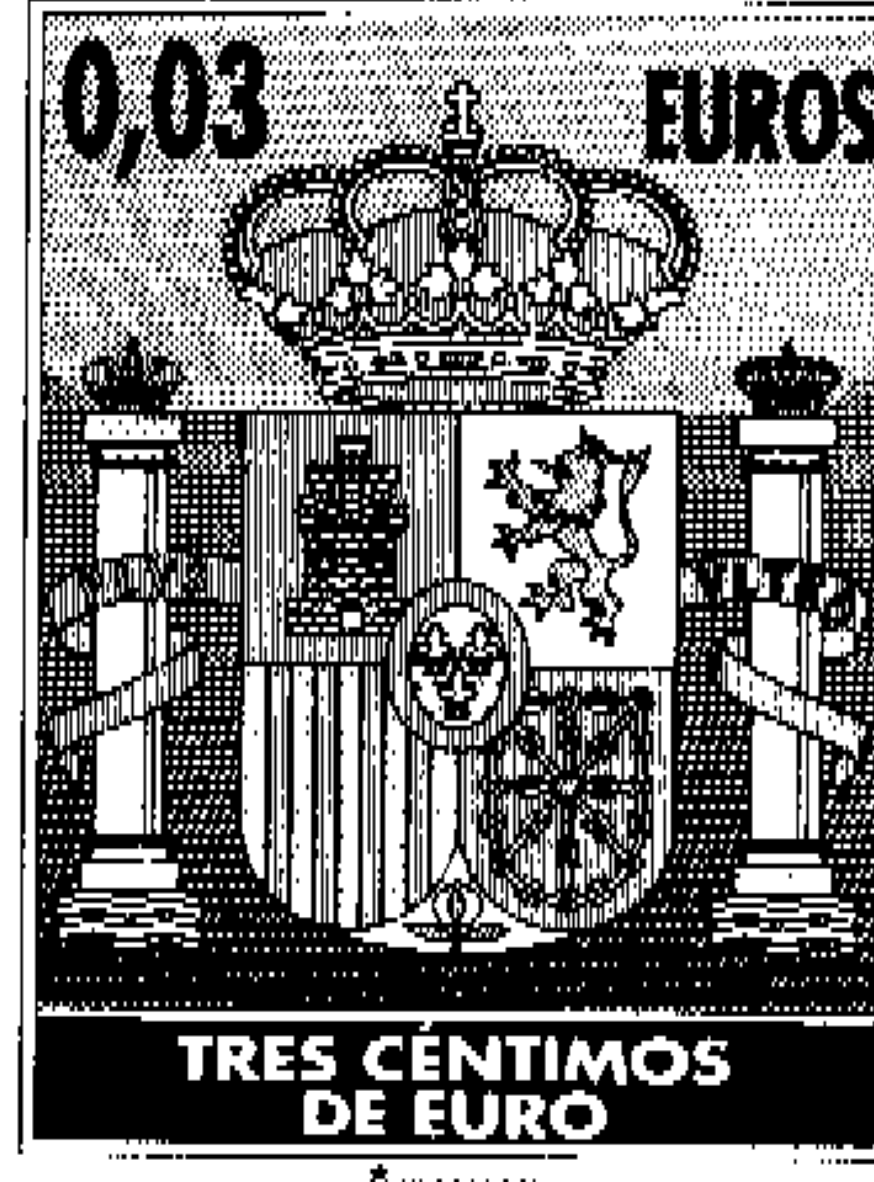
**Participaciones en asociadas al 31 de diciembre de 2006:**

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

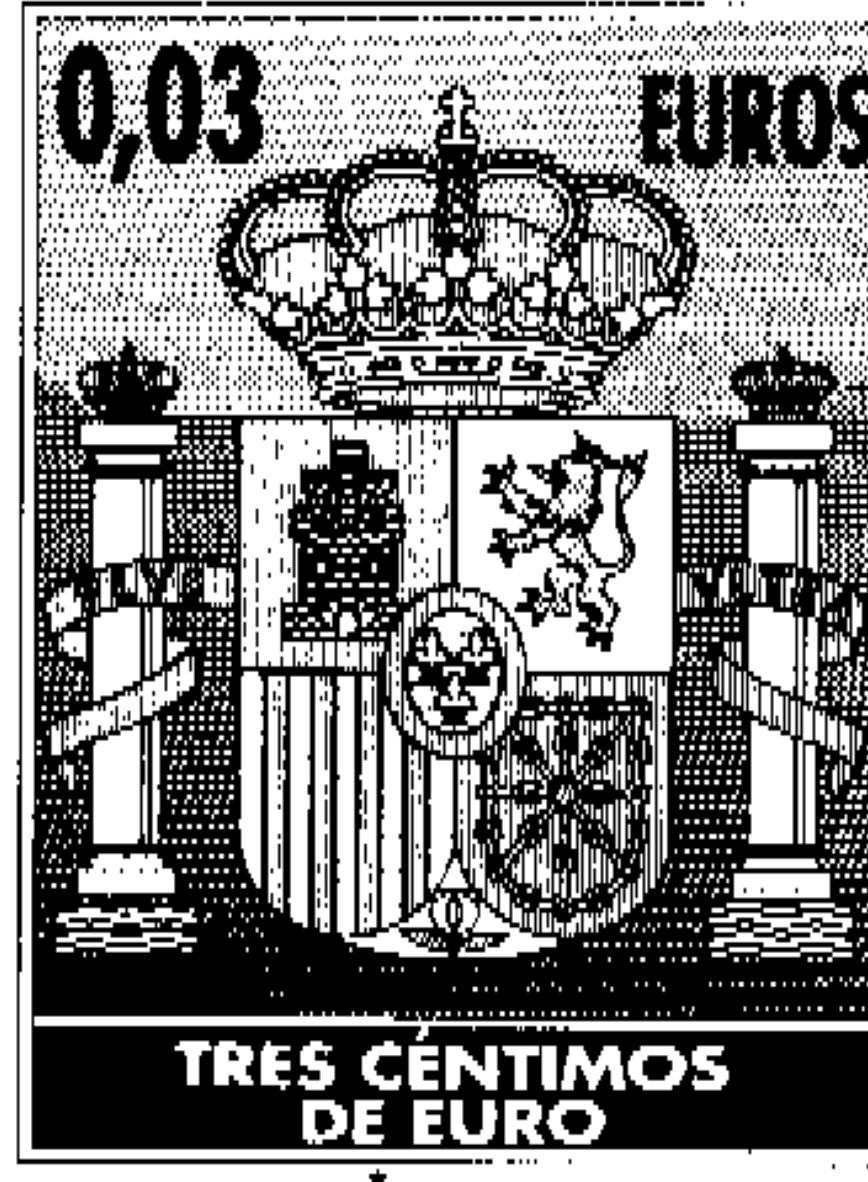
Los resultados de cada sociedad son antes de ajustes de homogeneización. (a) Cuentas auditadas por PricewaterhouseCoopers.



CLASE 8.ª



0J2460566



0J2460567

**CLASE 8.ª**  
1111111111

En el ejercicio 2007 el Banco ingresó dividendos de Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A., por importe de 10.092 miles de euros (Nota 42).

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

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

## 26. Contratos de seguros vinculados a pensiones

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

|                     | <b>Miles de euros</b> |               |
|---------------------|-----------------------|---------------|
|                     | <u>2007</u>           | <u>2006</u>   |
| Entidades del Grupo | 70 788                | 89 250        |
|                     | <u>70 788</u>         | <u>89 250</u> |

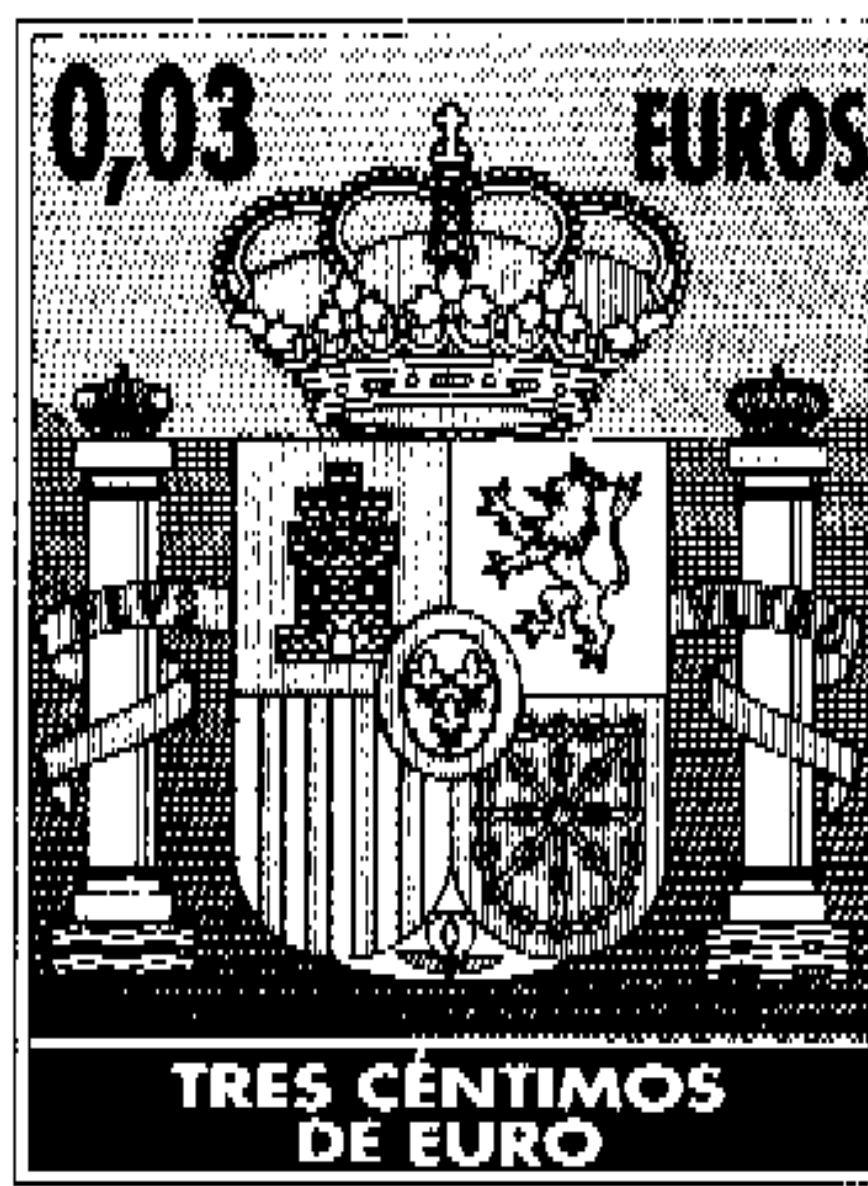
El saldo corresponde al valor razonable de las pólizas de seguros contratadas con Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros S.A. relativo a los compromisos por pensiones y prejubilaciones asumidos por el Banco. El valor razonable de dichas pólizas se ha calculado utilizando el método de la unidad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

La reducción del saldo registrado en el ejercicio 2007 correspondió, fundamentalmente, a pagos realizados a empleados prejubilados de la Entidad (Nota 12.o).





CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2460568

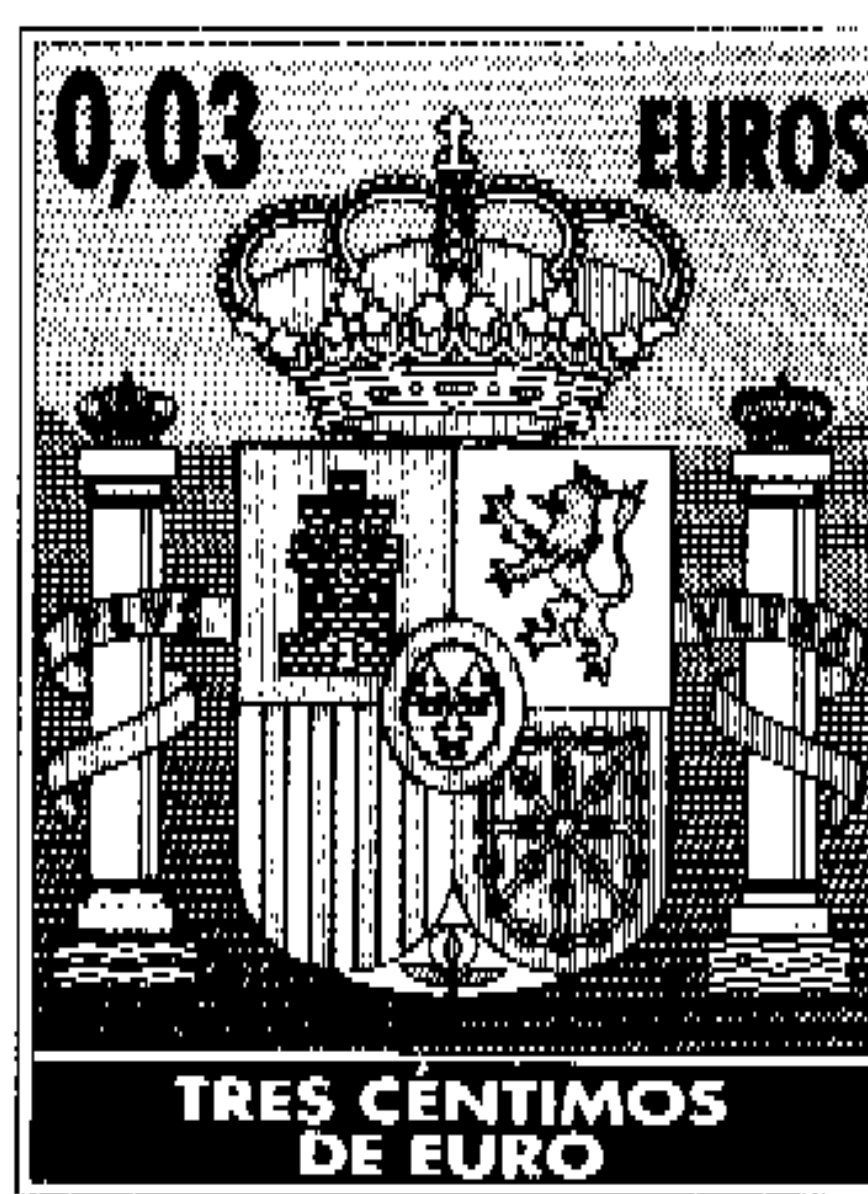
## 27. Activo material

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

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2007           | 2006           |
| De uso propio:                                 |                |                |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 12 457         | 13 829         |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 72 839         | 63 226         |
| Edificios                                      | 77 261         | 85 188         |
| Obras en curso                                 | 16 885         | 12 436         |
| Otros  | 1 143          | 1 173          |
|  | <u>180 585</u> | <u>175 852</u> |
| Inversiones Inmobiliarias                      | <u>1 206</u>   | <u>1 245</u>   |
|  | <u>181 791</u> | <u>177 097</u> |

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

|                                  | Miles de euros |
|----------------------------------|----------------|
| <b>Bruto</b>                     |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | 418 853        |
| Adiciones                        | 56 259         |
| Retiros                          | ( 73 554)      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 401 558        |
| Adiciones                        | 31 390         |
| Retiros                          | ( 28 530)      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | <u>404 418</u> |
| <b>Amortización acumulada</b>    |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | 206 588        |
| Dotaciones                       | 19 118         |
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 225 706        |
| Dotaciones (Nota 50)             | 17 720         |
| Retiros                          | ( 19 593)      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | <u>223 833</u> |



0J2460569

**CLASE 8.ª**

INVENTARIOS

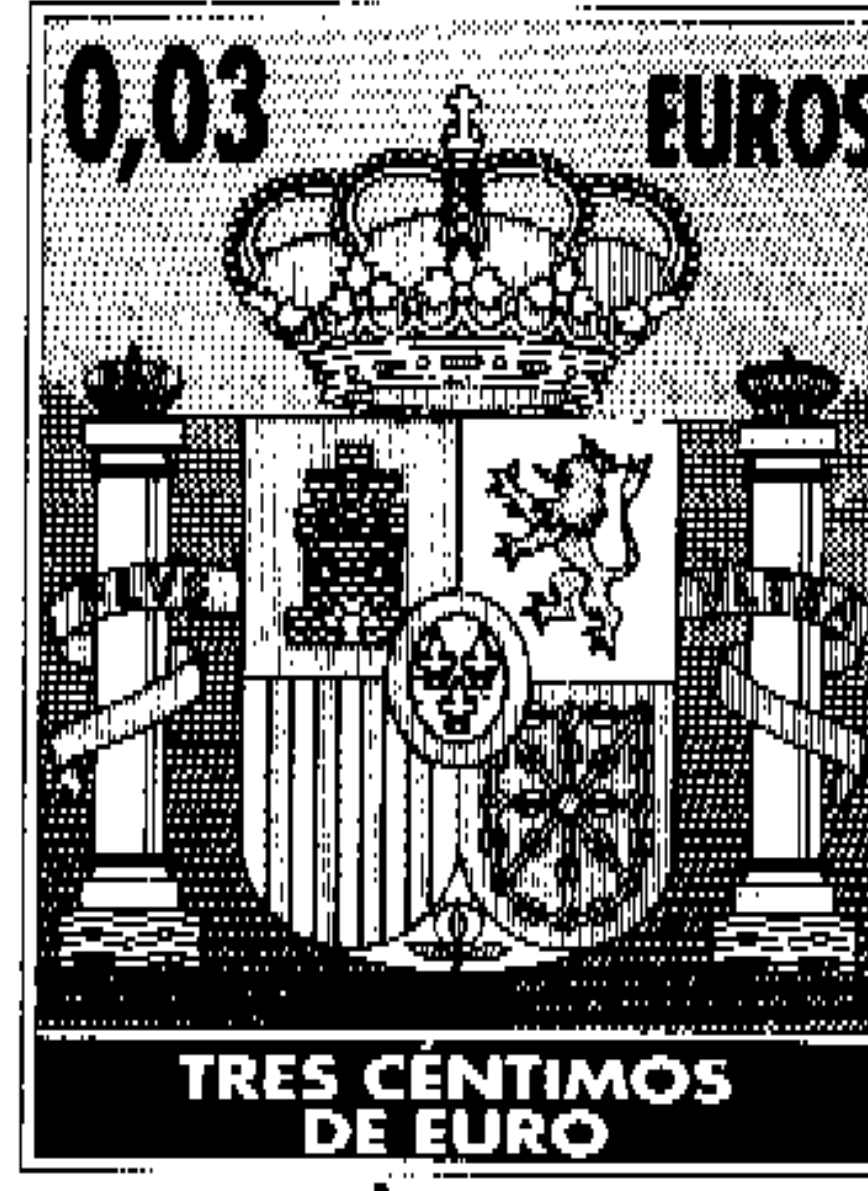
En el mes de Diciembre de 2007, se efectuó la venta de 15 locales comerciales por un importe aproximado de 40 millones de euros y un beneficio de 32 millones de euros (Nota 54).

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

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

|  | Miles de euros        |                           |                               |                       |
|--|-----------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------|
|  | Bruto                 | Amortización<br>acumulada | Correcciones<br>por deterioro | Neto                  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2007</b>              |                       |                           |                               |                       |
| De uso propio:                                 |                       |                           |                               |                       |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 61 801                | ( 49 344)                 | -                             | 12 457                |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 213 082               | (140 243)                 | -                             | 72 839                |
| Edificios                                      | 111 478               | ( 34 217)                 | -                             | 77 261                |
| Obras en curso                                 | 16 885                | -                         | -                             | 16 885                |
| Otros  | 1 172                 | ( 29)                     | -                             | 1 143                 |
|  | <u>404 418</u>        | <u>(223 833)</u>          | <u>-</u>                      | <u>180 585</u>        |
| Inversiones Inmobiliarias                      | <u>1 619</u>          | <u>( 413)</u>             | <u>-</u>                      | <u>1 206</u>          |
|  | <u><b>406 037</b></u> | <u><b>(224 246)</b></u>   | <u><b>-</b></u>               | <u><b>181 791</b></u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2006</b>              |                       |                           |                               |                       |
| De uso propio:                                 |                       |                           |                               |                       |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 57 795                | ( 43 966)                 | -                             | 13 829                |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 209 936               | (146 710)                 | -                             | 63 226                |
| Edificios                                      | 120 218               | ( 35 030)                 | -                             | 85 188                |
| Obras en curso                                 | 12 436                | -                         | -                             | 12 436                |
| Otros  | 1 173                 | -                         | -                             | 1 173                 |
|  | <u>401 558</u>        | <u>(225 706)</u>          | <u>-</u>                      | <u>175 852</u>        |
| Inversiones Inmobiliarias                      | <u>1 619</u>          | <u>( 374)</u>             | <u>-</u>                      | <u>1 245</u>          |
|  | <u><b>403 177</b></u> | <u><b>(226 080)</b></u>   | <u><b>-</b></u>               | <u><b>177 097</b></u> |

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a un importe de 40.968 miles de euros y 45.840 miles de euros, aproximada y respectivamente.



0J2460570

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INVERSIONES INMOBILIARIAS

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante el ejercicio 2007 ascendieron a 850 miles de euros (1.570 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante el ejercicio 2007 ascendieron a 0 miles de euros (9 miles en 2006)

## 28. Activo intangible

El saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde en su totalidad a activos con vida útil estimada en 3 años, con el siguiente detalle:

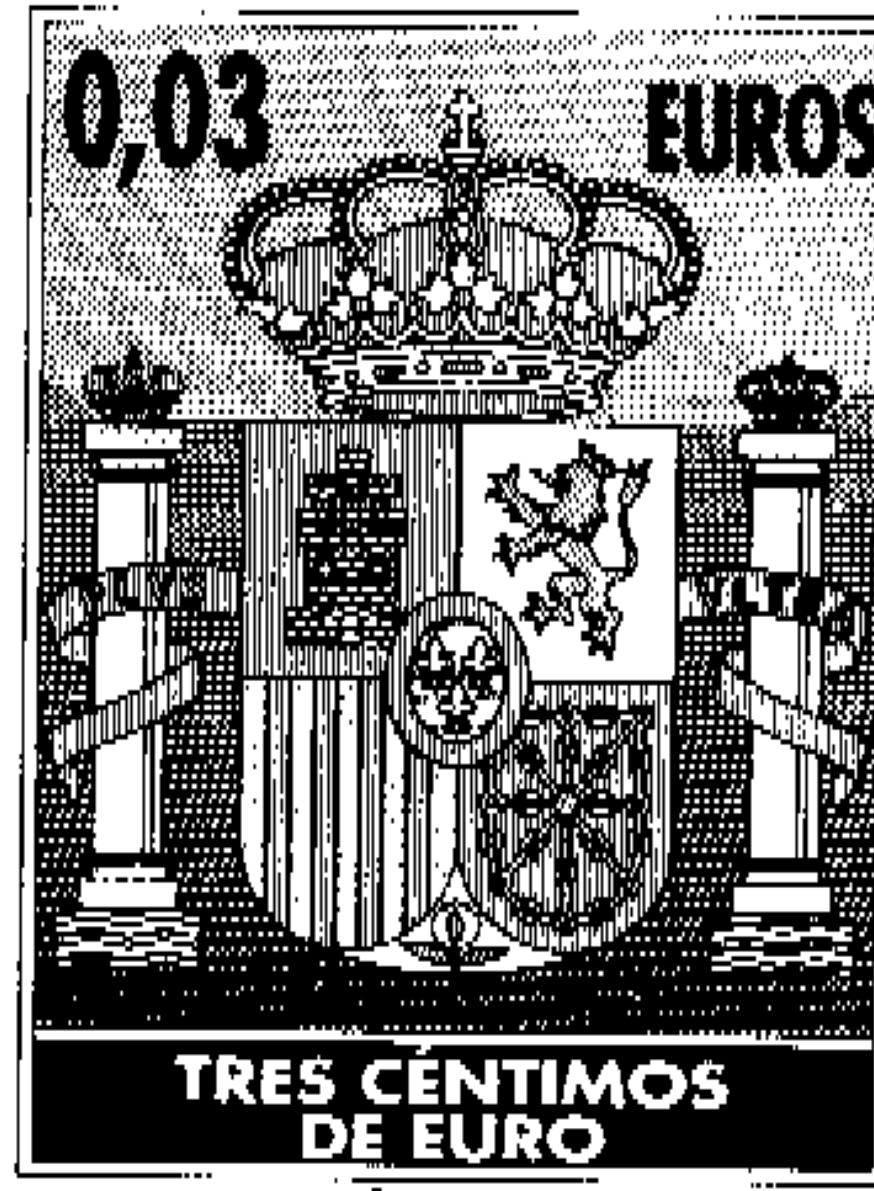
|                            | Miles de euros |              |
|----------------------------|----------------|--------------|
|                            | 2007           | 2006         |
| Software capitalizable     | 26 108         | 23 212       |
| Amortización acumulada     | (19 985)       | (16 200)     |
| Total valor neto           | <u>6 123</u>   | <u>7 012</u> |
| De los que:                |                |              |
| Desarrollados internamente | 21 523         | 19 507       |
| Otros                      | 4 585          | 3 705        |

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

|                               | Miles de euros |               |
|-------------------------------|----------------|---------------|
|                               | 2007           | 2006          |
| Saldo al inicio del ejercicio | 23 212         | 21 232        |
| Adiciones                     | <u>2 896</u>   | <u>1 980</u>  |
| Saldo al final del ejercicio  | <u>26 108</u>  | <u>23 212</u> |

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

|                                     | Miles de euros |               |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
|                                     | 2007           | 2006          |
| Saldo al inicio del ejercicio       | 16 200         | 11 718        |
| Dotación por amortización (Nota 50) | <u>3 785</u>   | <u>4 482</u>  |
| Saldo al final del ejercicio        | <u>19 985</u>  | <u>16 200</u> |



0J2460571

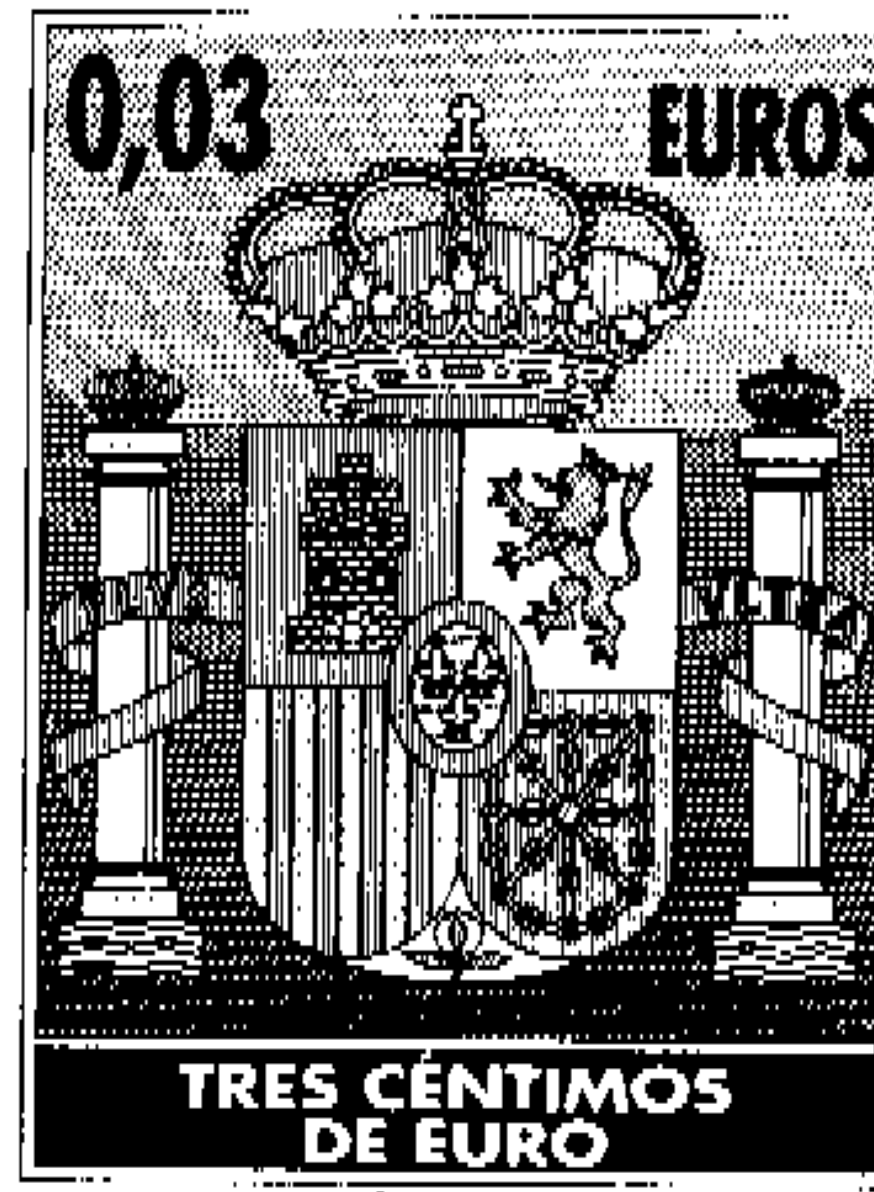
**CLASE 8.<sup>a</sup>****29. Activos y pasivos fiscales**

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

|   | Miles de euros |                |               |               |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
|   | Activo         |                | Pasivo        |               |
|   | 2007           | 2006           | 2007          | 2006          |
| <b>Impuestos corrientes</b>                       | <b>20 992</b>  | <b>25 928</b>  | <b>41 119</b> | <b>35 381</b> |
| Impuesto sobre Sociedades                         | 17 413         | 17 695         | 41 119        | 33 224        |
| IVA/IGIC  | 3 579          | 8 224          | -             | -             |
| Otros   | -              | 9              | -             | 2 157         |
| <b>Impuestos diferidos</b>                        | <b>267 956</b> | <b>275 349</b> | <b>17 208</b> | <b>11 030</b> |
| Cobertura riesgo de crédito                       | 57 513         | 51 412         | -             | -             |
| Fondo de comercio de fusión                       | 131 724        | 141 237        | -             | -             |
| Amortización otro inmovilizado inmaterial         | 7 837          | 8 810          | -             | -             |
| Exteriorización y otros compromisos con Empleados | 47 056         | 53 935         | -             | -             |
| Ajustes de valoración                             | 22 414         | 18 476         | 15 354        | 8 976         |
| Otros   | 1 412          | 1 479          | 244           | 315           |
| Revalorización activos fusión                     | -              | -              | 1 610         | 1 739         |
|   | <b>288 948</b> | <b>301 277</b> | <b>58 327</b> | <b>46 411</b> |

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad, en los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

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



0J2460572

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

5555555555555555

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

|   | Miles de euros |                |               |               |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
|   | Activo         |                | Pasivo        |               |
|   | 2007           | 2006           | 2007          | 2006          |
| Saldo al inicio del ejercicio             | 275 349        | 340 959        | 11 030        | 38 807        |
| Adiciones                                 | 18 936         | 36 091         | 9 561         | 84            |
| Disminuciones                             | ( 25 976)      | ( 54 004)      | ( 3 370)      | (25 057)      |
| Efecto revisión tipo impositivo (Nota 36) | ( 353)         | ( 47 697)      | ( 13)         | ( 2 804)      |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>      | <b>267 956</b> | <b>275 349</b> | <b>17 208</b> | <b>11 030</b> |

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

**30. Periodificaciones de activo y de pasivo**

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

|                               | Miles de euros |              |                |                |
|-------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
|                               | Activo         |              | Pasivo         |                |
|                               | 2007           | 2006         | 2007           | 2006           |
| Por garantías financieras     | -              | -            | 51 292         | 60 545         |
| Gastos devengados no vencidos | -              | -            | 122 420        | 103 004        |
| Otras                         | 8 878          | 5 075        | -              | -              |
|                               | <b>8 878</b>   | <b>5 075</b> | <b>173 712</b> | <b>163 549</b> |

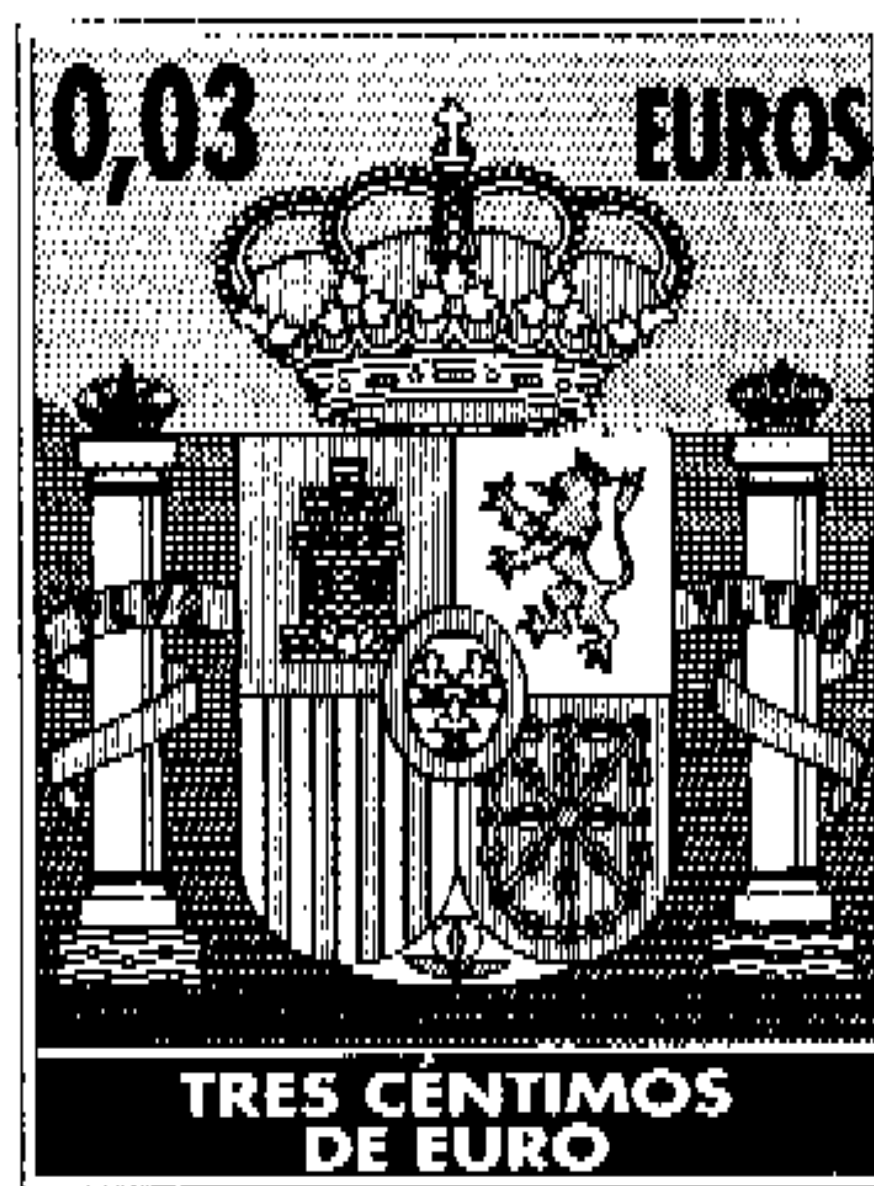
**31. Otros activos y otros pasivos**

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

|                       | Miles de euros |              |                |               |
|-----------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
|                       | Activo         |              | Pasivo         |               |
|                       | 2007           | 2006         | 2007           | 2006          |
| Operaciones en camino | -              | 26           | -              | -             |
| Otros conceptos       | 2 100          | 8 006        | 287 793        | 17 313        |
|                       | <b>2 100</b>   | <b>8 032</b> | <b>287 793</b> | <b>17 313</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2460573

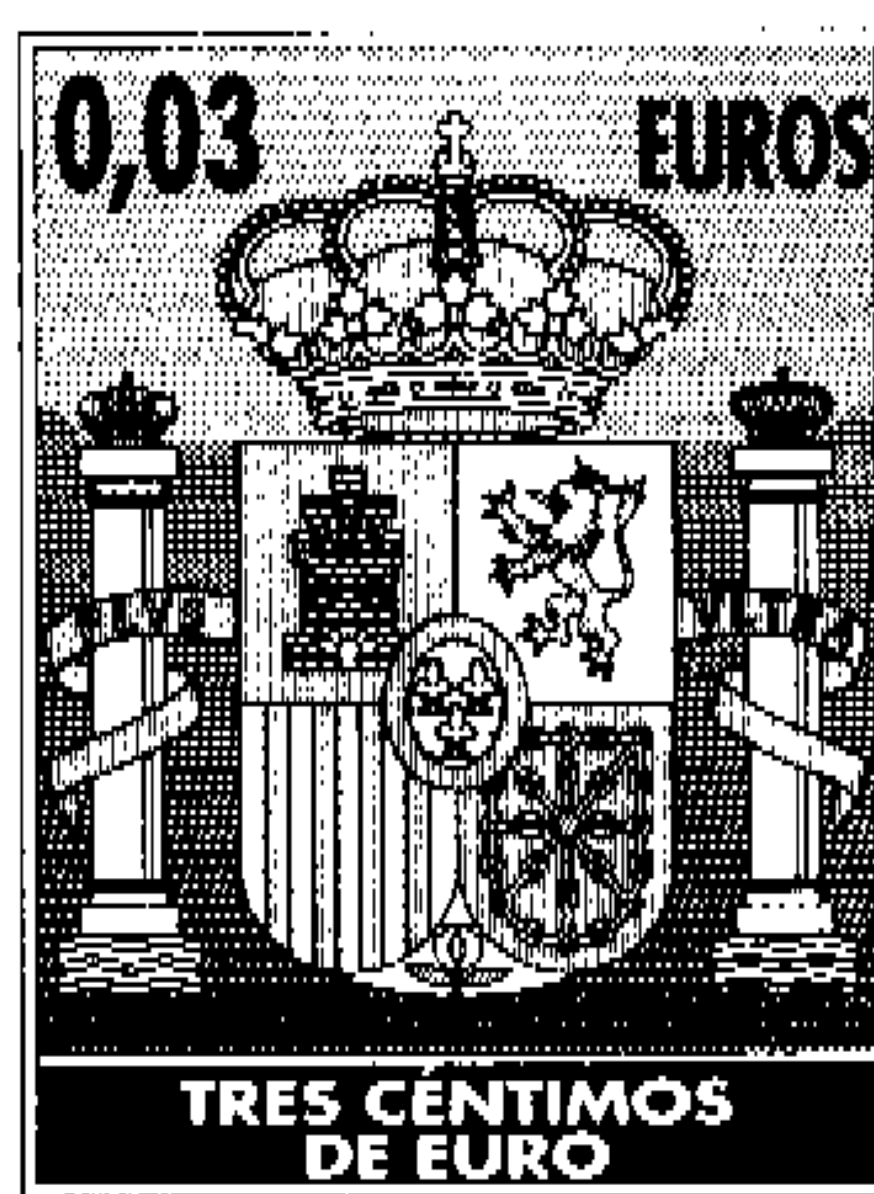
### 32. Pasivos financieros a coste amortizado

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

|                                   | Miles de euros    |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | 2007              | 2006              |
| Depósitos de bancos centrales     | 14 224            | 325 134           |
| Depósitos de entidades de crédito | 6 133 391         | 8 177 898         |
| Depósitos de la clientela         | 21 460 560        | 14 399 172        |
| Pasivos subordinados              | 618 101           | 527 353           |
| Otros pasivos financieros         | 149 345           | 132 039           |
|                                   | <b>23 375 621</b> | <b>23 561 596</b> |
| En euros                          | 24 907 252        | 22 852 534        |
| En otras monedas                  | 3 468 369         | 709 062           |
|                                   | <b>28 375 621</b> | <b>23 561 596</b> |

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los saldos que componen este epígrafe se detalla a continuación:

|                                   | 2007  | 2006  |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Depósitos en entidades de crédito | 4,22% | 2,93% |
| Depósitos de la clientela         | 3,04% | 2,05% |
| Pasivos subordinados              | 4,74% | 3,46% |



0J2460574

**CLASE 8.ª**

5-6 0000000000

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

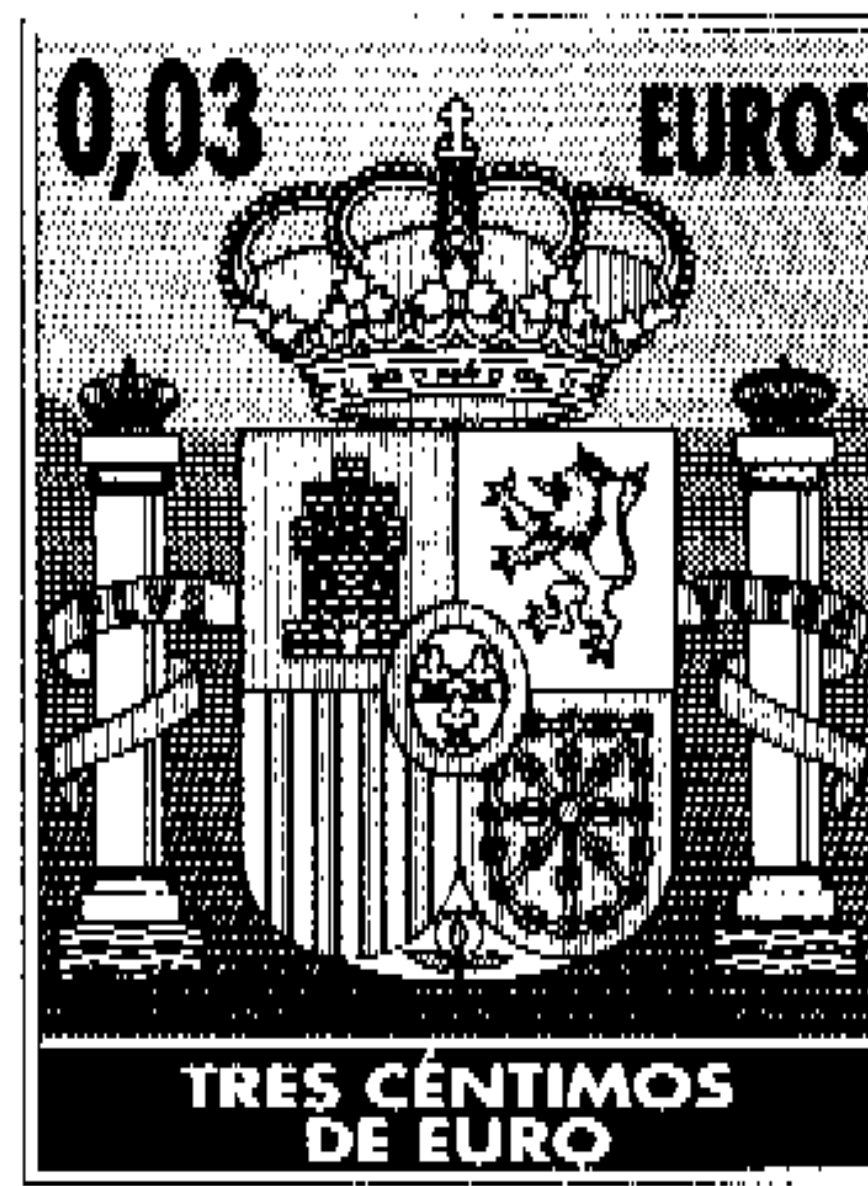
|                                     | Miles de euros    |                   |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | 2007              | 2006              |
| Administraciones Públicas Españolas | 206 653           | 176 494           |
| Otros sectores residentes:          | 18 224 516        | 13 721 102        |
| Depósitos a la vista:               | 5 656 326         | 5 396 195         |
| Cuentas corrientes                  | 5 338 348         | 4 974 281         |
| Cuentas de ahorro                   | 202 399           | 243 925           |
| Otros                               | 115 579           | 177 989           |
| Depósitos a plazo:                  | 10 746 781        | 6 354 700         |
| Imposiciones a plazo                | 1 715 310         | 766 825           |
| Cuenta Ahorro vivienda              | 15 762            | 20 035            |
| Participaciones emitidas            | 8 901 109         | 5 390 019         |
| Pasivos financieros híbridos        | 114 600           | 177 821           |
| Cesión temporal de activos          | 1 795 085         | 1 946 155         |
| Ajustes por valoración              | 26 324            | 24 052            |
| Otros sectores no residentes        | 3 029 391         | 501 576           |
|                                     | <u>21 460 560</u> | <u>14 399 172</u> |

El saldo de Depósitos de la clientela incluye al 31 de diciembre de 2007, derivados implícitos en depósitos estructurados por un importe de 10.355 miles de euros (15.019 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

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

|                               | Miles de euros |          |
|-------------------------------|----------------|----------|
|                               | 2007           | 2006     |
| Saldo al inicio del ejercicio | -              | 1 179    |
| Amortizaciones                | -              | (1 179)  |
| Saldo al cierre del ejercicio | <u>-</u>       | <u>-</u> |

Durante el ejercicio 2006 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables de la Entidad ascendieron a 13 miles de euros (Nota 41).



0J2460575

**CLASE 8.ª**

XXXXXXXXXX

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

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2007           | 2006           |
| Obligaciones subordinadas no convertibles | 92 000         | 152 000        |
| Depósitos subordinados                    | 520 000        | 370 000        |
| Ajustes por valoración                    | 6 101          | 5 353          |
|   | <u>618 101</u> | <u>527 353</u> |

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe de Pasivos subordinados, excluidos los ajustes de valoración, se muestran a continuación:

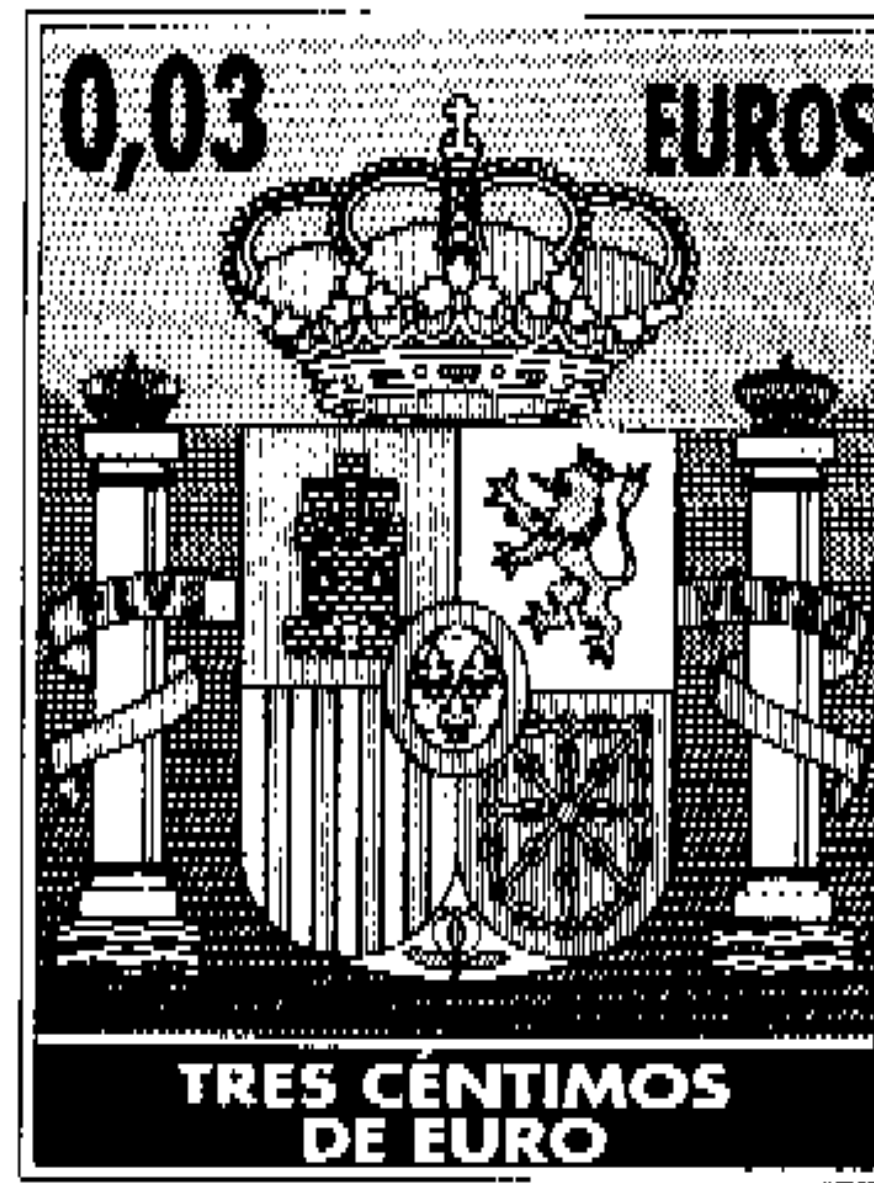
|                               | Miles de euros |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|
|                               | 2007           | 2006           |
| Saldo al inicio del ejercicio | 522 000        | 522 000        |
| Emisiones                     | 150 000        | -              |
| Amortizaciones                | ( 60 000)      | -              |
| Saldo al cierre del ejercicio | <u>612 000</u> | <u>522 000</u> |

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

El desglose del saldo de la rúbrica de Obligaciones subordinadas al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

| Emisión        | Fecha de vencimiento | Miles de euros |
|----------------|----------------------|----------------|
| Mayo 2001      | 01-07-2009           | 42 000         |
| Noviembre 2002 | 01-01-2011           | 50 000         |
|                |                      | <u>92 000</u>  |





0J2460576

**CLASE 8.ª**

Obligaciones subordinadas

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

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

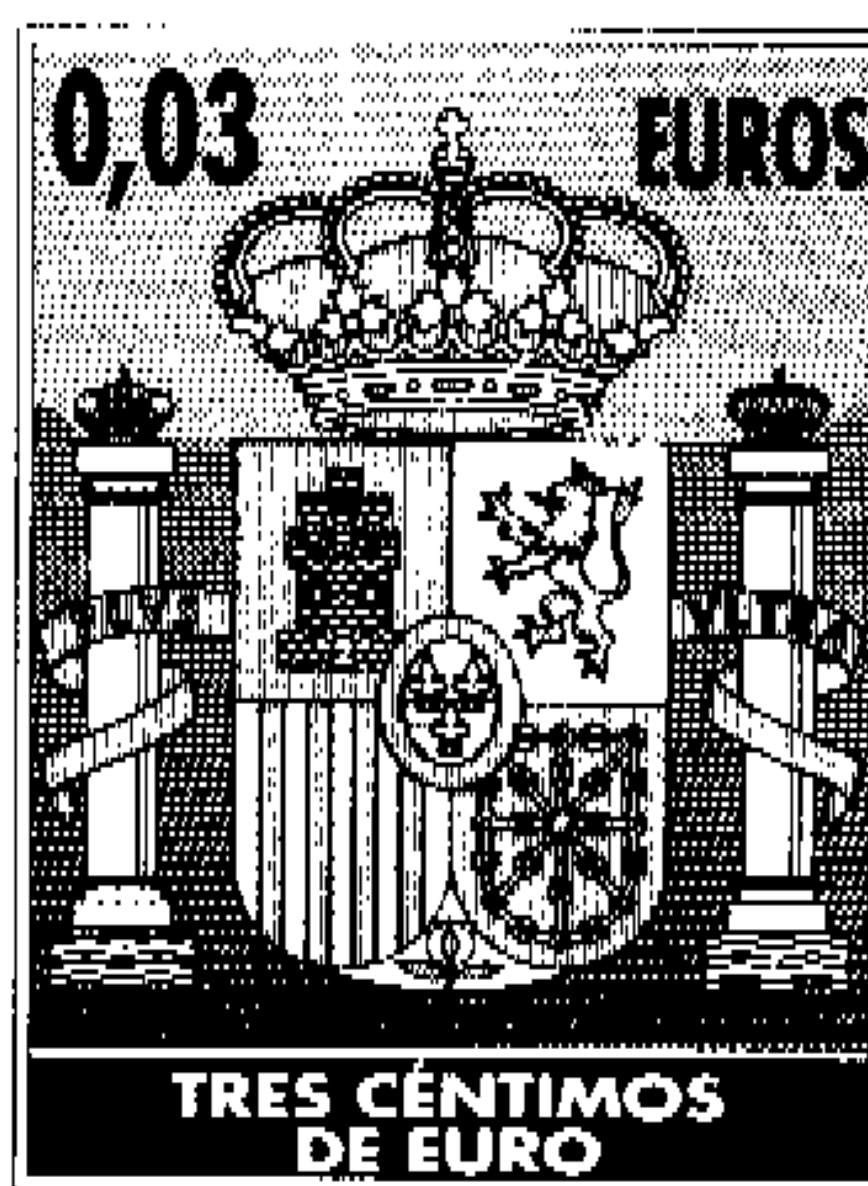
Todas las Obligaciones subordinadas son al portador y están representadas mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una. El tipo de interés es fijo para cada una de las emisiones durante los 6 primeros meses, referenciándose a partir de entonces por semestres naturales al Euribor menos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

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe de Obligaciones subordinadas, excluidos los ajustes de valoración, se muestran a continuación:

|                               | <b>Miles de euros</b> |                |
|-------------------------------|-----------------------|----------------|
|                               | <b>2007</b>           | <b>2006</b>    |
| Saldo al inicio del ejercicio | 152 000               | 152 000        |
| Emisiones                     | -                     | -              |
| Amortizaciones                | <u>( 60 000)</u>      | <u>-</u>       |
| Saldo al cierre del ejercicio | <u>92 000</u>         | <u>152 000</u> |

Durante el ejercicio 2007 se ha procedido a la amortización de la Emisión realizada en Junio de 1999 por importe de 60.000 miles de euros.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 los intereses devengados por las Obligaciones subordinadas de la Entidad han ascendido a 4.459 miles de euros y 3.850 miles de euros, respectivamente (Nota 41).



0J2460577

**CLASE 8.ª**

Depositos subordinados

El detalle del saldo de Depósitos subordinados al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

| <b>Contraparte</b> | <b>Fecha de Vencimiento</b> | <b>Miles de euros</b> | <b>Interés</b>  |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------|
| Barclays Bank Plc  | Indeterminado               | 198 000               | Euribor + 0,75% |
| Barclays Bank Plc  | 22-07-13                    | 137 000               | Euribor + 0,75% |
| Barclays Bank Plc  | 22-07-13                    | 35 000                | Euribor + 0,75% |
| Barclays Bank Plc  | 27-09-17                    | 150 000               | Euribor + 0,50% |
|                    |                             | <u>520 000</u>        |                 |

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

| <b>Contraparte</b> | <b>Fecha de Vencimiento</b> | <b>Miles de euros</b> | <b>Interés</b>  |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------|
| Barclays Bank Plc  | Indeterminado               | 198 000               | Euribor + 0,75% |
| Barclays Bank Plc  | 22-07-13                    | 137 000               | Euribor + 0,75% |
| Barclays Bank Plc  | 22-07-13                    | 35 000                | Euribor + 0,75% |
|                    |                             | <u>370 000</u>        |                 |

El 27 de Septiembre de 2007 el Banco procedió a la contratación de un depósito subordinado con Barclays Bank Plc por importe máximo de 230.000 miles de euros, disponibles 150.000 miles de euros durante el ejercicio 2007 y 80.000 miles de euros durante el ejercicio 2008. El depósito devenga un interés trimestral del Euribor más 0,50%. El vencimiento del depósito es el 27 de septiembre de 2017. El Banco ha dispuesto la totalidad del importe correspondiente al ejercicio 2007.

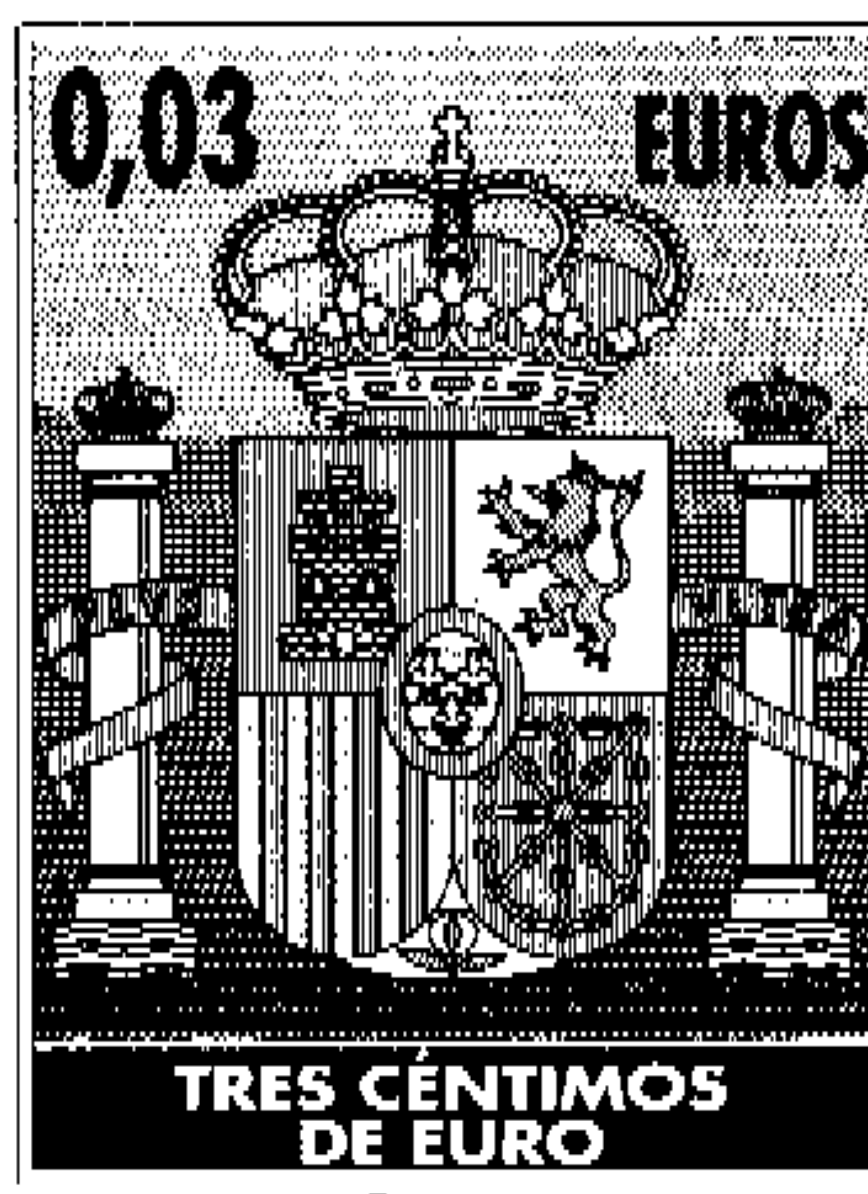
Dichos depósitos tienen establecida la posibilidad de diferimiento de intereses en el caso de pérdidas por parte del Banco. Adicionalmente, en el caso del segundo y tercer depósitos, el contrato contempla la aplicación de la deuda y los intereses pendientes de pago a la absorción, en su caso, de pérdidas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

Durante los ejercicios 2007 y 2006 los intereses devengados por los Depósitos subordinados de la Entidad han ascendido a 20.715 miles de euros y 14.202 miles de euros, respectivamente (Nota 41).



CLASE 8.<sup>a</sup>

PROVISIONES



0J2460578

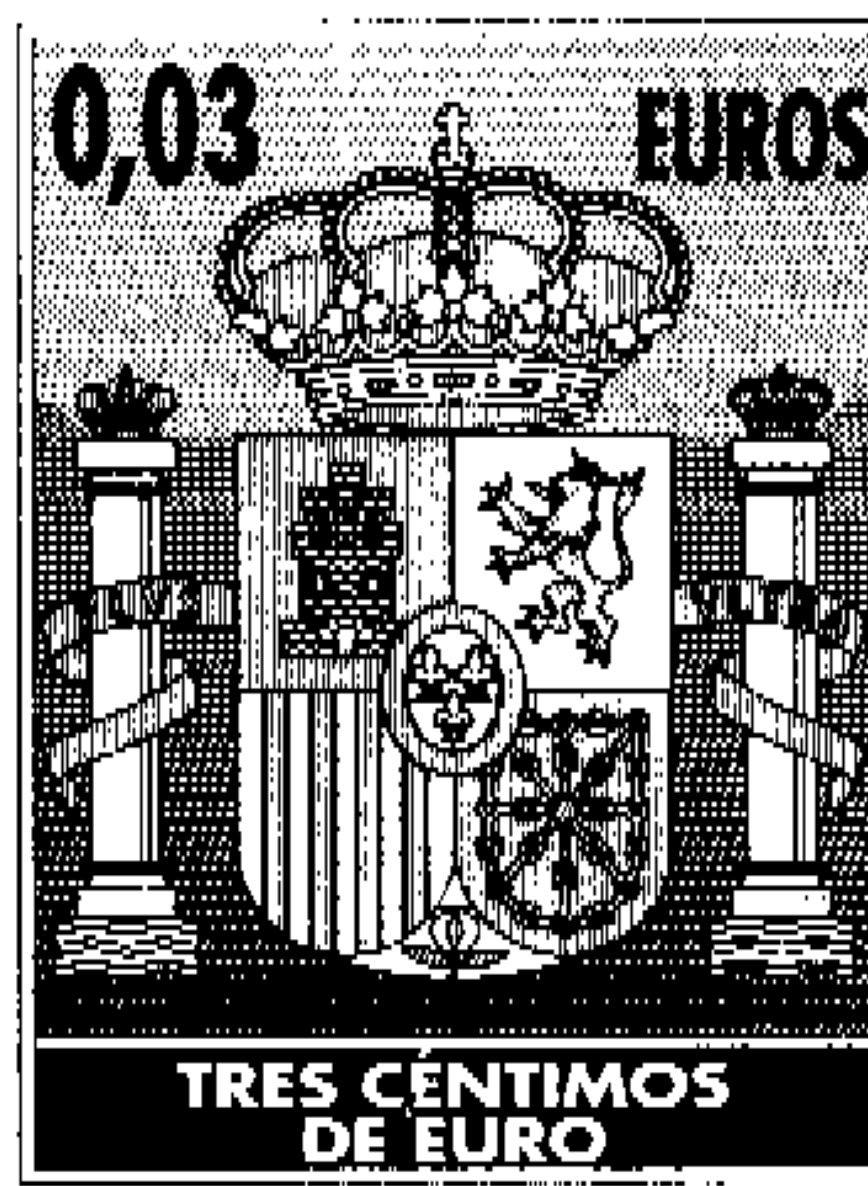
### 33. Provisiones

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

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2007           | 2006           |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | 82 466         | 111 077        |
| Provisiones para riesgos contingentes          | 24 619         | 17 572         |
| Otras provisiones                              | 21 873         | 19 006         |
|  | <u>128 958</u> | <u>147 655</u> |

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

|   | Miles de euros                     |                                    |                   |                |
|---|------------------------------------|------------------------------------|-------------------|----------------|
|   | Pensiones y obligaciones similares | Riesgos y compromisos contingentes | Otras provisiones | Total          |
| <b>Al 31 de diciembre de 2007</b>       |                                    |                                    |                   |                |
| Saldo al inicio del ejercicio           | 111 077                            | 17 572                             | 19 006            | 147 655        |
| Dotación con cargo a resultados:        |                                    |                                    |                   |                |
| Gastos de personal                      | 3 818                              | -                                  | -                 | 3 818          |
| Dotaciones a provisiones (Nota 53)      | 149                                | 7 280                              | 4 585             | 12 014         |
| Coste/(rendimiento) fondos de pensiones | 3 425                              | -                                  | -                 | 3 425          |
| Reversión con abono a resultados:       |                                    |                                    |                   |                |
| Reversión de provisiones (Nota 53)      | -                                  | ( 233)                             | ( 887)            | ( 1 120)       |
| Utilizaciones:                          |                                    |                                    |                   |                |
| Pagos de pensiones                      | (36 003)                           | -                                  | -                 | ( 36 003)      |
| Otras utilizaciones                     | -                                  | -                                  | ( 831)            | ( 831)         |
| Saldo al cierre del ejercicio           | <u>82 466</u>                      | <u>24 619</u>                      | <u>21 873</u>     | <u>128 958</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2006</b>       |                                    |                                    |                   |                |
| Saldo al inicio del ejercicio           | 101 403                            | 16 592                             | 18 309            | 136 304        |
| Dotación con cargo a resultados:        |                                    |                                    |                   |                |
| Gastos de personal (Nota 48)            | 43 718                             | -                                  | -                 | 43 718         |
| Dotaciones a provisiones (Nota 53)      | 259                                | 6 911                              | 1 899             | 9 069          |
| Reversión con abono a resultados:       |                                    |                                    |                   |                |
| Reversión de provisiones (Nota 53)      | -                                  | ( 5 931)                           | ( 1 027)          | ( 6 958)       |
| Utilizaciones:                          |                                    |                                    |                   |                |
| Pagos de pensiones                      | ( 33 813)                          | -                                  | -                 | ( 33 813)      |
| Otras utilizaciones                     | ( 490)                             | -                                  | ( 175)            | ( 665)         |
| Saldo al cierre del ejercicio           | <u>111 077</u>                     | <u>17 572</u>                      | <u>19 006</u>     | <u>147 655</u> |



0J2460579

**CLASE 8.ª**

Otras provisiones

La rúbrica de Otras provisiones incluye al 31 de diciembre de 2007 y 2006 un importe de 7.353 miles de euros y 8.679 miles de euros, respectivamente, para la cobertura de reclamaciones de terceros (Nota 12.s), correspondiendo el resto del saldo a otros fondos específicos para riesgos relacionados con la actividad bancaria.

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

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

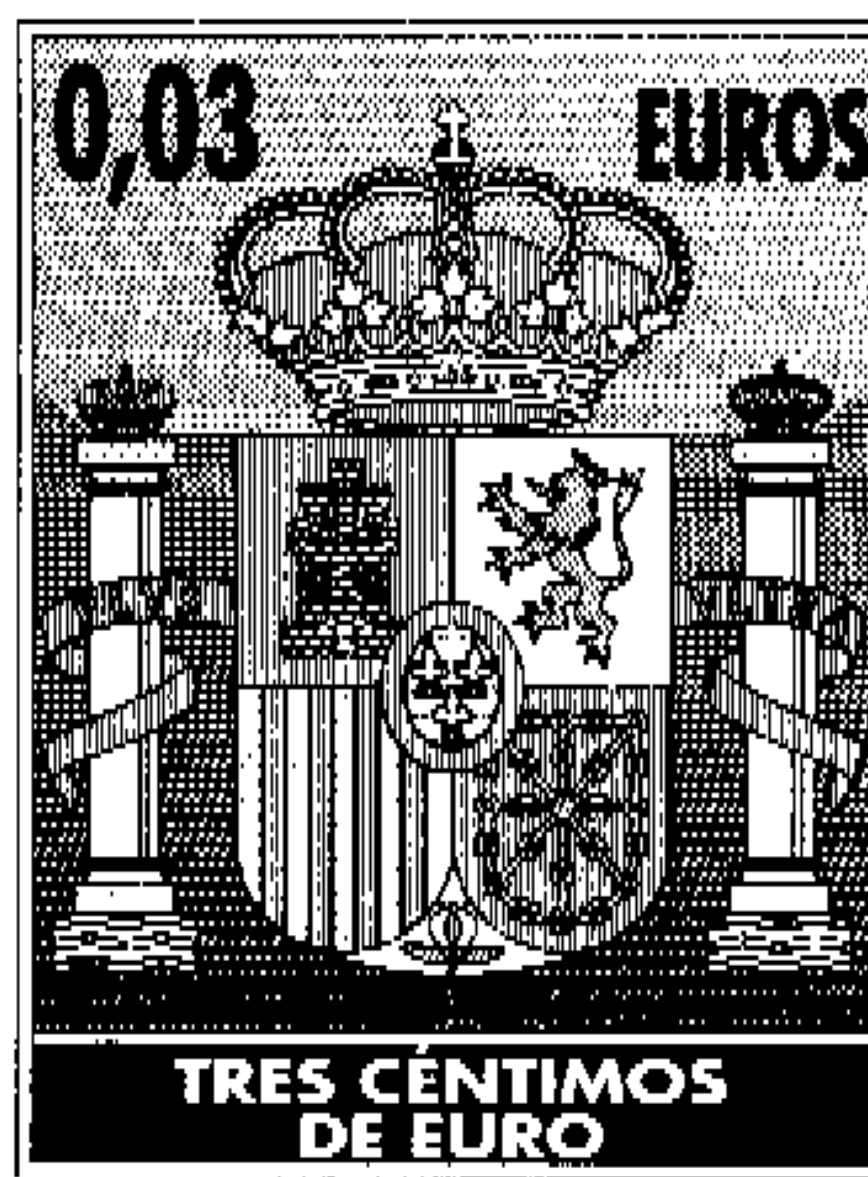
|  | <b>Miles de euros</b> |                 |
|--|-----------------------|-----------------|
|  | <b>2007</b>           | <b>2006</b>     |
| Activos financieros disponibles para la venta: |                       |                 |
| Valores representativos de deuda               | (13 004)              | (14 449)        |
| Instrumentos de capital                        | (13 678)              | (14 861)        |
|  | 674                   | 412             |
| Cobertura de los flujos de efectivo (Nota 23)  | ( 1 622)              | 509             |
|  | <u>(14 626)</u>       | <u>(13 940)</u> |

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

|  | <b>Miles de euros</b> |                 |
|--|-----------------------|-----------------|
|  | <b>2007</b>           | <b>2006</b>     |
| Saldo al inicio del ejercicio          | (14 449)              | 1 431           |
| Movimiento neto con cargo a resultados | ( 1 007)              | ( 3 836)        |
| Ganancias/(perdidas) por valoración    | 2 452                 | (12 044)        |
|  | <u>(13 004)</u>       | <u>(14 449)</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2460580

### 35. Fondos propios

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

|                         | Miles de euros   |                |
|-------------------------|------------------|----------------|
|                         | 2007             | 2006           |
| Capital emitido         | 157 841          | 157 841        |
| Prima de emisión        | 197 547          | 197 547        |
| Reservas                | 534 143          | 503 465        |
| Resultado del ejercicio | 123 900          | 30 681         |
|                         | <u>1 013 431</u> | <u>889 534</u> |

No se han registrado movimientos durante los ejercicios 2007 y 2006 en el saldo de Capital emitido, estando constituido al cierre de cada ejercicio por 105.227.463 acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

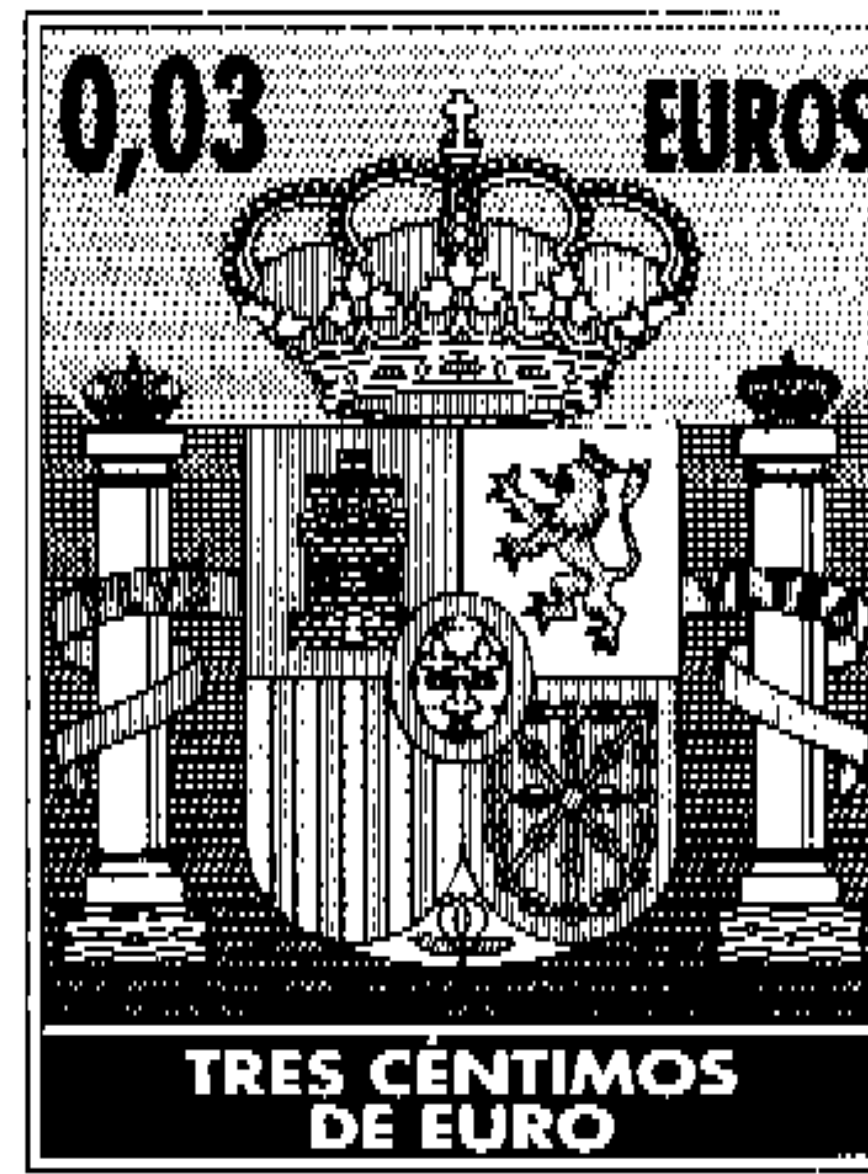
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la participación en el capital del Banco es la siguiente:

|                                       | Miles de euros |          |
|---------------------------------------|----------------|----------|
|                                       | 31.12.07       | 31.12.06 |
| Barclays Bank Plc                     | 23,78%         | 23,78%   |
| Barclays Bank Plc, Sucursal en España | 75,91%         | 75,90%   |
| Otros                                 | 0,31%          | 0,32%    |

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

|                            | Miles de euros |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | 2007           | 2006           |
| Reservas de revalorización | 16 276         | 16 276         |
| Resto de reservas:         | 517 867        | 487 189        |
| Reserva legal              | 30 318         | 27 105         |
| Reservas voluntarias       | 321 935        | 459 938        |
| Otras reservas             | 165 614        | 146            |
|                            | <u>534 143</u> | <u>503 465</u> |

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



0J2460581

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
TRES CÉNTIMOS DE EURO

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la Reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la Reserva legal alcance al menos el 20% del Capital social desembolsado. La Reserva legal podrá utilizarse para aumentar el Capital social en la parte de su saldo que excede del 10% del Capital social ya incrementado. Mientras no supere el 20% del Capital social, la Reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. La Entidad, a través de la distribución del resultado del ejercicio 2007 (Nota 4), alcanzará un importe de reserva legal equivalente al 20% del Capital Social.

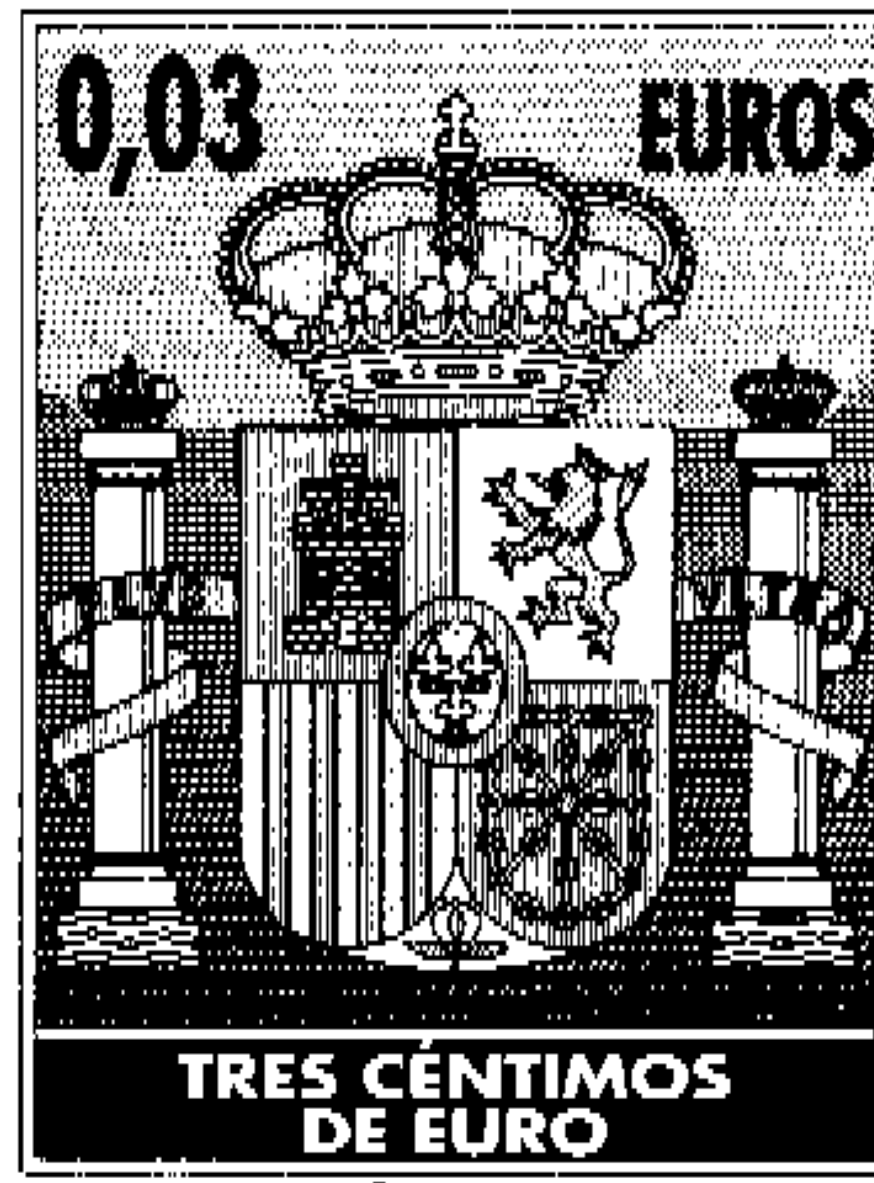
Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2007           | 2006           |
| Saldo al inicio del ejercicio                              | 503 465        | 467 521        |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior (Nota 4) | 30 681         | 35 944         |
| Otros movimientos  | ( 3)           | -              |
| Saldo al cierre del ejercicio                              | <u>534 143</u> | <u>503 465</u> |

### **36. Situación fiscal**

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

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



0J2460582

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

0000000000

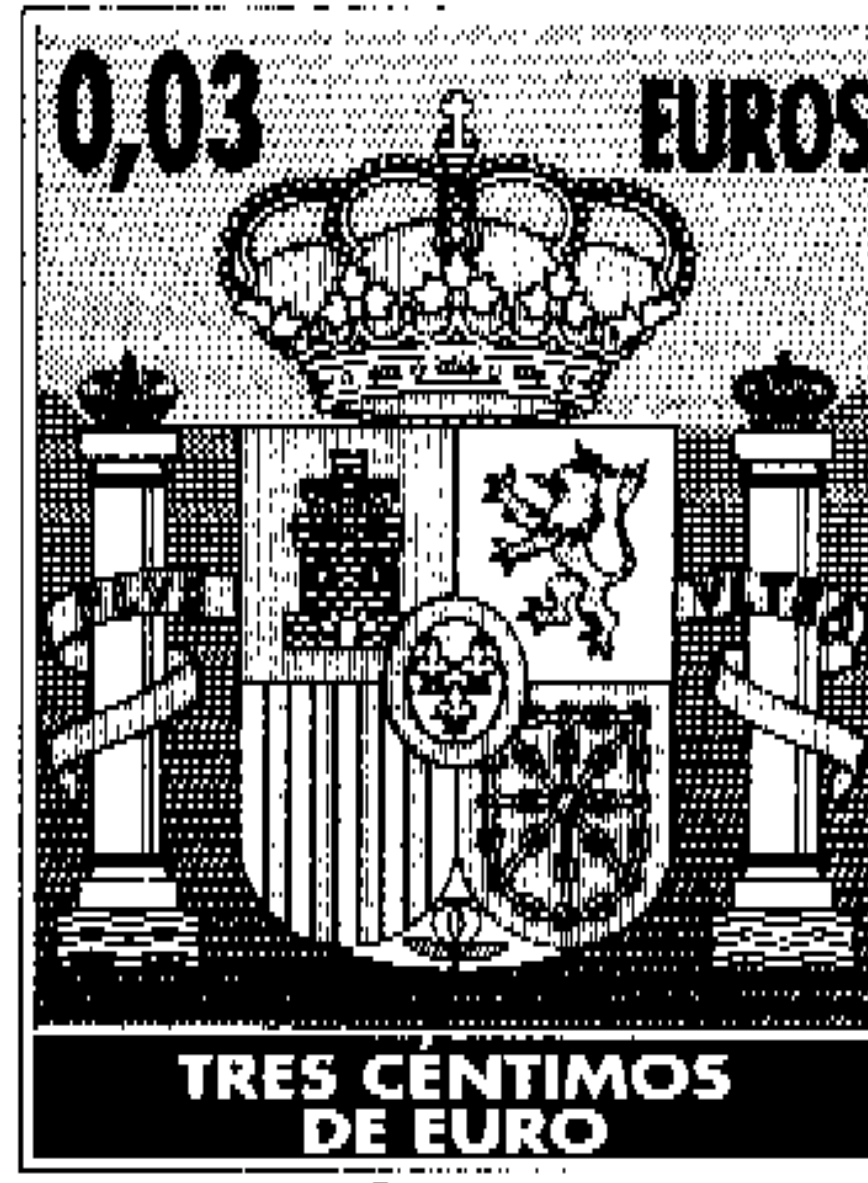
La relación de las sociedades filiales de Barclays Bank Plc Sucursal en España que componen el grupo consolidado fiscal durante el ejercicio 2007 es la siguiente:

- Barclays Bank, S.A.
- Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A.
- Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominado Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.)
- Barclays Mediador Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A. (anteriormente denominado Barclays Correduría de Seguros, S.A.)
- Ruval, S.A.
- BZ, Grupo Banco Zaragozano, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A.
- Barclays Factoring, S.A., E.F.C.
- Banzarenting, S.A.
- Inmuebles y Servicios Barclays, S.A. (anteriormente denominado Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.)
- I.S.B. Canarias, S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2007 la Entidad se encuentra abierta a inspección fiscal por todos los impuestos que le son aplicables por los ejercicios fiscales comprendidos entre 2002 y 2006, iniciándose en Enero de 2007 actuaciones inspectoras que comprenden los impuestos relativos a los ejercicios fiscales comprendidos entre 2002 y 2003, periodos en los que tributaba en el régimen individual del Impuesto sobre Sociedades, y 2004 y 2005, en los que tributaba en régimen de consolidación fiscal.

El extinto Banco Zaragozano mantiene abiertos a inspección los ejercicios posteriores a 2000, teniendo en cuenta que desde dicha fecha hasta el ejercicio 2003 el Banco Zaragozano y sus sociedades dependientes fiscalmente tributaban en régimen de consolidación fiscal. Al 31 de diciembre de 2007 dicho Grupo se encuentra incurso en una inspección fiscal por parte de las autoridades fiscales que comprenden los ejercicios 2001 a 2003 para el Impuesto de Sociedades y 2002 a 2003 para el resto de los impuestos.



0J2460583

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CÓDIGO DE BARRAS

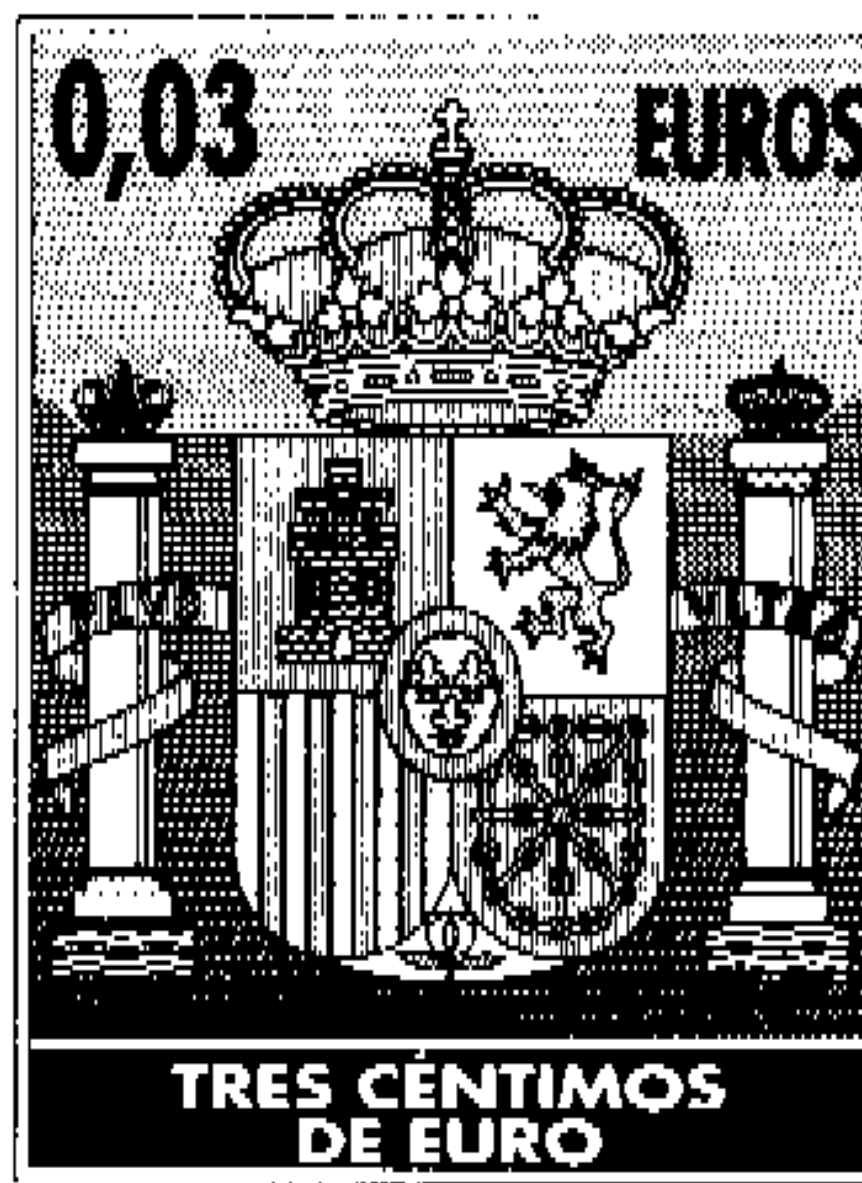
Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por las entidades financieras, podrían existir, para los años actualmente en inspección o pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son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

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

|                                       | <b>Miles de euros</b> |             |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------|
|                                       | <u>2007</u>           | <u>2006</u> |
| Resultado contable antes de impuestos | 176 817               | 103 736     |
| Diferencias permanentes:              | 14 695                | 5 747       |
| Resultado contable ajustado           | 191 512               | 109 483     |
| Diferencias temporarias:              | ( 35 073)             | 13 967      |
| De ejercicios anteriores              | ( 65 725)             | ( 66 008)   |
| Del ejercicio                         | 30 652                | 79 975      |
| Base imponible fiscal                 | 156 439               | 123 450     |
| Cuota íntegra (32,5%-35%)*            | 50 842                | 43 208      |
| Deducciones y bonificaciones          | ( 9 708)              | ( 9 984)    |
| Retenciones y pagos a cuenta          | ( 17 413)             | ( 17 598)   |
| Cuota a pagar                         | 23 721                | 15 626      |

\* El tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades vigente en 2007 es el 32,5%, mientras que en 2006 fue el 35%.





0J2460584

**CLASE 8.ª**

LOS BENEFICIOS

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

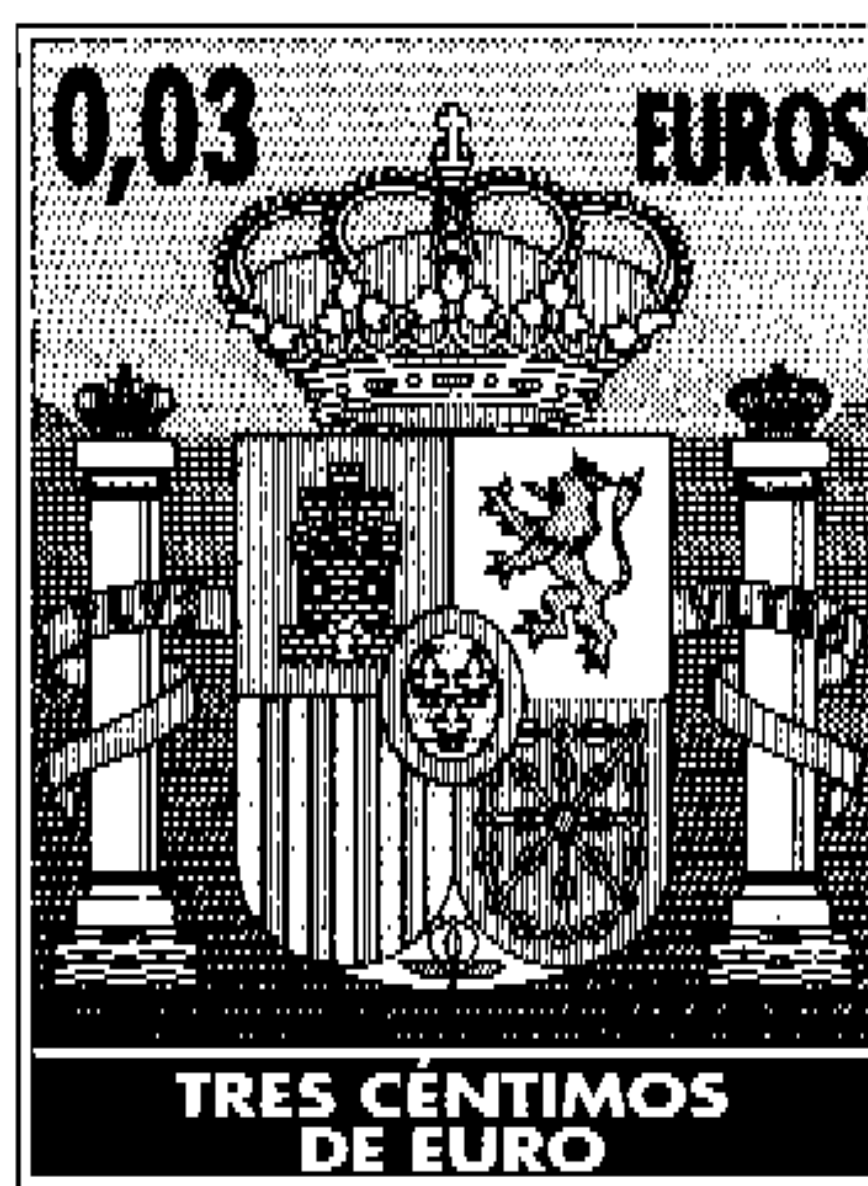
|                                     | Miles de euros |               |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
|                                     | 2007           | 2006          |
| Cuota íntegra (32'5%-35%)*          | 50 842         | 43 208        |
| Deducciones y bonificaciones        | ( 9 708)       | ( 9 984)      |
| Impuesto sobre Sociedades corriente | 41 134         | 33 224        |
| Impuesto diferido de activo         | 12 879         | 23 103        |
| Impuesto diferido de pasivo         | ( 249)         | (27 991)      |
| Otros conceptos                     | ( 1 187)       | 776           |
| Efecto revisión tipo impositivo     | 340            | 43 943        |
|                                     | <u>52 917</u>  | <u>73 055</u> |

\* El tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades vigente en 2007 es el 32,5%, mientras que en 2006 fue el 35%.

La Ley 35/2006 de 28 de noviembre del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de los No Residentes y sobre el Patrimonio, reformó el tipo fiscal de gravamen del Impuesto sobre Sociedades del 35% al 32,5% en 2007 y al 30% a partir del 2008. Como resultado, los activos y pasivos fiscales registrados en el balance de situación al 31 de diciembre de 2007, han sido ajustados a dichos tipos por un importe neto de 385 miles de euros (Nota 29), con contrapartida en el epígrafe Impuesto sobre Beneficios de la cuenta de resultados del ejercicio 2007 y en ajustes por valoración del Patrimonio neto por un importe de 340 y 45 miles de euros, respectivamente (43.943 y 950 miles de euros en el ejercicio 2006, respectivamente).

Adicionalmente a los Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias, la Entidad ha incluido en el Patrimonio neto en los ejercicios 2007 y 2006 los conceptos e importes siguientes:

|                                  | Miles de euros |            |              |            |
|----------------------------------|----------------|------------|--------------|------------|
|                                  | 2007           |            | 2006         |            |
|                                  | Activos        | Pasivos    | Activos      | Pasivos    |
| Valores representativos de deuda | -              | 533        | 7 613        | 355        |
| Instrumentos de capital          | -              | 112        | -            | 177        |
| Coberturas de flujos efectivo    | 913            | -          | -            | 274        |
|                                  | <u>913</u>     | <u>645</u> | <u>7 613</u> | <u>806</u> |



0J2460585

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

7520 001011

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Entidad no posee deducciones ni bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades pendientes de utilización en ejercicios futuros.

A efectos de lo dispuesto en el artículo 42.10 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el importe de la renta que está previsto acoger a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2007 ha ascendido a 1.372 miles de euros, habiéndose producido al 31 de diciembre de 2007 la reinversión total del precio de la venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión.

Por lo que se refiere a ejercicios anteriores, la renta acogida a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2006 ascendió a 14.132 miles de euros en 2006, correspondiendo 7.587 miles de euros a rentas generadas en 2005, y habiéndose producido al 31 de diciembre de 2006 la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron el derecho a la deducción por reinversión.

En el año 2005 la renta acogida a la deducción por reinversión ascendió a 19.700 miles de euros, produciéndose también la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión.

Por lo que se refiere al ejercicio 2004, la renta acogida a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios ascendió a 19.259 miles de euros en 2003, habiéndose producido al 31 de diciembre de dicho año la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron el derecho a la deducción por reinversión.

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

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

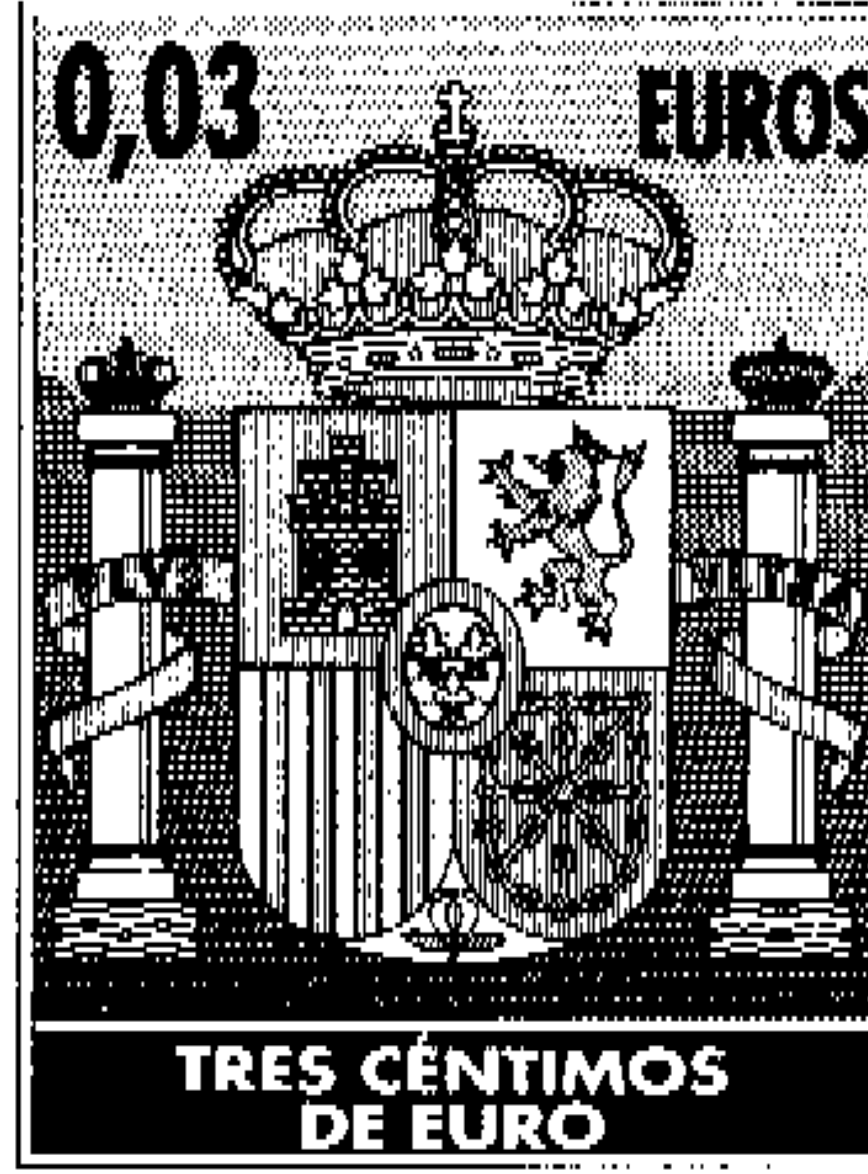
### **37. Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2460586

Al 31 de diciembre de 2007, el 30% de las Inversiones crediticias y el 62% de los Pasivos a coste amortizado tienen un plazo residual inferior a 12 meses (30% y 79% respectivamente, al 31 de diciembre de 2006) (Nota 16). Del resto de saldos, un importe superior al 90% de las Inversiones crediticias y de los Pasivos financieros a coste amortizado está referenciado a tipos variables, con revisiones a tipos de mercado no superiores a doce meses. Por todo ello, el valor razonable de las Inversiones crediticias y de los Pasivos financieros a coste amortizado no presenta diferencias significativas respecto a su valor en libros ante variaciones en los tipos de interés.

El valor razonable de la totalidad de los edificios de uso propio que posee el Banco al 31 de diciembre de 2007, incluyendo sus instalaciones, asciende a 222.407 miles de euros (250.346 miles de euros en 2006). La determinación de dicho valor razonable se ha realizado a partir de una valoración realizada a dichas fechas por la empresa tasadora externa F.P.D. Savills sobre 231 inmuebles (248 inmuebles en 2006), utilizando el método de la tasación directa y el método de la indexación. Para el resto de elementos del inmovilizado, se considera que su valor de mercado no difiere significativamente de su valor neto contable.

### 38. Riesgos contingentes

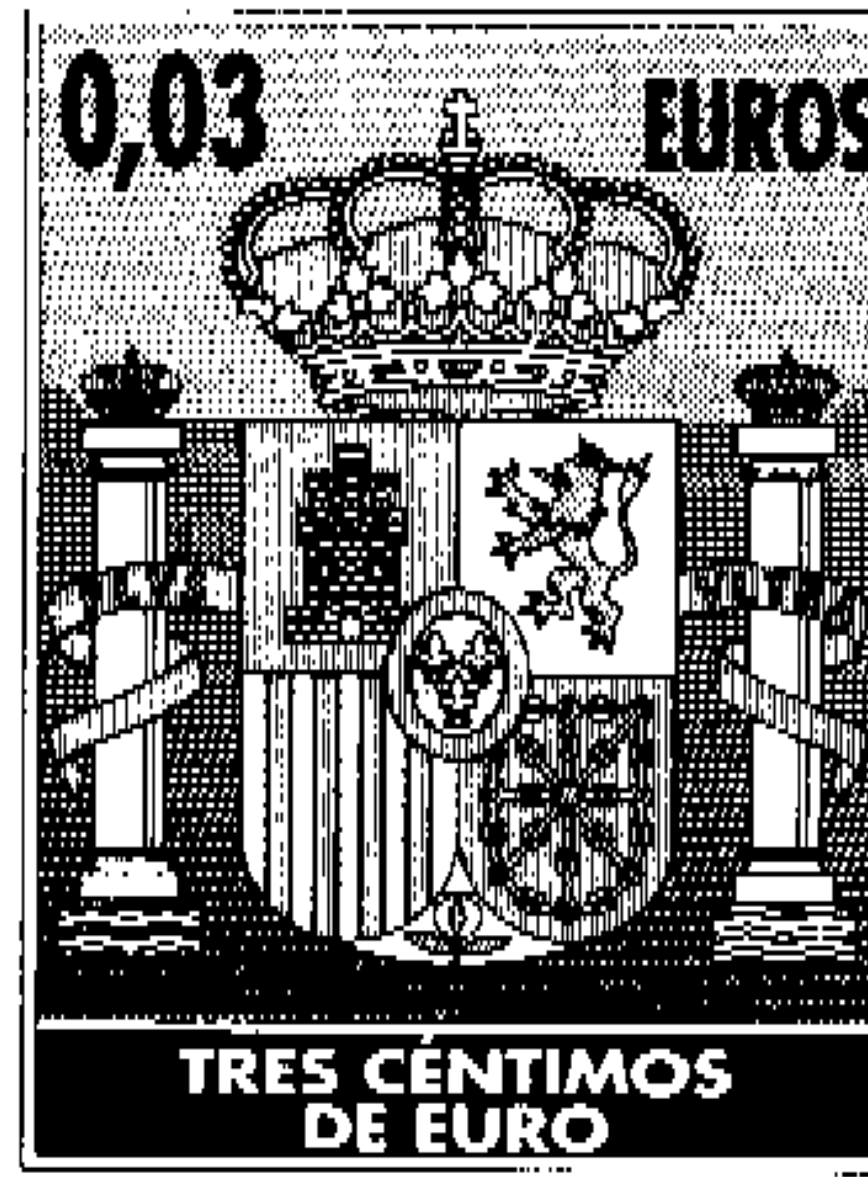
El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

|   | Miles de euros   |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2007             | 2006             |
| Garantías financieras:                                    |                  |                  |
| Avales financieros  | 2 812 056        | 1 710 883        |
| Créditos documentarios emitidos irrevocables              | 2 709 292        | 1 622 956        |
| Activos afectos a obligaciones de terceros                | 102 764          | 87 927           |
| Otros riesgos contingentes - Otros créditos documentarios | 241              | 241              |
|   | 27 843           | 22 863           |
|   | <u>2 840 140</u> | <u>1 733 987</u> |
| Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos                 | 1 070            | 737              |



CLASE 8.<sup>a</sup>

2006 000 000 000 000



0J2460587

### 39. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|   | Miles de euros   |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2007             | 2006             |
| Disponibles por terceros:                       | 4 699 960        | 3 840 794        |
| Por entidades de crédito                        | 101 236          | -                |
| Por el sector de Administraciones Públicas      | 37 537           | -                |
| Por otros sectores residentes                   | 4 493 505        | 3 840 794        |
| Por no residentes                               | 67 682           | -                |
| Otros compromisos contingentes:                 | 53 120           | 116 175          |
| Documentos entregados a Cámaras de compensación | 53 120           | 116 175          |
|   | <b>4 753 080</b> | <b>3 956 969</b> |

### 40. Intereses y rendimientos asimilados

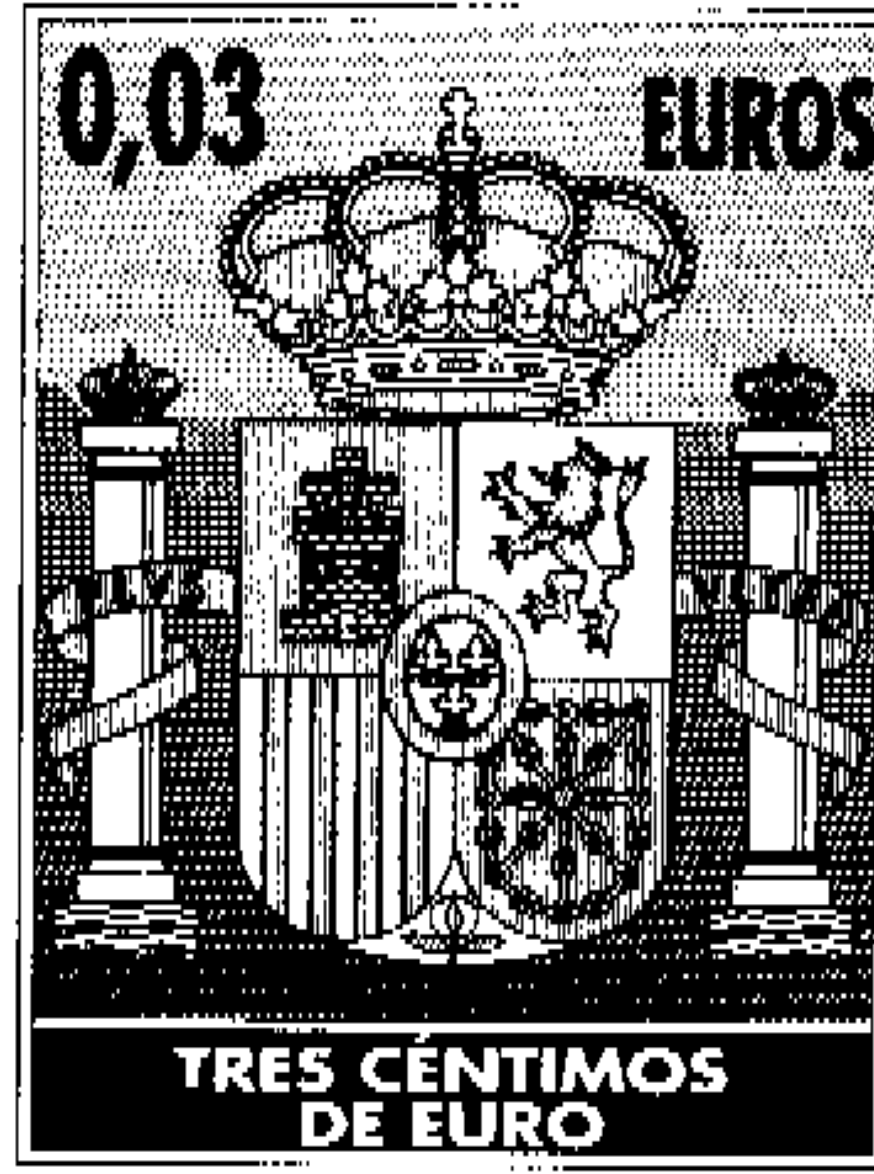
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|   | Miles de euros   |                |
|---|------------------|----------------|
|   | 2007             | 2006           |
| Depósitos en bancos centrales                                     | 16 665           | 8 856          |
| Depósitos en entidades de crédito                                 | 70 834           | 51 732         |
| Crédito a la clientela  | 1 036 555        | 643 109        |
| Valores representativos de deuda                                  | 51 951           | 48 898         |
| Activos dudosos   | 6 133            | 5 701          |
| Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura            | 4 875            | 7 716          |
| Contratos seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares | 7 824            | 5 965          |
| Otros intereses   | 445              | 1 806          |
|   | <b>1 195 282</b> | <b>773 783</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2460588

#### 41. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2007           | 2006           |
| Depósitos en bancos centrales                           | 5 421          | 10 175         |
| Depósitos en entidades de crédito                       | 267 976        | 206 356        |
| Depósitos de la clientela                               | 592 304        | 265 102        |
| Débitos representados por valores negociables (Nota 32) | -              | 13             |
| Pasivos subordinados (Nota 32)                          | 25 174         | 18 052         |
| Rectificación de gastos por operaciones de cobertura    | ( 28 145)      | 1 094          |
| Coste por intereses de los fondos de pensiones          | 7 549          | 7 232          |
| Otros intereses   | 27             | 26             |
|   | <u>870 306</u> | <u>508 050</u> |

#### 42. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|  | Miles de euros |            |
|--|----------------|------------|
|  | 2007           | 2006       |
| Participaciones en entidades del Grupo (Nota 25) | 10 092         | -          |
| Otros instrumentos de capital - Otros            | 182            | 703        |
|  | <u>10 274</u>  | <u>703</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2460589

#### 43. Comisiones percibidas

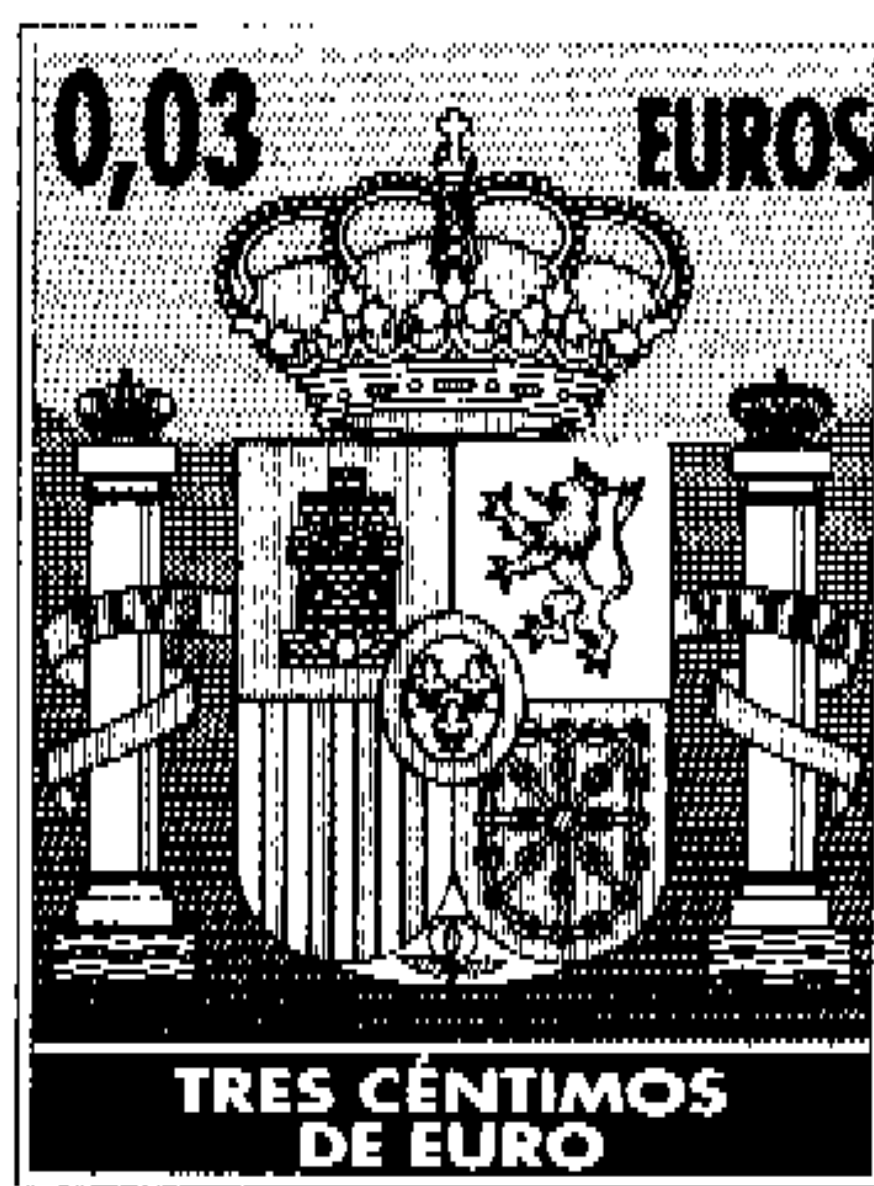
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2007           | 2006           |
| Por riesgos contingentes                                    | 13 076         | 10 024         |
| Por compromisos contingentes                                | 1 715          | 1 457          |
| Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros       | 2 049          | 1 158          |
| Por servicio de cobros y pagos                              | 66 744         | 63 176         |
| Por servicio de valores:                                    | 20 867         | 17 621         |
| Aseguramiento y colocación de valores                       | 207            | 365            |
| Compraventa de valores                                      | 14 803         | 12 636         |
| Administración y custodia                                   | 4 955          | 3 895          |
| Gestión de patrimonio (Nota 56.b)                           | 902            | 725            |
| Por comercialización de productos financieros no bancarios: | 111 671        | 113 781        |
| Fondos de Inversión   | 98 197         | 100 116        |
| Fondos de Pensiones   | 7 559          | 6 194          |
| Seguros   | 5 915          | 7 471          |
| Otras comisiones  | 24 882         | 16 422         |
|   | <u>241 004</u> | <u>223 639</u> |

#### 44. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|  | Miles de euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2007           | 2006          |
| Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales: | 1 488          | 1 512         |
| Por cobro o devolución de efectos                    | 515            | 614           |
| Por riesgo de firma                                  | 287            | 326           |
| Por otros conceptos                                  | 686            | 572           |
| Comisiones pagadas por operaciones de valores        | 1 148          | 1 389         |
| Otras comisiones                                     | 11 448         | 10 883        |
|  | <u>14 084</u>  | <u>13 784</u> |



0J2460590

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
EJERCICIOS**45. Resultados por operaciones financieras (neto)**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|   | Miles de euros |              |
|---|----------------|--------------|
|   | 2007           | 2006         |
| Cartera de negociación (Nota 20)              | 10 096         | 1 202        |
| Activos financieros disponibles para la venta | 3 334          | 5 502        |
| Inversiones crediticias                       | 5 834          | 3 696        |
| Otros   | 13 134         | ( 1 243)     |
|   | <u>32 398</u>  | <u>9 157</u> |
| Beneficios                                    | 172 073        | 141 986      |
| Pérdidas                                      | (139 675)      | (132 829)    |
|   | <u>32 398</u>  | <u>9 157</u> |

**46. Diferencias de cambio (neto)**

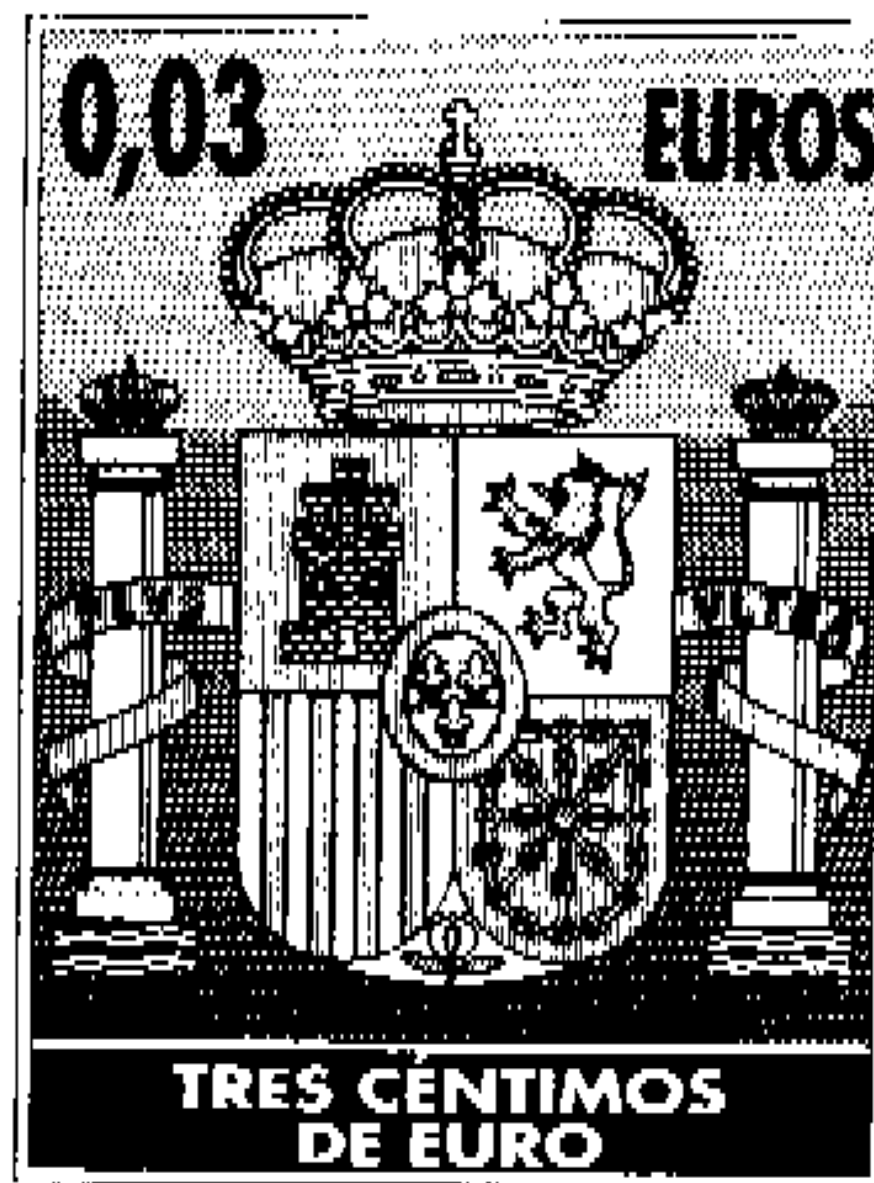
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|   | Miles de euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 2007           | 2006          |
| Beneficio por diferencia de cambio en divisas | 870 988        | 164 883       |
| Pérdidas por diferencias de cambio en divisas | (861 578)      | (154 626)     |
|   | <u>9 410</u>   | <u>10 257</u> |

**47. Otros productos de explotación**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|   | Miles de euros |              |
|---|----------------|--------------|
|   | 2007           | 2006         |
| Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 27) | 850            | 1 570        |
|   | <u>850</u>     | <u>1 570</u> |



0J2460591

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

GASTOS DE PERSONAL

**48. Gastos de personal**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

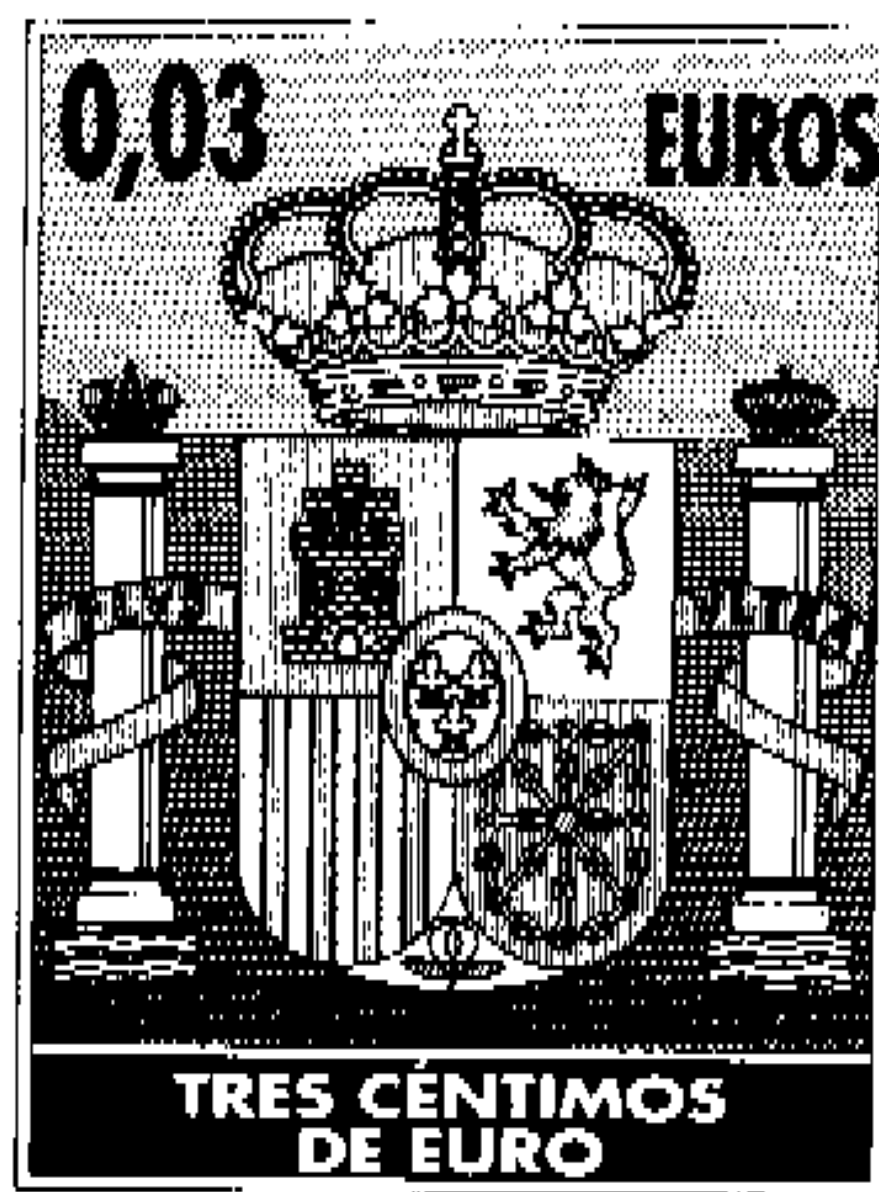
|  | <b>Miles de euros</b> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | <b>2007</b>           | <b>2006</b>    |
| Sueldos y gratificaciones al personal activo | 179 544               | 158 699        |
| Cuotas de la Seguridad Social                | 38 714                | 36 809         |
| Dotaciones Pensiones:                        | 8 834                 | 43 718         |
| Prestación definida                          | 1 740                 | 39 226         |
| Aportación definida                          | 7 094                 | 4 492          |
| Indemnizaciones por despidos                 | 2 674                 | 6 333          |
| Gastos de formación                          | 2 205                 | 3 278          |
| Otros gastos de personal                     | 9 463                 | 8 533          |
|  | <b>241 434</b>        | <b>257 370</b> |

Dentro del epígrafe Dotación pensiones – Prestación definida, se incluyó en el ejercicio 2006 un importe de 38.318 miles de euros correspondientes a la dotación por prejubilaciones. Al 31 de diciembre de 2006 la Entidad procedió a cubrir dicho compromiso por prejubilaciones mediante una póliza contratada con Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A.

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2007 y 2006 distribuido por categorías es el siguiente:

|                     | <b>2007</b>  | <b>2006</b>  |
|---------------------|--------------|--------------|
| Directivos/Técnicos | 3 029        | 2 846        |
| Administrativos     | 616          | 675          |
|                     | <b>3 645</b> | <b>3 521</b> |





0J2460592

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Categoría de personal

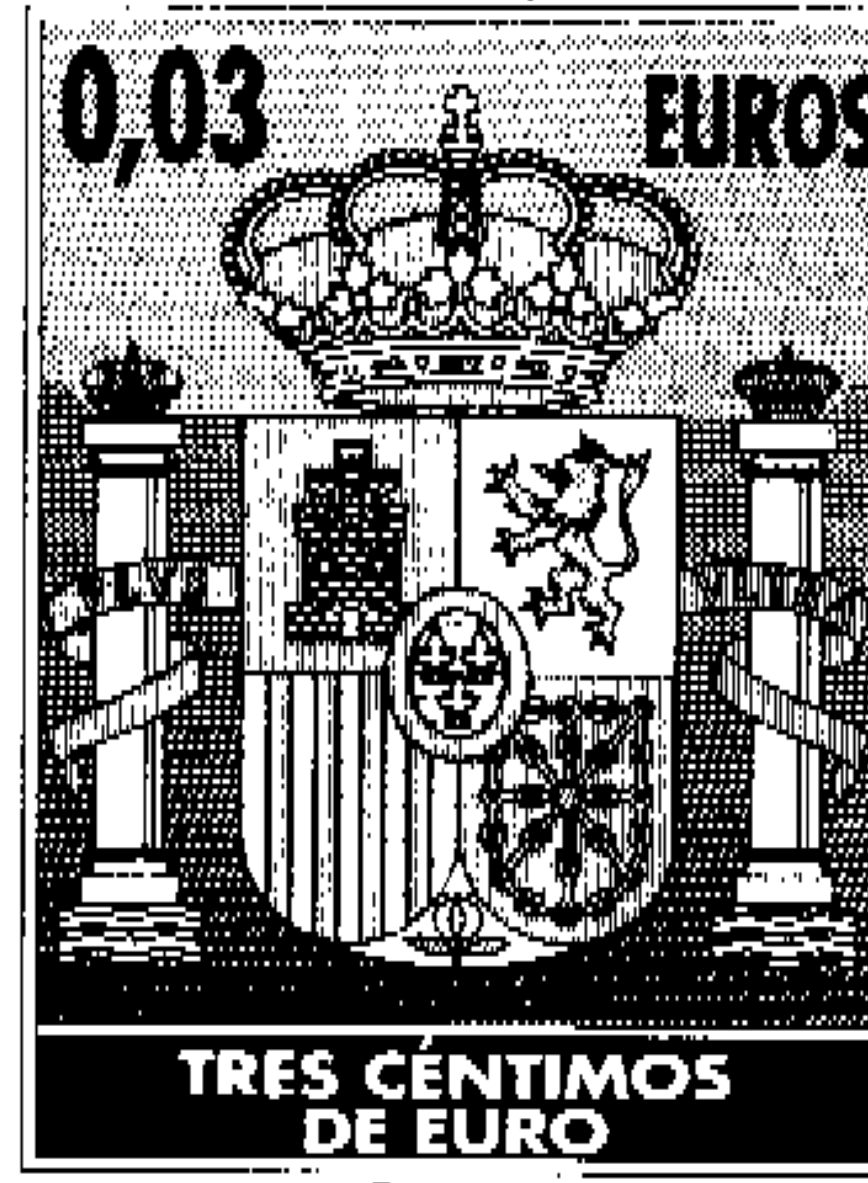
En cumplimiento de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, la distribución de niveles y sexos de la plantilla a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

|                    | Miles de euros |              |            |              |              |            |
|--------------------|----------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|
|                    | 2007           |              |            | 2006         |              |            |
|                    | Mujeres        | Hombres      | % Mujeres  | Mujeres      | Hombres      | % Mujeres  |
| Administrativas/os | 340            | 302          | 53%        | 356          | 321          | 53%        |
| Técnicas/os        | 1 019          | 1 469        | 41%        | 837          | 1 379        | 38%        |
| Directivas/os      | 174            | 494          | 26%        | 156          | 472          | 25%        |
| Consejeras/os      | -              | -            | -          | -            | -            | -          |
|                    | <b>1 533</b>   | <b>2 265</b> | <b>40%</b> | <b>1 349</b> | <b>2 172</b> | <b>38%</b> |

**49. Otros gastos generales de administración**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2007           | 2006           |
| De inmuebles, instalaciones y material:                | 40 716         | 34 996         |
| Alquileres   | 23 952         | 18 980         |
| Entretenimiento de inmovilizado                        | 10 007         | 10 274         |
| Alumbrado, agua y calefacción                          | 3 644          | 2 582          |
| Impresos y material de oficina                         | 3 113          | 3 160          |
| Informática  | 29 077         | 35 640         |
| Comunicaciones   | 10 186         | 10 616         |
| Publicidad y propaganda                                | 12 485         | 13 767         |
| Gastos judiciales y de letrados                        | 706            | 1 217          |
| Informes técnicos                                      | 2 316          | 1 543          |
| Servicios de vigilancia y traslado de fondos           | 4 673          | 5 118          |
| Primas de seguro y autoseguro                          | 1 317          | 1 461          |
| Por Órganos de Gobierno y Control                      | 5              | 15             |
| Gastos de representación y desplazamiento del personal | 3 685          | 4 801          |
| Cuotas de asociaciones                                 | 704            | 394            |
| Servicios de administración subcontratados             | 11 320         | 12 513         |
| Contribuciones e impuestos                             | 4 645          | 7 415          |
| Otros gastos   | 4 823          | 6 221          |
|  | <b>126 658</b> | <b>135 717</b> |



0J2460593

**CLASE 8.ª****50. Amortización**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006.

|   | Miles de euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 2007           | 2006          |
| Activo material de uso propio (Nota 27) | 17 720         | 19 118        |
| Activo intangible (Nota 28)             | 3 785          | 4 482         |
|   | <u>21 505</u>  | <u>23 600</u> |

**51. Otras cargas de explotación**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|   | Miles de euros |              |
|---|----------------|--------------|
|   | 2007           | 2006         |
| Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 9) | 3 841          | 3 557        |
|   | <u>3 841</u>   | <u>3 557</u> |

**52. Pérdidas por deterioro de activos (neto)**

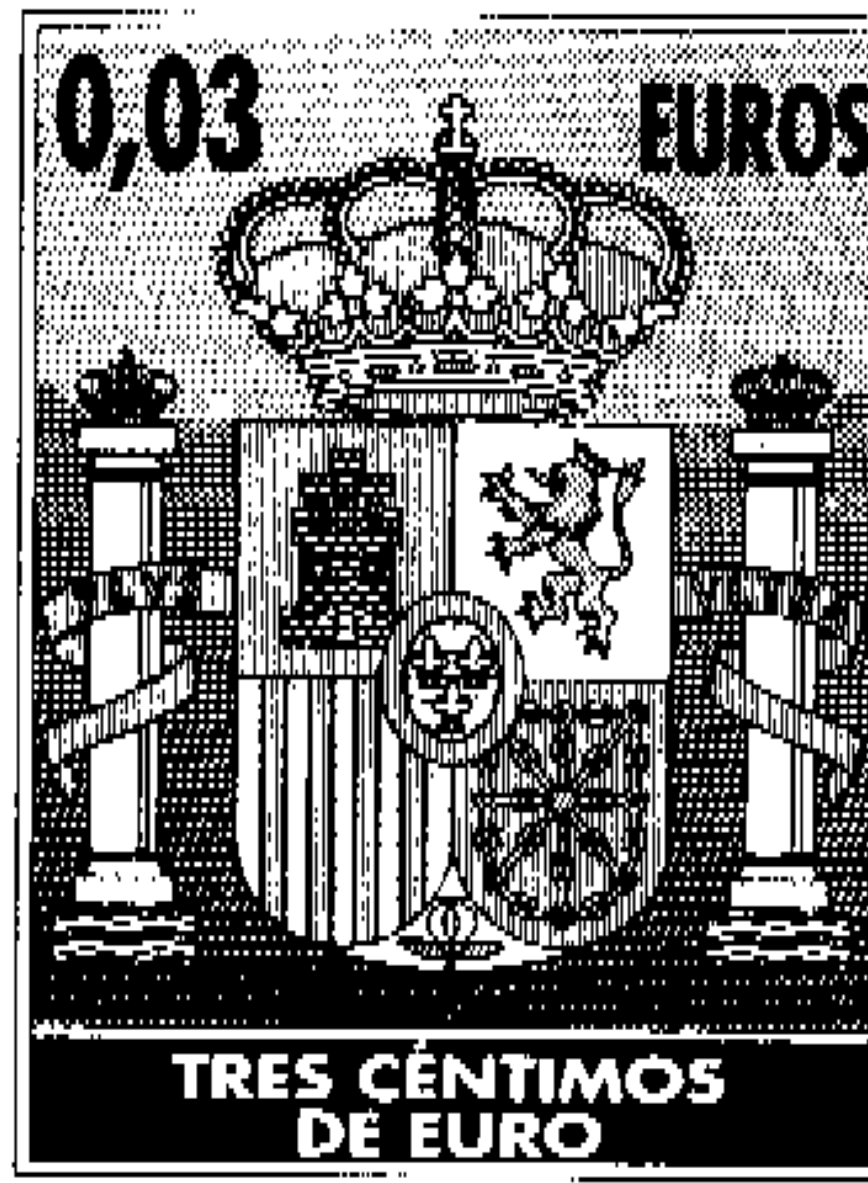
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|                                   | Miles de euros |               |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
|                                   | 2007           | 2006          |
| Inversiones crediticias (Nota 22) | 56 064         | 54 514        |
| Participaciones (Nota 25)         | -              | ( 21)         |
|                                   | <u>56 064</u>  | <u>54 493</u> |

**53. Dotaciones a provisiones (neto)**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|   | Miles de euros |              |
|---|----------------|--------------|
|   | 2007           | 2006         |
| Fondos de Pensiones y obligaciones similares (Nota 33)        | 149            | 259          |
| Provisiones para Riesgos y compromisos contingentes (Nota 33) | 7 047          | 980          |
| Otras provisiones (Nota 33)                                   | 3 698          | 872          |
|   | <u>10 894</u>  | <u>2 111</u> |



0J2460594

**CLASE 8.ª**

Ejercicio 2007 y 2006

**54. Otras ganancias y pérdidas**

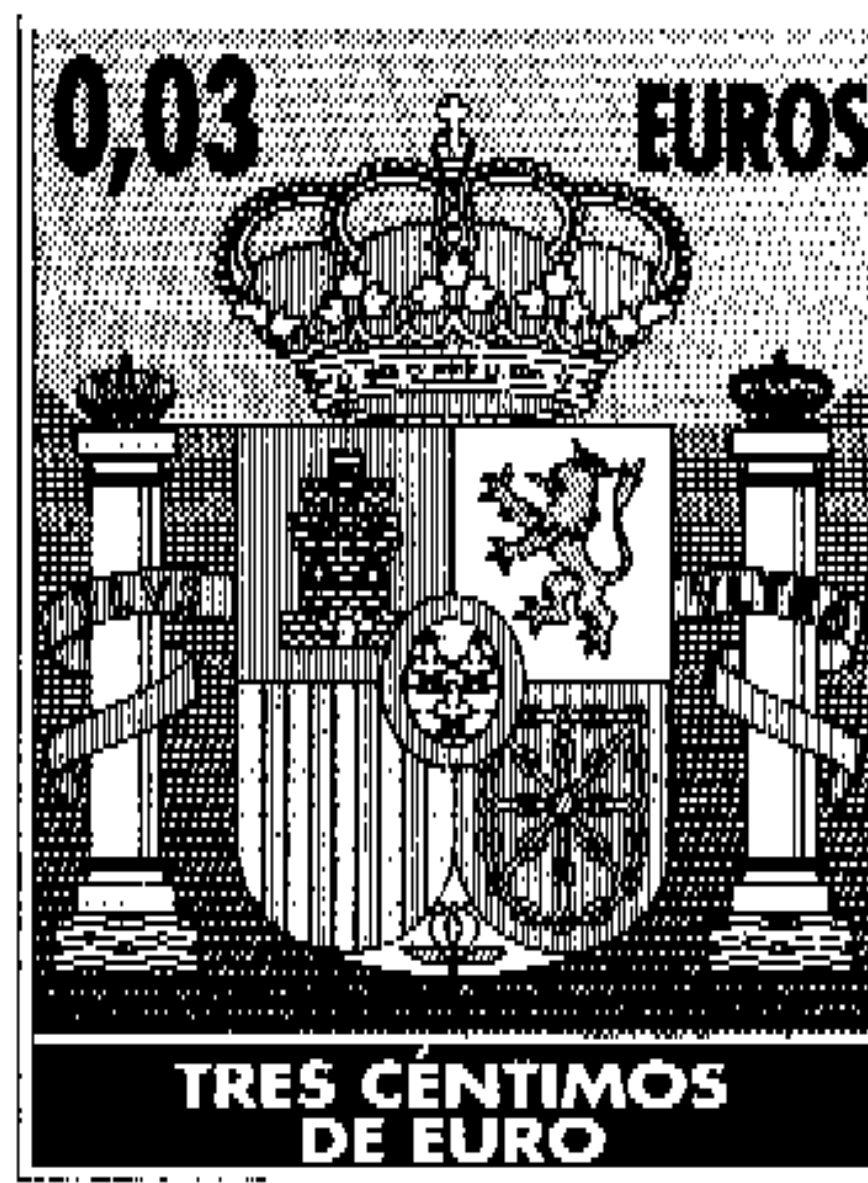
El desglose de Otras ganancias es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|  | Miles de euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2007           | 2006          |
| Ganancias por venta de activo material (Nota 27) | 36 043         | 84 522        |
| Ganancias por venta de participaciones           | -              | 51            |
| Otros conceptos:                                 | 543            | 1 779         |
| Indemnización de entidades aseguradoras          | 116            | 50            |
| Resto  | 427            | 1 729         |
|  | <u>36 586</u>  | <u>86 352</u> |

El desglose de Otras pérdidas es el siguiente en 2007 y 2006:

|                                       | Miles de euros |              |
|---------------------------------------|----------------|--------------|
|                                       | 2007           | 2006         |
| Pérdidas por venta de activo material | 25             | 33           |
| Otros conceptos                       | 4 176          | 3 010        |
|                                       | <u>4 201</u>   | <u>3 043</u> |

El resultado neto por venta de participaciones ascendió en el ejercicio 2006 a 51 miles de euros.

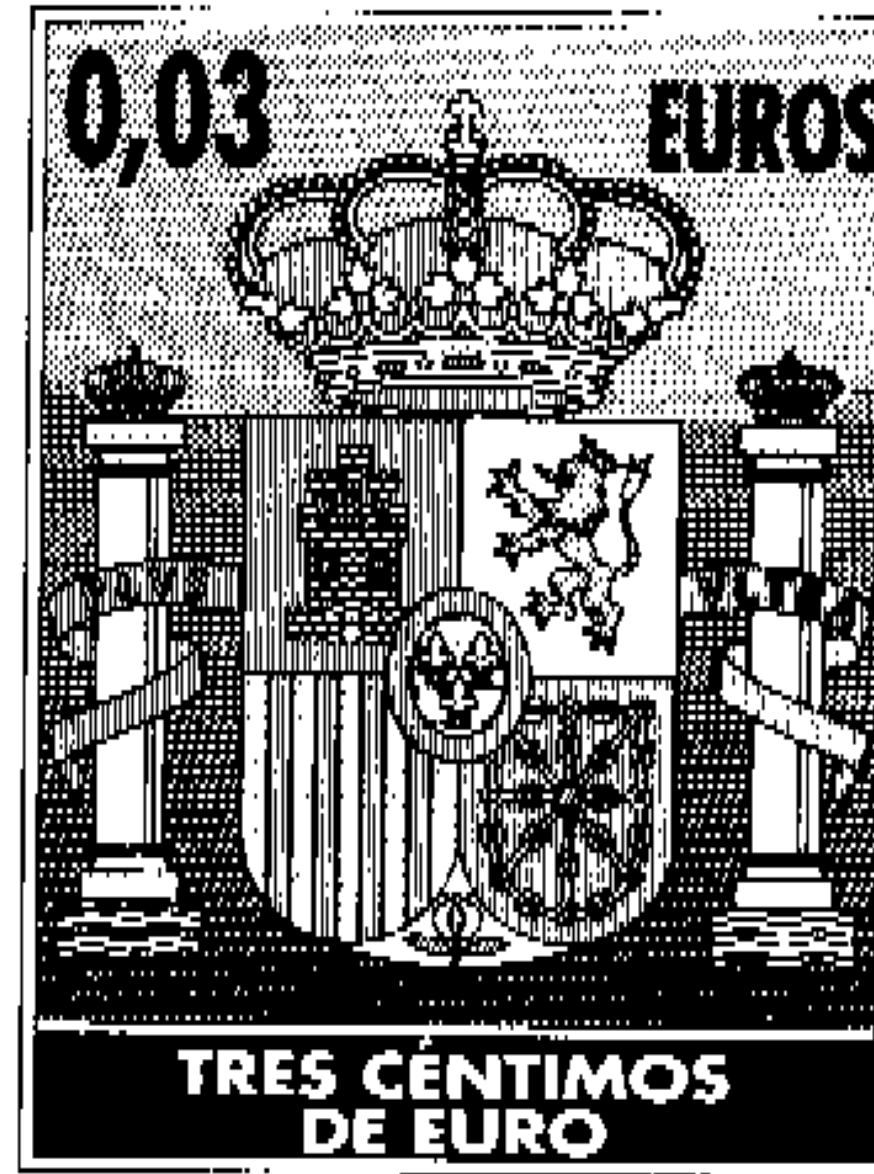


0J2460595

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREOS**55. Operaciones con entidades del grupo y asociadas**

El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 por la Entidad con entidades del Grupo y asociadas y con su Casa matriz y el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas es el siguiente:

|   | <b>Miles de euros</b> |             |
|---|-----------------------|-------------|
|   | <b>2007</b>           | <b>2006</b> |
| <b>Balance de situación</b>                   |                       |             |
| Activo:                                       |                       |             |
| Depósitos prestados y otras cuentas de activo | 2 321 920             | 1 157 744   |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones   | 70 788                | 89 250      |
| Derivados de negociación                      | 43 011                | -           |
| Pasivo:                                       |                       |             |
| Depósitos tomados y otras cuentas de pasivo   | 8 850 989             | 6 875 208   |
| Pasivos subordinados                          | 598 786               | 370 000     |
| Derivados de negociación                      | 46 834                | -           |
| <b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>         |                       |             |
| Debe:   |                       |             |
| Intereses y cargas asimiladas                 | 366 082               | 190 914     |
| Gastos repercutidos por la casa matriz        | 16 597                | 20 677      |
| Haber:  |                       |             |
| Intereses y rendimientos asimilados           | 24 586                | 14 949      |
| Comisiones percibidas                         | 105 093               | 92 376      |
| <b>Cuentas de orden</b>                       |                       |             |
| Riesgos contingentes                          | 1 037 485             | -           |
| Compromisos contingentes                      | 54 593                | 19 662      |
| Riesgos sobre tipo de cambio                  | 197 618               | 358 243     |
| Riesgos sobre tipo de interés                 | 28 114 285            | 17 039 931  |



0J2460596

**CLASE 8.ª**

5555555555555555

**56. Otra información**

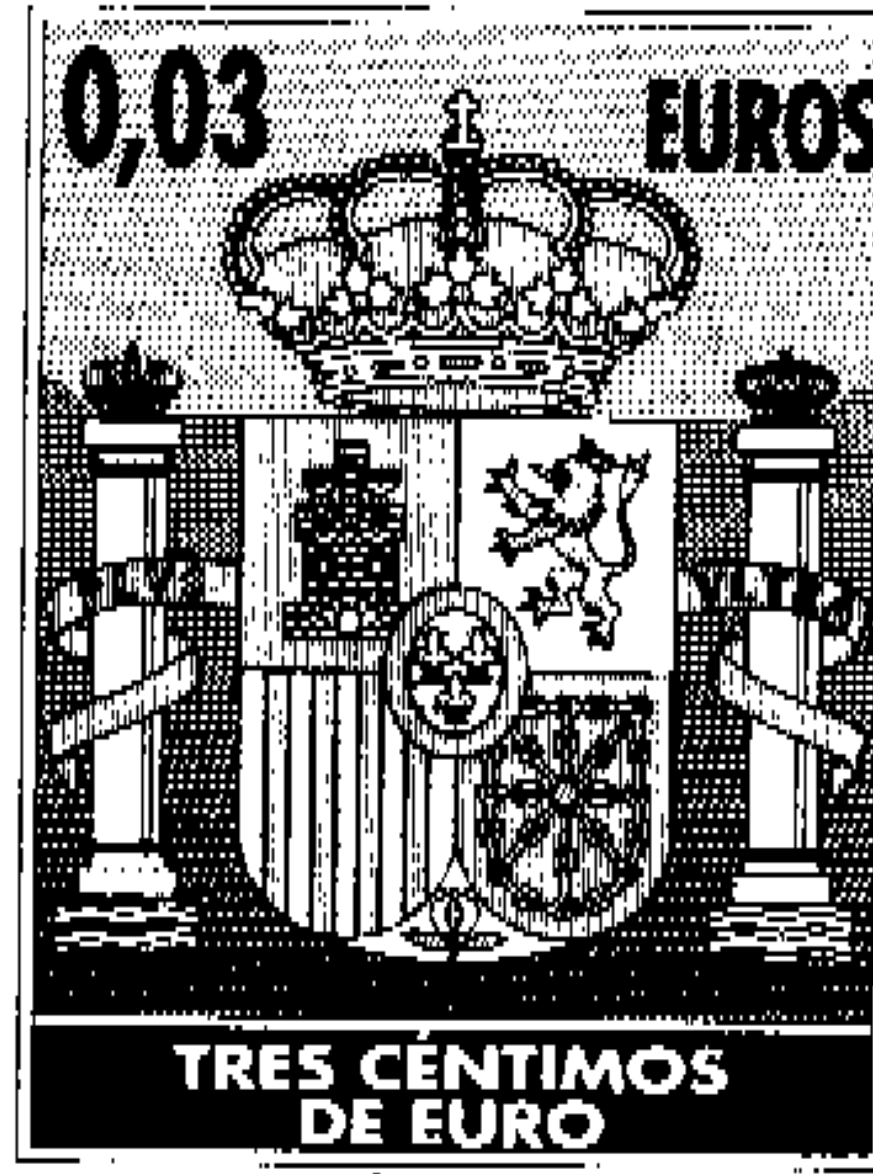
## a) Titulización de activos

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos realizadas por la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

|   | <b>Miles de euros</b> |                  |
|---|-----------------------|------------------|
|   | <u>2007</u>           | <u>2006</u>      |
| Dados íntegramente de baja del balance de situación:                        |                       |                  |
| - Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones Hipotecarias | 1 776 646             | 2 138 162        |
| Mantenidos íntegramente en el balance de situación:                         |                       |                  |
| - Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones Hipotecarias | 1 776 646             | 2 138 162        |
|   | 8 901 109             | 5 390 019        |
|   | 8 901 109             | 5 390 019        |
|   | <u>10 677 755</u>     | <u>7 528 181</u> |

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

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



0J2460597

### CLASE 8.ª



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

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

El Banco ha concedido financiaciones subordinadas a dichos Fondos de Titulización por importe de 10.852 miles de euros de saldo vivo al 31 de diciembre de 2007 (16.752 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), adicionales a la adquisición, en su caso, de valores emitidos por los mismos.

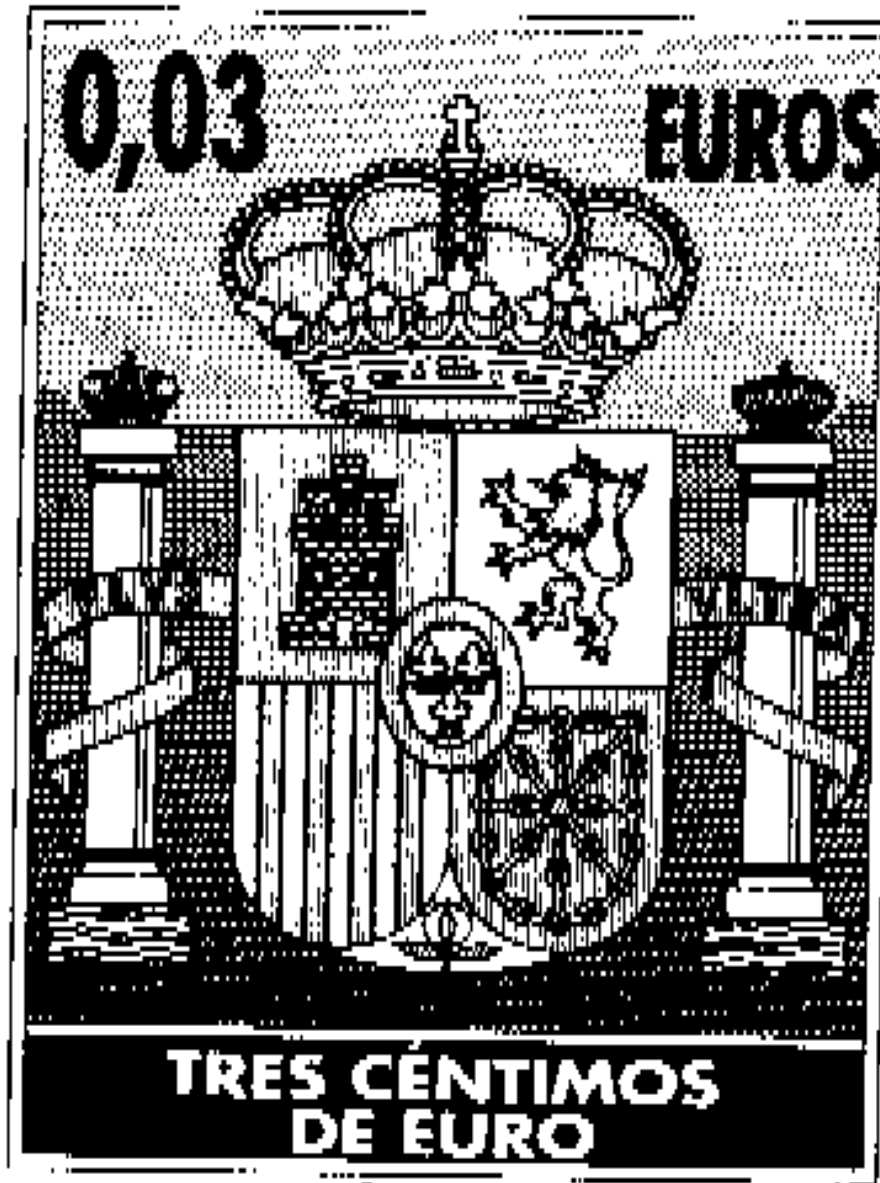
El Banco mantiene dentro del epígrafe de Inversiones crediticias activos titulizados provenientes de diversas titulizaciones realizadas con posterioridad al 1 de enero de 2004 por considerar que, según lo establecido en la Circular 4/04 del Banco de España, se mantienen los riesgos y/o beneficios de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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

LA GACETA

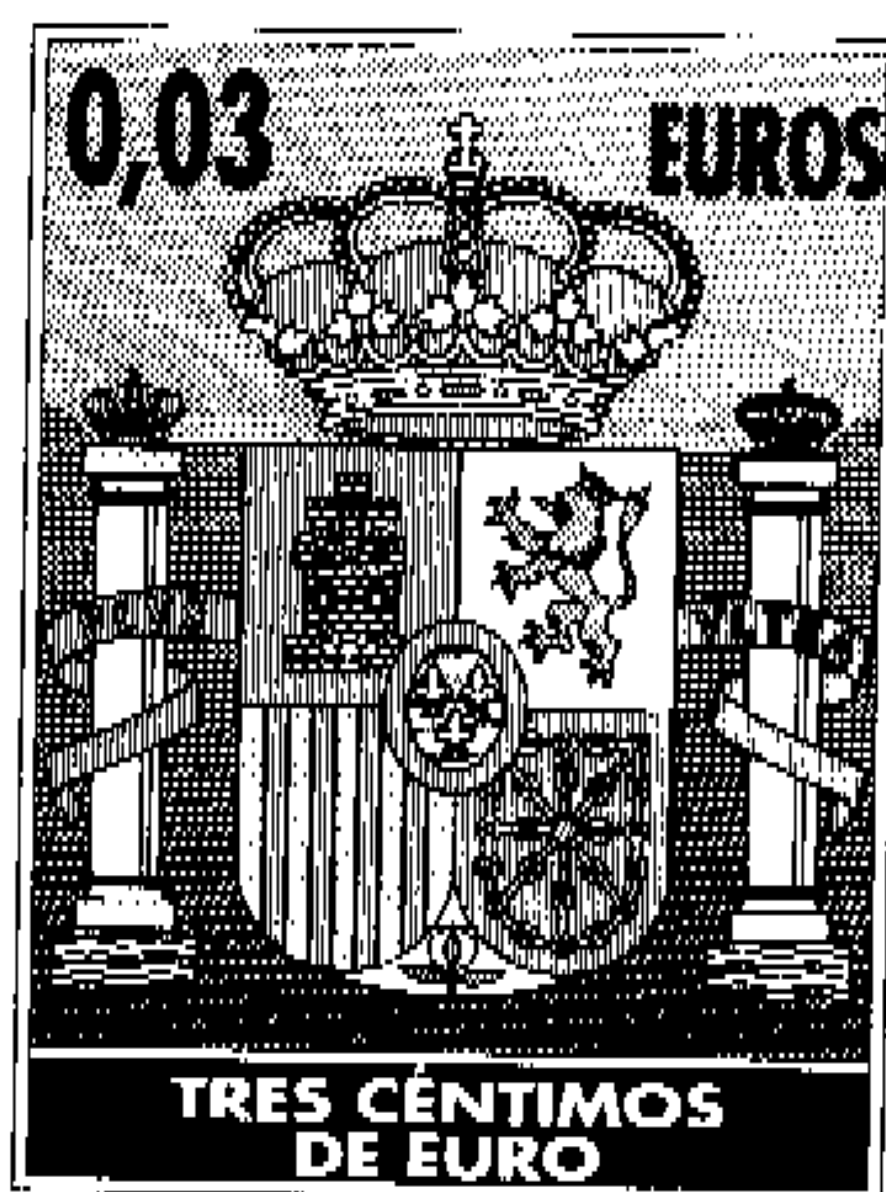


0J2460598

- AyT Génova Hipotecario VII, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 1.400.000 miles de euros, de los cuales 1.356.450 miles de euros corresponden a bonos serie A, 22.400 miles de euros corresponden a bonos serie B y 21.150 miles de euros corresponden a bonos serie C. Esta emisión fue suscrita inicialmente en su totalidad por inversores externos.
- AyT Génova Hipotecario VIII, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 2.100.000 miles de euros, de los cuales 2.037.000 miles de euros corresponden a bonos serie A, 21.000 miles de euros corresponden a bonos serie B, 21.000 miles de euros corresponden a bonos serie C y 21.000 miles de euros a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita inicialmente por Barclays Bank Plc, Sucursal en España (clase D) y por inversores externos (clases A1, A2, B y C).
- AyT Génova Hipotecario IX, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 1.000.000 miles de euros, de los cuales 967.500 miles de euros corresponden a bonos serie A, 11.000 miles de euros corresponden a bonos serie B, 10.800 miles de euros corresponden a bonos serie C y 10.700 miles de euros a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita inicialmente por Barclays Bank Plc, Sucursal en España (clase D) y por inversores externos (clases A1, A2, B y C).
- AyT Génova Hipotecario X, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 1.050.000 miles de euros, de los cuales 1.080.000 miles de euros corresponden a bonos serie A, 15.750 miles de euros corresponden a bonos serie B, 11.550 miles de euros corresponden a bonos serie C y 14.700 miles de euros corresponden a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por Barclays Bank Plc, Sucursal en España.
- IM Goya Hipotecario I, Fondo de Titulización de Activos: importe nominal de la titulización de 1.900.000 miles de euros, de los cuales 1.820.200 miles de euros corresponden a bonos serie A, 28.500 miles de euros corresponden a bonos serie B, 24.700 miles de euros corresponden a bonos serie C y 26.600 miles de euros corresponden a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por Barclays Bank Plc, Sucursal en España.
- AyT Génova Hipotecarios XI, Fondo de Titulización de Activos: importe nominal de 1.200.000 miles de euros, de los cuales 1.153.200 miles de euros corresponden a bonos serie A, 18.000 miles de euros corresponden a bonos serie B, 16.800 miles de euros corresponden a bonos serie C y 12.000 miles de euros corresponden a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por Barclays Bank Plc, Sucursal en España.



CLASE 8.ª



0J2460599

b) Patrimonios gestionados

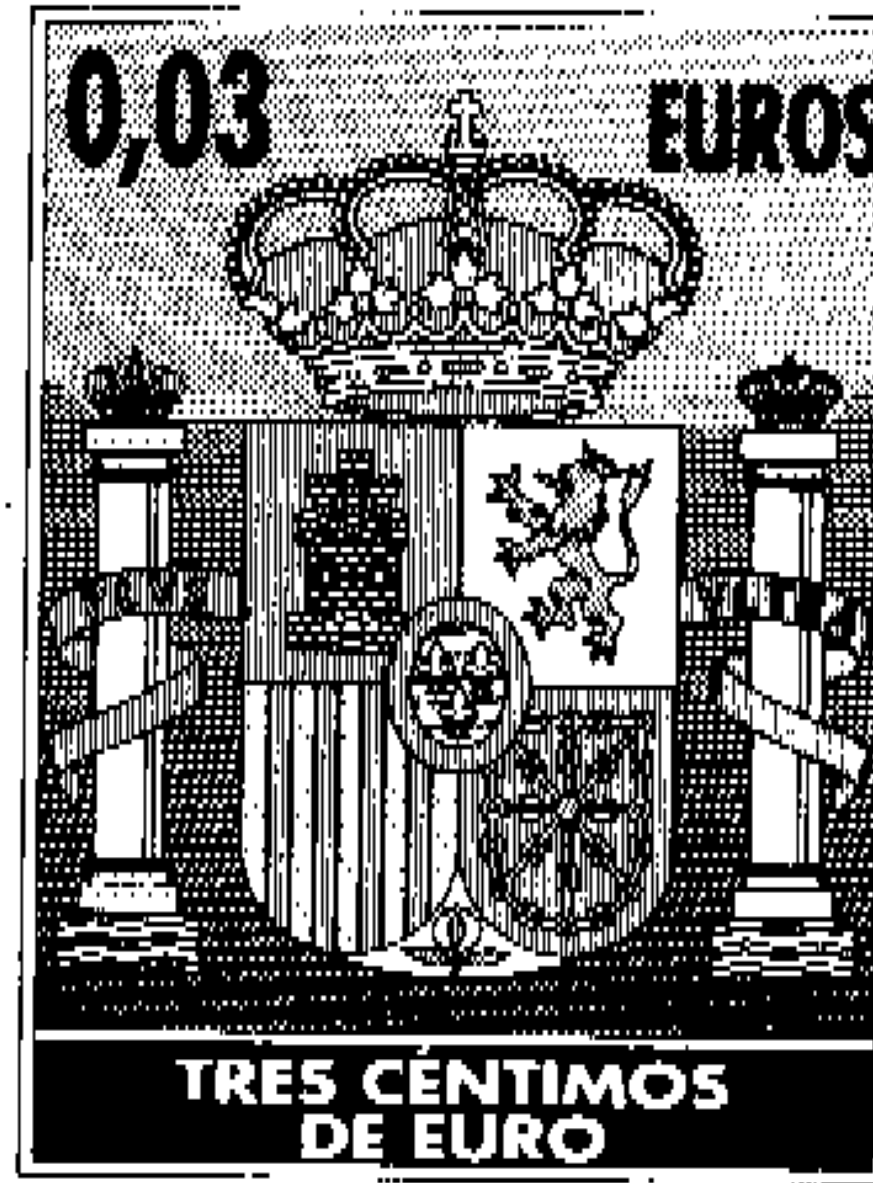
El patrimonio gestionado por la Entidad al 31 de diciembre de 2007 asciende a 2.210 miles de euros (46.014 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). Durante el cuarto trimestre del ejercicio 2006 la Entidad procedió a traspasar a Barclays Wealth Managers España S.A., S.G.I.I.C., (anteriormente denominada Barclays Fondos S.G.I.I.C., S.A.) la gestión de una serie de carteras de clientes con un patrimonio gestionado al 31 de diciembre de 2006 de 176.515 miles de euros. Durante el ejercicio 2007 la Entidad ha procedido a traspasar una serie de cartera de clientes con un patrimonio gestionado de 43.804 miles de euros. Los ingresos por comisiones de gestión al 31 de diciembre de 2007 ascienden a 902 miles de euros (724 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

c) Otros aspectos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Entidad mantenía los siguientes compromisos, adicionales a los desglosados en otras Notas anteriores:

- Proyectos informáticos, organizativos y sobre mejora de los procedimientos administrativos, que supondrán el desembolso, ya comprometido, de 4.348 miles de euros en el ejercicio 2007 (2.341 miles de euros en el ejercicio 2006).





0J2460600

**CLASE 8.ª**

**BARCLAYS BANK, S.A.**

## **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2007**

Los resultados de Barclays Bank, S.A. (en adelante el Banco) antes de impuestos han alcanzado en el ejercicio 2007 la cuantía de 176.817 miles de euros, un 70% más que en el ejercicio anterior. El margen ordinario se sitúa en 603.978 miles de euros, aumentando un 22% mientras que el margen de explotación asciende a 211 390 miles de euros, mostrando una subida del 174%.

El volumen total de activos asciende a 30.267 millones de euros, de los que las inversiones crediticias comprenden 27.372 millones de euros que reflejan un incremento del 24% respecto a 2006. A su vez, la captación de depósitos de la clientela ha aumentado en un 49%, hasta los 21.461 millones de euros.

### **Entorno económico**

La actualidad económica durante el año 2007 ha venido marcada por la evolución de los acontecimientos en el mercado inmobiliario de alto riesgo en Estados Unidos y sus productos derivados. Si bien los sucesos se precipitaron en la segunda mitad del año, aunque con algún aviso en meses precedentes, el giro del mercado de vivienda estadounidense ya se había producido a comienzos de 2006. En enero de 2006, las viviendas iniciadas superaban un ritmo anual de 2,2 millones de unidades, lo que no se había visto desde 1984. Para finales del mismo año, este ritmo ya había retrocedido en alrededor de 600.000 unidades (hasta 1,6 millones). Las subidas en los tipos de interés oficiales por parte de la Reserva Federal estadounidense (Fed), pasando del 1% a mediados de 2004 al 5,25% dos años después, y el importante incremento en los precios de las viviendas, parecían estar comenzando a pasar factura.

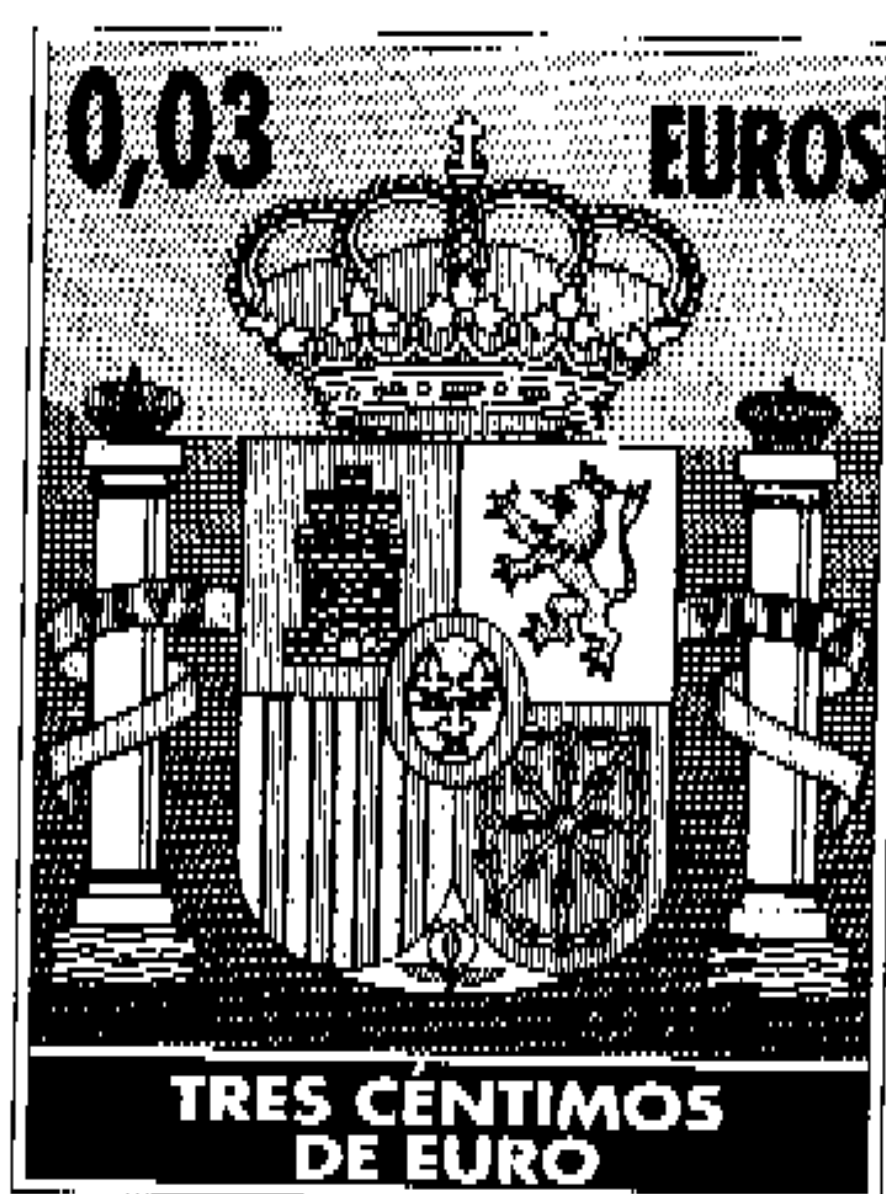
Durante el año 2007, el ritmo de viviendas iniciadas ha continuado cayendo hasta situarse en diciembre ligeramente por encima del millón de unidades, con un retroceso superior al 55% frente a sus máximos de 2006. La desaceleración económica se ha trasladado al mercado laboral. La tasa de paro frenó su descenso a finales de 2006 y durante el año 2007 ha registrado una subida de seis décimas, del 4,4% al 5,0%.

La Reserva Federal decidió realizar una pausa en las subidas de tipos oficiales en agosto de 2006 para poder valorar el efecto sobre la economía de 17 subidas consecutivas. Durante los ocho primeros meses de 2007, las señales de desaceleración se fueron acumulando y los tipos se mantuvieron sin cambios, hasta que el 18 de septiembre se realizó el primer recorte de tipos de los fondos federales del actual ciclo bajista -aunque un mes antes se había bajado el tipo de descuento-. Antes de acabar el año, la Fed ha realizado dos bajadas más, lo que en total ha supuesto un recorte de 100 puntos básicos en el tipo de interés de los fondos federales en 2007.



CLASE 8.<sup>a</sup>

15/01/2007



0J2460601

La lentitud en la difusión de noticias negativas con relación al mercado hipotecario estadounidense generó una crisis de confianza entre entidades financieras durante el verano que acabó obstaculizando el normal funcionamiento del mercado interbancario. Esto afectó también a entidades europeas, desencadenando fuertes inyecciones de liquidez por parte del Banco Central Europeo (BCE), aunque, a diferencia de la Reserva Federal, el BCE no recortó los tipos oficiales. El BCE comenzó a subir tipos oficiales alrededor de un año y medio más tarde que la Reserva Federal, y aunque el punto de partida era más elevado – un 2% frente al 1% en EEUU – el ritmo de ajuste fue más pausado. El creciente dinamismo de la economía de la Eurozona, con especial énfasis en Alemania, uno de sus principales motores, ha permitido al BCE subir los tipos oficiales en la región hasta mediados de 2007, llegando hasta el 4%.

Durante todo el proceso, la autoridad monetaria en la Eurozona ha ido haciendo referencia al fuerte crecimiento de la liquidez y del crédito, calificando la situación de los tipos de interés como compatible con una política monetaria flexible. Con la desaceleración en los precios al consumidor en la última fase de 2006 – el IPC interanual acabó 2005 en el 2,2% y 2006 en el 1,9%, aunque durante el segundo trimestre llegó a alcanzar el 2,5% – el discurso fue moderándose. En la primera mitad de 2007, el IPC se mantuvo bastante estable en la zona del 1,9%, llegando incluso a caer hasta el 1,7% en agosto, momento en el que la situación del mercado de crédito ya se había deteriorado significativamente.

Desde ese momento, el BCE ha adoptado una actitud de “esperar y ver” la evolución de los indicadores económicos en la Eurozona para poder valorar con mayor precisión el efecto sobre la economía de la ya evidente desaceleración en Estados Unidos. El fuerte avance en los precios de las materias primas, la energía y los alimentos ha provocado un importante aumento de la inflación en la última mitad del año. Esta ha acabado 2007 en el 3,1%, su peor registro desde 2001. Esto ha limitado el margen de actuación del BCE, que ha mantenido un discurso de permanente alerta ante el crecimiento de los precios, muy por encima del 2%. Sin embargo, más allá de la energía y la alimentación, el resto de componentes del IPC se ha comportado con moderación, posibilitando que la inflación subyacente se mantuviera en el 1,9% prácticamente durante la totalidad del año.

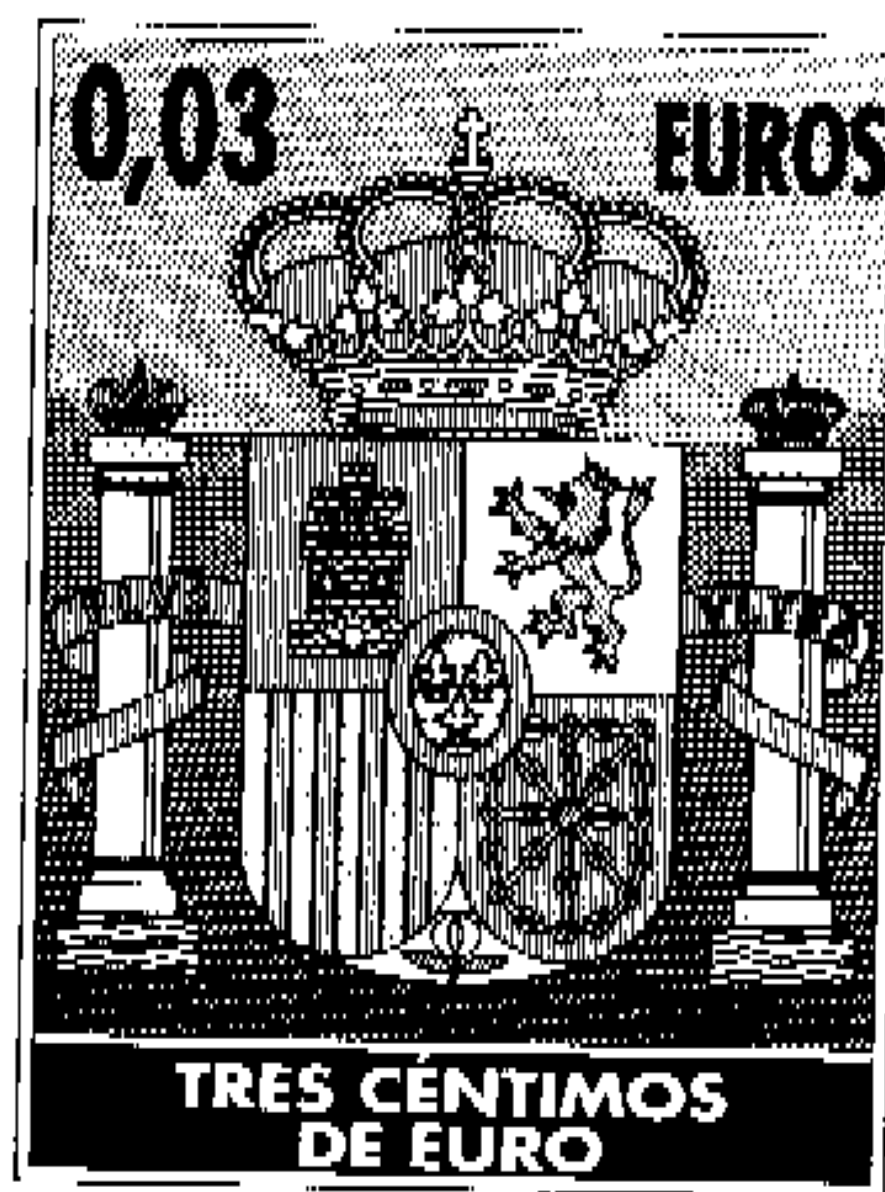
Con los últimos datos disponibles, el PIB real de la Eurozona se situó, en tasa interanual, en el 2,7% durante el tercer trimestre del año, una ligera desaceleración frente al 3,2% del primer trimestre. Pero aún está muy por encima de los crecimientos registrados entre 2001 y 2005. A pesar del fortalecimiento del euro, la economía de la Eurozona se ha beneficiado del crecimiento económico mundial, lo que junto al avance de la inversión, ha logrado compensar la falta de dinamismo del consumo privado, que creció un 1,6% en términos interanuales durante el tercer trimestre. La aceleración en la economía de la Eurozona de los últimos años ha tenido un beneficioso efecto sobre el mercado laboral.

Desde el primer trimestre de 2005, la tasa de desempleo ha retrocedido de manera sostenida, desde el 9% de marzo de 2005 hasta acabar 2007 en el 7,2%. No obstante, en 2007 se ha producido una ralentización en el ritmo de generación de empleo.



**CLASE 8.ª**

PREMIUM



0J2460602

Esta desaceleración también se ha observado en las encuestas de confianza realizadas entre empresarios y consumidores en la Eurozona. La confianza industrial alcanzó su nivel más elevado en abril, superando incluso los máximos del año 2000, pero desde entonces ha retrocedido. Sin embargo, a cierre de año el nivel era todavía positivo, manteniéndose la confianza industrial por encima de cero puntos durante 21 meses consecutivos. Los consumidores han sido más conservadores que los empresarios, ya que aunque su confianza ha subido ostensiblemente desde marzo de 2003, no se han superado los registros alcanzados en el año 2000. En este caso, el máximo de 2007 se alcanzó en mayo, y desde entonces ha retrocedido todos los meses hasta el cierre de año salvo en julio. Con ello, acabó el año en su nivel más bajo desde agosto de 2006. Esto pone de manifiesto que los consumidores de la Eurozona no han permanecido ajenos al deterioro de la situación en los mercados financieros.

### **Tecnología y sistemas de información**

El ejercicio ha estado marcado en Tecnología por la voluntad de crecimiento del negocio y la optimización de sistemas, tendiendo hacia soluciones globales.

Se ha iniciado una adaptación de la plataforma para soportar la apertura de treinta nuevas oficinas, a la vez que se desarrolla e implanta un plan orientado al aumento de la eficiencia, mediante la optimización de ingresos y/o reducción de costes (Nuevo Modelo Operativo).

Un crecimiento de este tipo no ha sido obstáculo para la correcta la implantación de la nueva regulación financiera orientada a proteger a los clientes inversores (MiFID), prevenir la delincuencia financiera (AML) y ser parte cada vez de un entorno euro más global (SEPA).

Los objetivos de negocio en los próximos meses exigen aumentar aún más la capacidad de proceso, de modo que soporte un crecimiento de la red de oficinas del 20% en seis meses, que se lance una nueva línea de negocio de financiación en el punto de venta y que se maximice el rendimiento de los canales alternativos (construcción de una web más comercial y nuevos servicios en cajeros y teléfonos móviles).

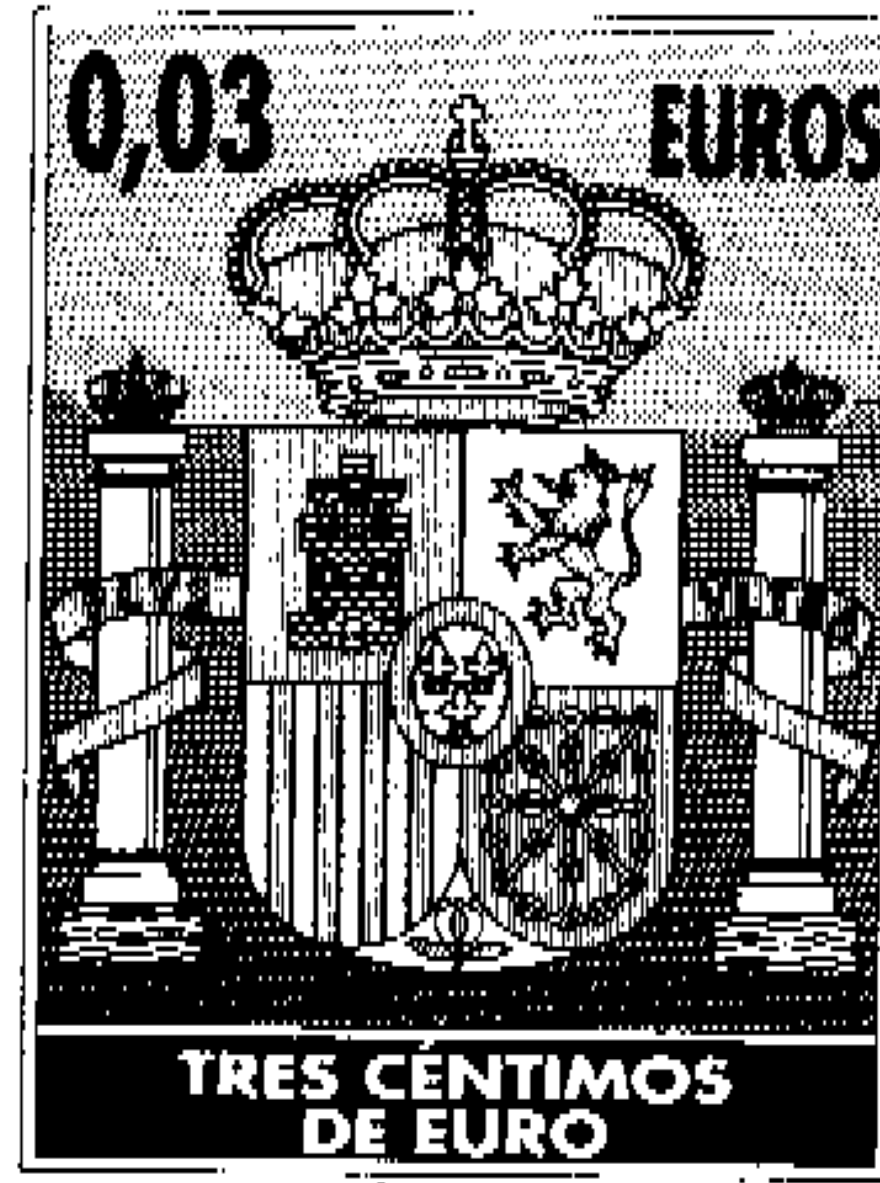
En el próximo año, además de las demandas propias del negocio, cabe destacar la orientación hacia proyectos que incrementen las sinergias con el Grupo, haciendo de Barclays una entidad más competitiva en un mercado global.

### **Adquisiciones de acciones propias**

No han existido adquisiciones de acciones propias durante el ejercicio 2007.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0J2460603

### **Hechos posteriores**

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que afecte de manera significativa a las mismas.

### **Perspectivas**

Barclays Bank, S.A. continúa su sólida trayectoria con un crecimiento constante y sostenido.

Nuestra estrategia multi-especialista, apoyada en unos Servicios Centrales unificados y altamente eficientes, sigue marcando la trayectoria que la Dirección del Banco considera adecuada. En 2007 hemos ampliado nuestro enfoque en depósitos y en el crédito al consumo, ofreciendo productos altamente competitivos. Este enfoque está dando unos buenos resultados.

Barclays ha apostado por la apertura de 30 nuevas oficinas en 2007, ampliando su presencia en Madrid, Barcelona, y en otras zonas de crecimiento. Para el 2008 el objetivo es continuar abriendo nuevas oficinas.

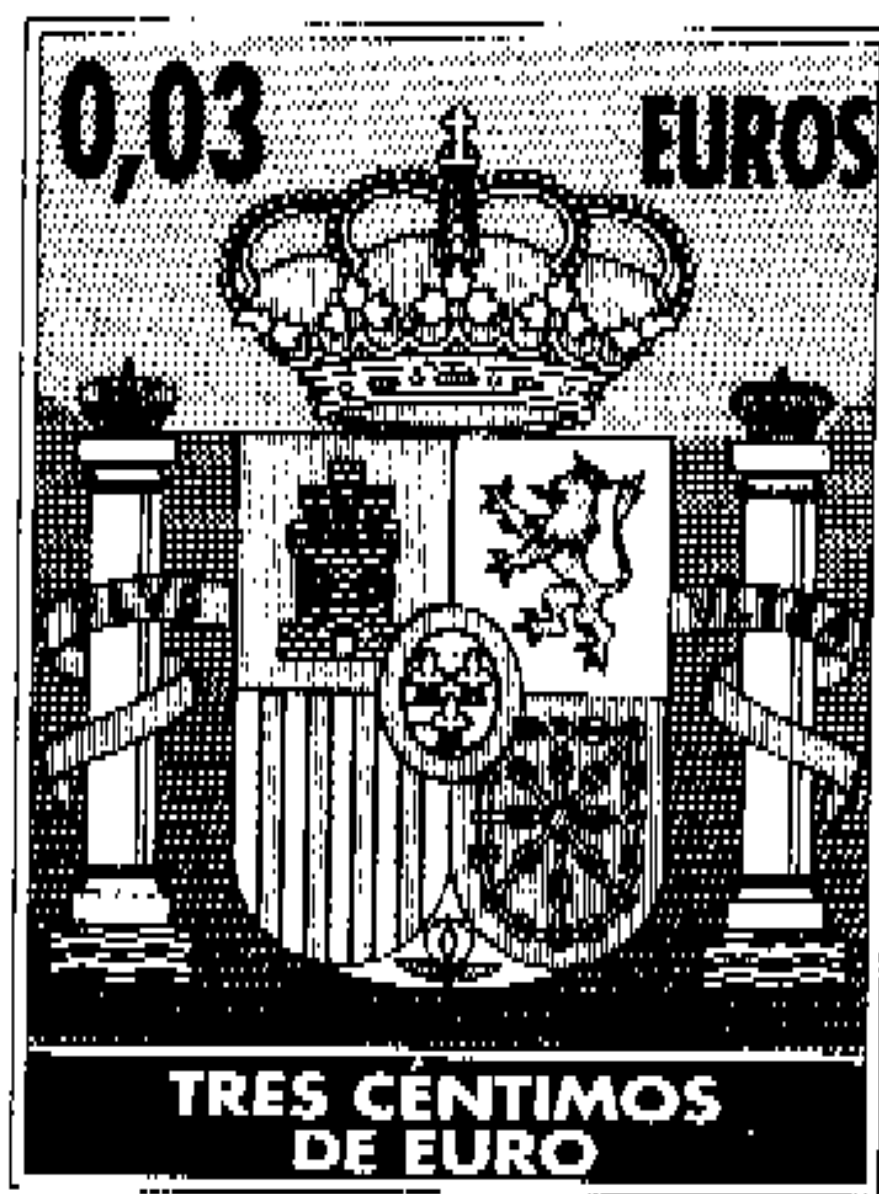
Los negocios globales del Grupo continúan su avance en España, organizado bajo Banca Minorista y Comercial (GRCB) y Banca Mayorista y Gestión de Inversiones (IBIM).

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

Para el ejercicio 2008 nuestro objetivo prioritario es crecer en nuestros segmentos estratégicos de negocio y materializar las mejoras de ingresos previstas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2390957

Los señores Consejeros de Barclays Bank, S.A. abajo firmantes, manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de las Cuentas Anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2007, que han sido formuladas, junto con el Informe de Gestión, en la reunión del Consejo de Administración de la Sociedad celebrada el día 31 de marzo de 2008, a cuyo efecto firman el presente documento.

  
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla Fernández  
Presidente

  
D. Leovigildo Salom

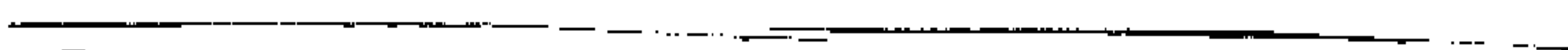
  
D. Víctor Urrutia Vallejo

  
D. Alberto Cortina Koplowitz

  
D. Pedro Fernández de Santaella

  
D. Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos

Diligencia para hacer constar que el presente documento recoge las Cuentas Anuales de Barclays Bank, S.A., que incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, la memoria, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio 2007, que se compone de 103 folios, que han sido impresos en una sola cara en papel timbrado numerados desde el 0J2460501 hasta el 0J2460603, ambos inclusive, y que han sido formuladas por el Consejo de Administración de Barclays Bank, S.A. en la reunión celebrada en Madrid el día 31 de marzo de 2008.

  
D. Leopoldo González – Echenique  
Secretario – No Consejero del Consejo de Administración

**C N M V**  
Registro de Auditorías  
Emisores  
Nº 40460

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
28 ABR. 2008  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2008 37577.....

## GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

Informe de auditoría, cuentas anuales  
consolidadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006  
e informe de gestión del ejercicio 2007

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Barclays Bank, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Barclays Bank, S.A. (la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 27 de abril de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Barclays Bank, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2007 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 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 Barclays Bank, S.A. y Sociedades Dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Alejandro Esnal Elorrieta  
Socio-Auditor de Cuentas

24 de abril de 2008

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.**

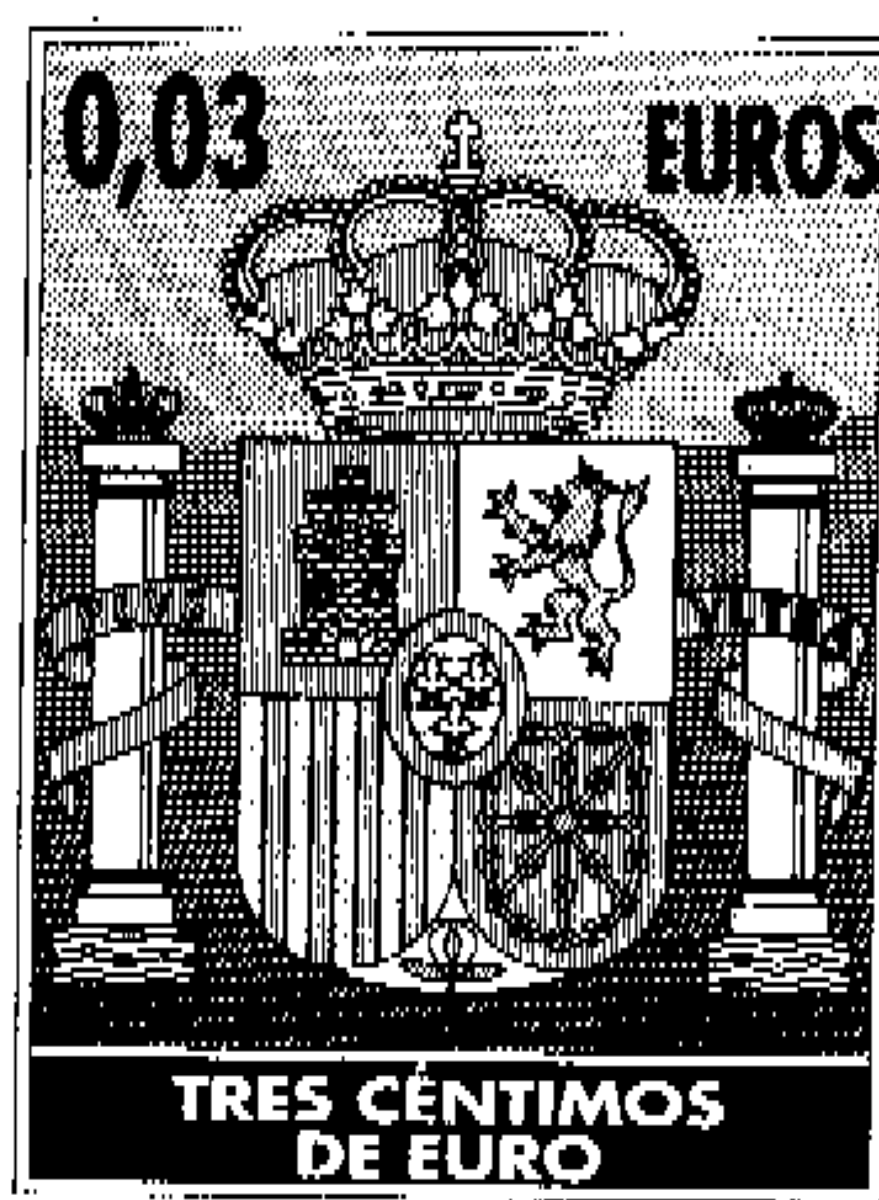
Año **2008** Nº **01/08/06306**  
**COPIA GRATUITA**

.....  
Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2007 de 22 de noviembre.  
.....



**GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.**

Informe de auditoría, cuentas anuales  
consolidadas al 31 de diciembre de 2007  
e informe de gestión del ejercicio 2007



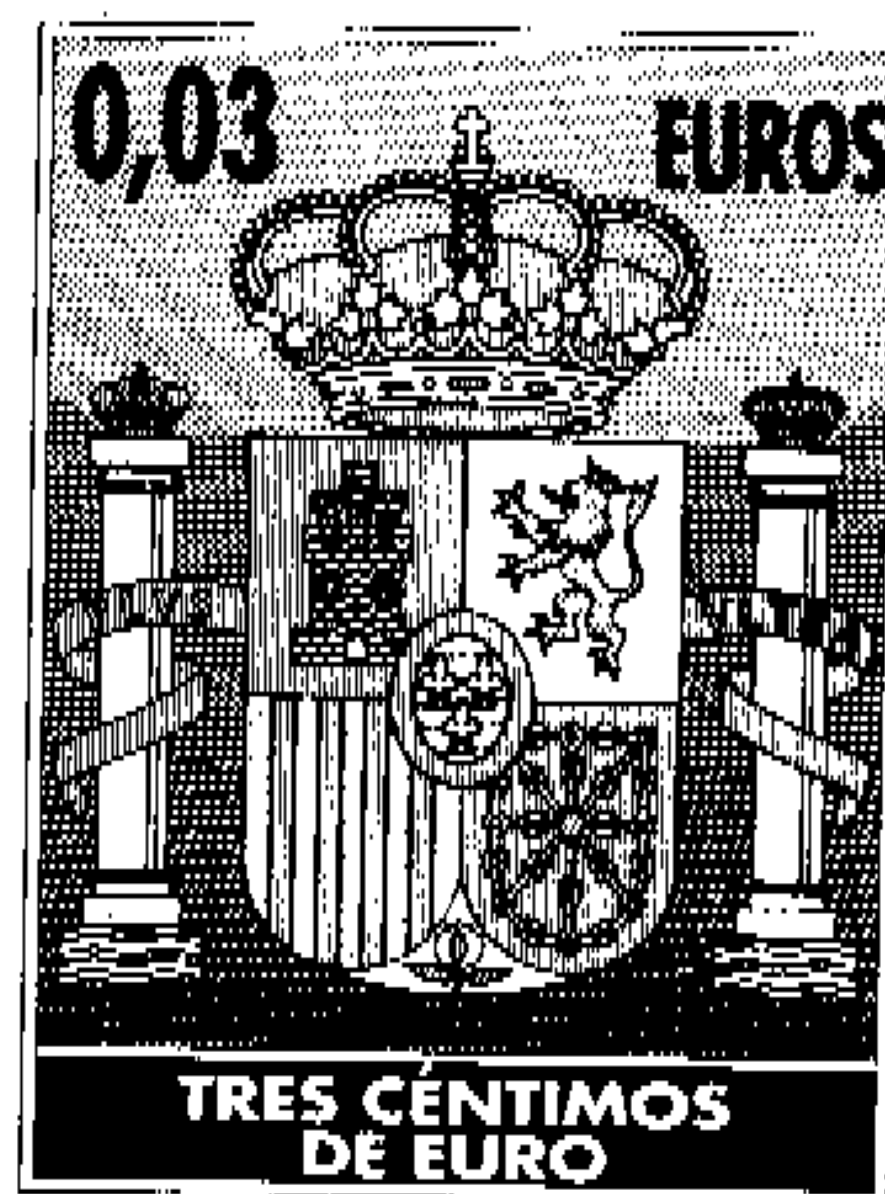
0J2337614

CLASE 8.<sup>a</sup>

## GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

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

| ACTIVO  | 2007              | 2006              |
|---|-------------------|-------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 19)  | 704 383           | 368 024           |
| Cartera de negociación (Nota 20)  | 130 633           | 156 306           |
| Valores representativos de deuda  | 4                 | 51 294            |
| Derivados de negociación  | 130 629           | 105 012           |
| <i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>   | -                 | -                 |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 21) | 644 966           | 599 915           |
| Activos financieros disponibles para la venta (Nota 22)                                   | 2 394 738         | 2 778 112         |
| Valores representativos de deuda  | 2 388 542         | 2 775 644         |
| Otros instrumentos de capital   | 6 196             | 2 468             |
| <i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>   | 1 350 114         | 312 802           |
| Inversiones crediticias (Nota 23)   | 27 508 651        | 22 249 594        |
| Depósitos en entidades de crédito   | 2 070 989         | 1 710 908         |
| Crédito a la clientela  | 24 501 448        | 20 328 998        |
| Otros activos financieros   | 936 214           | 209 688           |
| <i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>   | 1 797 387         | 1 933 915         |
| Derivados de cobertura (Nota 24)  | 175 529           | 8 182             |
| Activos no corrientes en venta (Nota 25)  | 4 863             | 2 707             |
| Activo material   | 4 863             | 2 707             |
| Participaciones (Nota 2)  | 443               | 466               |
| Entidades Asociadas   | 443               | 466               |
| Activos por reaseguros (Nota 26)  | 3 209             | 1 540             |
| Activo material (Nota 27)   | 197 972           | 182 619           |
| De uso propio   | 196 460           | 181 062           |
| Inversiones Inmobiliarias   | 1 206             | 1 245             |
| Cedidos en arrendamiento operativo  | 306               | 312               |
| Activo intangible (Nota 28)   | 6 356             | 7 389             |
| Otro activo intangible  | 6 356             | 7 389             |
| Activos fiscales (Nota 29)  | 302 267           | 344 117           |
| Corrientes  | 31 485            | 33 339            |
| Diferidos   | 270 782           | 310 778           |
| Periodificaciones (Nota 30)   | 13 226            | 9 404             |
| Otros activos (Nota 31)   | 6 514             | 11 689            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>32 093 750</b> | <b>26 720 064</b> |



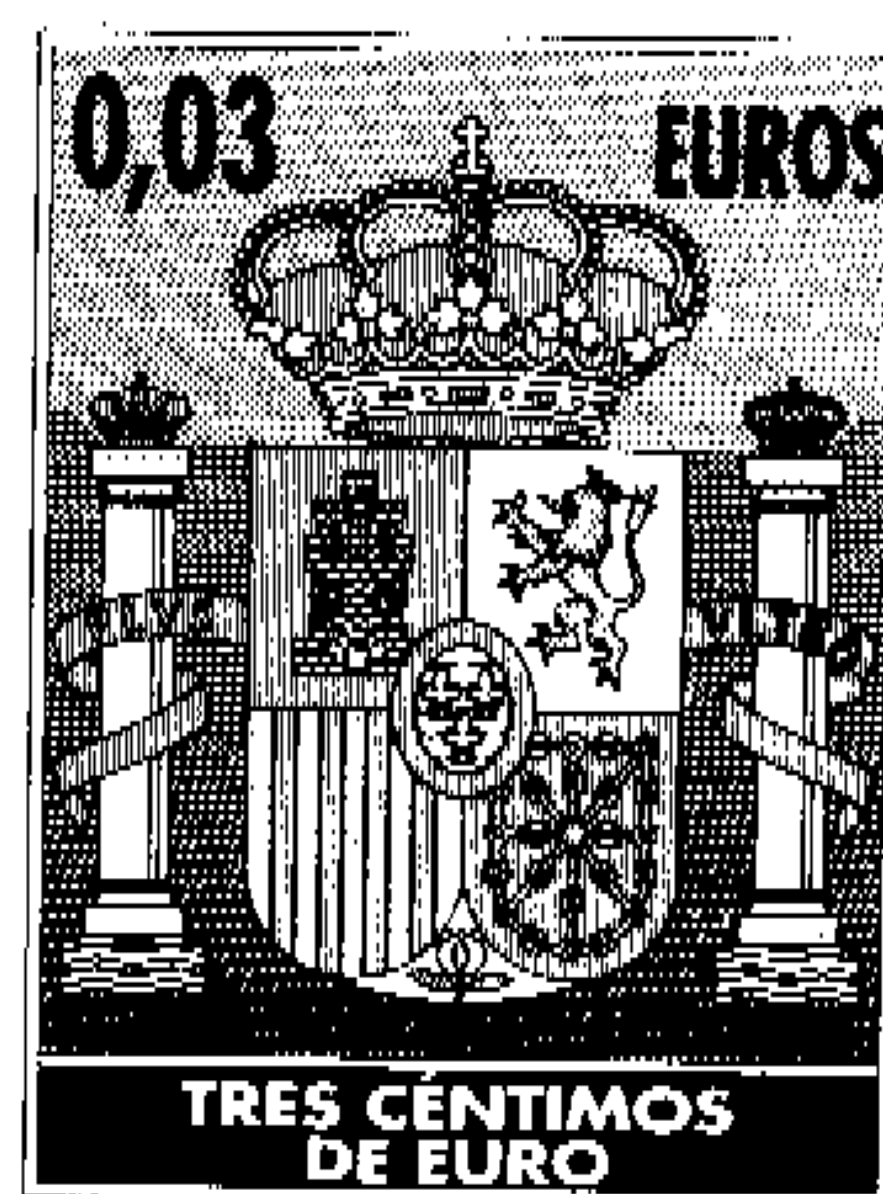
0J2337615

CLASE 8.<sup>a</sup>

## GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

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

| PASIVO   | 2007              | 2006              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Cartera de negociación (Nota 20)</b>  |                   |                   |
| Derivados de negociación   | 85 888            | 66 303            |
|  | 85 888            | 66 303            |
| <b>Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 32)</b> |                   |                   |
| Depósitos de la clientela  | 525 441           | 468 281           |
|  | 525 441           | 468 281           |
| <b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 33)</b>                              |                   |                   |
| Depósitos de bancos centrales  | 28 907 680        | 24 082 431        |
| Depósitos de entidades de crédito  | 14 224            | 325 134           |
| Depósitos de la clientela  | 6 100 876         | 8 181 539         |
| Débitos representados por valores negociables  | 13 097 423        | 9 499 154         |
| Pasivos subordinados   | 8 900 059         | 5 390 019         |
| Otros pasivos financieros  | 618 101           | 527 353           |
|  | 176 997           | 159 232           |
| <b>Derivados de cobertura (Nota 24)</b>  | 184 959           | 2 413             |
| <b>Pasivos por contratos de seguros (Nota 34)</b>                                    | 580 557           | 641 826           |
| <b>Provisiones (Nota 35)</b>   |                   |                   |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares                                       | 128 979           | 147 676           |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes                                  | 82 466            | 111 077           |
| Otras provisiones  | 24 619            | 17 572            |
|  | 21 894            | 19 027            |
| <b>Pasivos fiscales (Nota 29)</b>  |                   |                   |
| Corrientes   | 78 867            | 105 694           |
| Diferidos  | 54 543            | 51 255            |
|  | 24 324            | 54 439            |
| <b>Periodificaciones (Nota 30)</b>   | 177 306           | 169 865           |
| <b>Otros pasivos (Nota 31)</b>   | 294 669           | 22 273            |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>30 964 346</b> | <b>25 706 762</b> |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>   |                   |                   |
| <b>Intereses minoritarios (Nota 36)</b>  | 68 841            | 80 493            |
| <b>Ajustes por valoración (Nota 37)</b>  | ( 11 704)         | ( 760)            |
| <b>Fondos propios (Nota 38)</b>  |                   |                   |
| Capital o fondo de dotación  | 1 072 267         | 933 569           |
| Prima de emisión   | 157 841           | 157 841           |
| Reservas   | 197 547           | 197 547           |
| Reservas acumuladas  | 578 019           | 531 843           |
| Remanente  | 576 538           | 531 691           |
| Reservas de entidades asociadas  | 1 329             | -                 |
| Resultado del ejercicio atribuido al Grupo   | 152               | 152               |
|  | 138 860           | 46 338            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>  | <b>32 093 750</b> | <b>26 720 064</b> |
| <b>PRO MEMORIA</b>   |                   |                   |
| Riesgos contingentes (Nota 41)   | 2 840 138         | 1 733 987         |
| Compromisos contingentes (Nota 42)   | 4 698 487         | 3 937 308         |



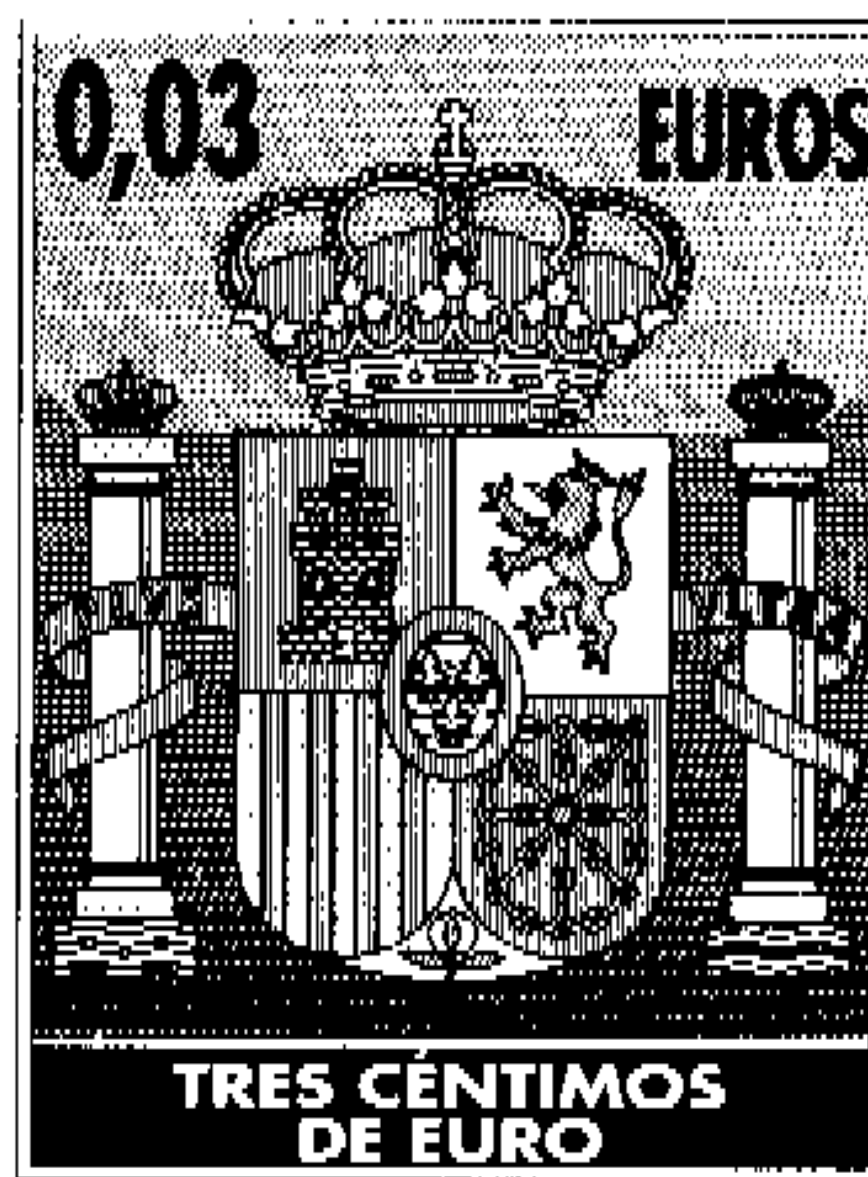
0J2337616

CLASE 8.<sup>a</sup>

## GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

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

|  | 2007           | 2006           |
|--|----------------|----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados (Nota 43)                                | 1 215 273      | 795 169        |
| Intereses y cargas asimiladas (Nota 44)                                      | ( 871 557)     | (510 765)      |
| Rendimiento de instrumentos de capital                                       | -              | 1 170          |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>  | <b>343 716</b> | <b>285 574</b> |
| Resultados en entidades valoradas por el método de la participación          | ( 10)          | 14             |
| Comisiones percibidas (Nota 45)  | 268 678        | 249 001        |
| Comisiones pagadas (Nota 46)   | ( 28 756)      | ( 34 626)      |
| Actividad de seguros (Nota 47)   | 56 074         | 43 579         |
| Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 48)                      | 39 951         | 20 425         |
| Cartera de negociación   | 17 649         | 12 470         |
| Otros instrum. financ. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -              | -              |
| Activos financieros disponibles para la venta                                | 3 334          | 5 502          |
| Inversiones crediticias  | 5 834          | 3 696          |
| Otros  | 13 134         | (1 243)        |
| Diferencias de cambio (neto) (Nota 49)                                       | 9 410          | 10 257         |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>  | <b>689 063</b> | <b>574 224</b> |
| Otros productos de explotación (Nota 50)                                     | 683            | 1 586          |
| Gastos de personal (Nota 51)   | ( 248 758)     | (264 415)      |
| Otros gastos generales de administración (Nota 52)                           | ( 134 524)     | (143 524)      |
| Amortización (Nota 53)   | ( 40 262)      | ( 42 482)      |
| Activo material  | ( 36 272)      | ( 37 792)      |
| Activo intangible  | ( 3 990)       | ( 4 690)       |
| Otras cargas de explotación (Nota 54)  | ( 3 851)       | ( 3 568)       |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>   | <b>262 351</b> | <b>121 821</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 55)                           | ( 55 384)      | ( 60 513)      |
| Activos financieros disponibles para la venta                                | 1 060          | ( 4 631)       |
| Inversiones crediticias  | ( 56 444)      | ( 55 829)      |
| Activos no corrientes en venta   | -              | 54             |
| Participaciones  | -              | -              |
| Resto de activos   | -              | ( 107)         |
| Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 56)                                    | ( 10 894)      | ( 2 111)       |
| Otras ganancias (Nota 57)  | 36 661         | 89 524         |
| Ganancias por venta de activo material                                       | 36 159         | 84 619         |
| Ganancias por venta de participaciones                                       | -              | 51             |
| Otros conceptos  | 502            | 4 854          |
| Otras pérdidas (Nota 57)   | ( 3 186)       | ( 3 569)       |
| Pérdidas por venta de activo material  | ( 25)          | ( 33)          |
| Pérdidas por venta de participaciones  | -              | -              |
| Otros conceptos  | ( 3 161)       | ( 3 536)       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  | <b>229 548</b> | <b>145 152</b> |
| Impuesto sobre beneficios (Nota 39)  | ( 72 285)      | ( 86 688)      |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                                   | <b>157 263</b> | <b>58 464</b>  |
| Resultado atribuido a la minoría (Nota 58)                                   | 18 403         | 12 126         |
| Resultado atribuido al Grupo (Nota 38)                                       | 138 860        | 46 338         |



0J2337617

CLASE 8.<sup>a</sup>

CORRESPONDIENTE

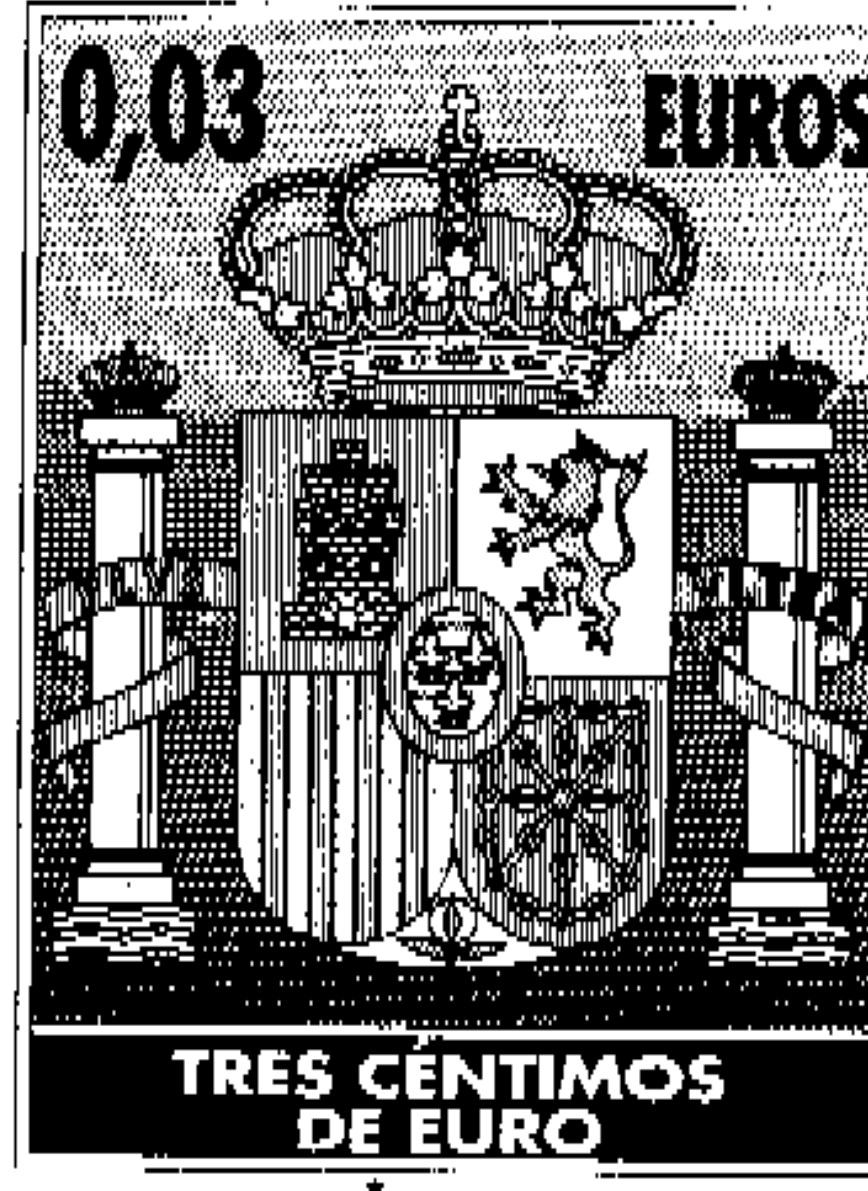
## GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

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

|  | <u>2007</u>     | <u>2006</u>     |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto</b> | <u>(10 944)</u> | <u>(26 933)</u> |
| Activos financieros disponibles para la venta                        | ( 8 813)        | (27 442)        |
| Ganancias/Pérdidas por valoración                                    | (10 823)        | (28 783)        |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias            | ( 4 606)        | (10 420)        |
| Impuesto sobre beneficios  | 6 616           | 11 761          |
| Cobertura de flujos de efectivo                                      | ( 2 131)        | 509             |
| Ganancias/Pérdidas por valoración                                    | ( 3 044)        | 783             |
| Impuestos sobre beneficios   | 913             | ( 274)          |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                           | <u>157 263</u>  | <u>58 464</u>   |
| Resultado consolidado publicado                                      | 157 263         | 58 464          |
| <b>Ingresos y gastos totales del ejercicio</b>                       | <u>146 319</u>  | <u>31 531</u>   |
| Entidad dominante  | 127 916         | 19 405          |
| Intereses minoritarios   | 18 403          | 12 126          |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337618

## GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

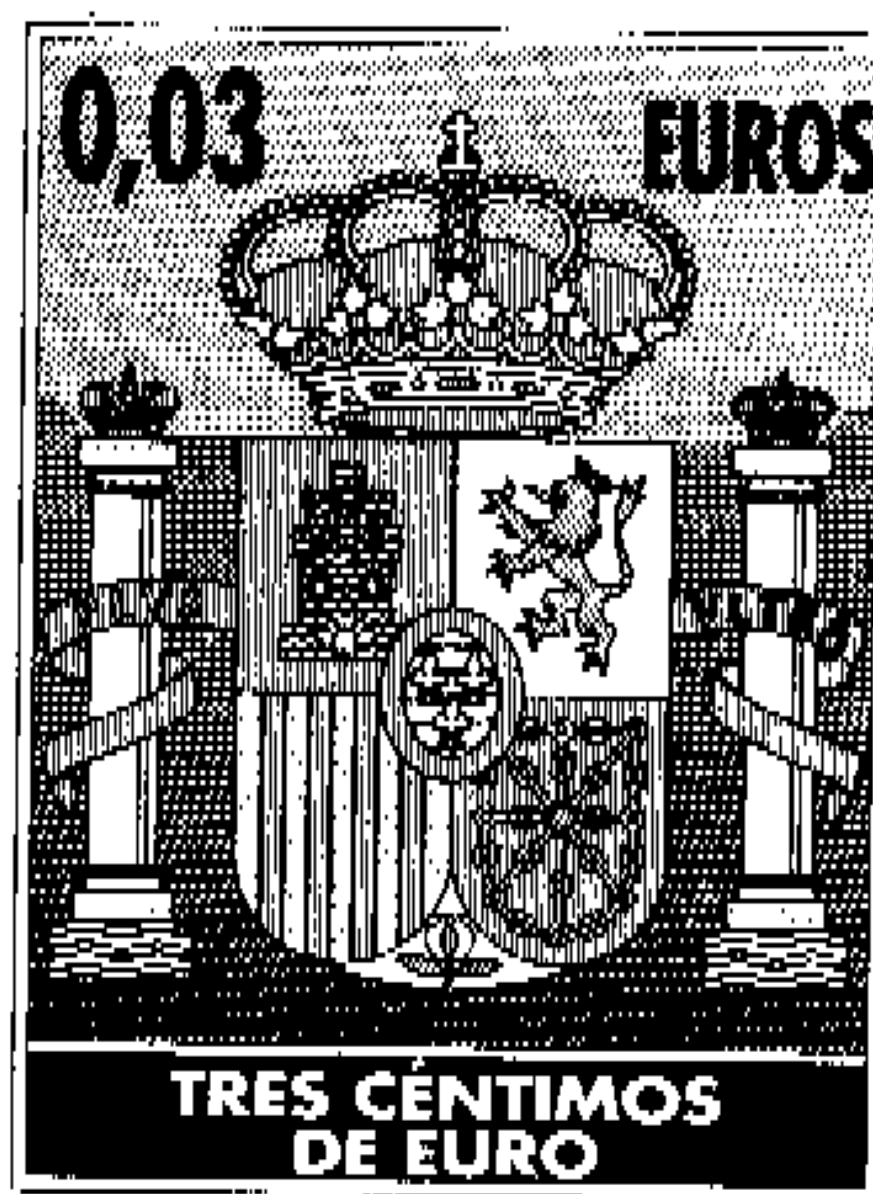
### ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresados en miles de euros)

|   | 2007             | 2006             |
|---|------------------|------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                                   |                  |                  |
| Resultado consolidado del ejercicio   | 157 263          | 58 464           |
| <b>Ajustes al resultado:</b>  | <b>158 455</b>   | <b>145 489</b>   |
| Amortización de activos materiales (+)  | 36 272           | 37 792           |
| Amortización de activos intangibles (+)   | 3 990            | 4 690            |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)  | 55 384           | 60 513           |
| Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)                                     | 15 774           | 38 318           |
| Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)   | 10 894           | 2 111            |
| Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)   | ( 36 134)        | ( 84 586)        |
| Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)   | -                | ( 51)            |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-) | ( 10)            | 14               |
| Impuestos (+/-)   | 72 285           | 86 688           |
| <b>Resultado ajustado – Subtotal</b>  | <b>315 718</b>   | <b>203 953</b>   |
| <b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>                                 | <b>5 089 358</b> | <b>4 403 799</b> |
| Cartera de negociación  | ( 25 673)        | 30 293           |
| Valores representativos de deuda  | ( 51 290)        | 16 430           |
| Derivados de negociación  | 25 617           | 13 863           |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias               | 45 051           | 27 386           |
| Depósitos en entidades de crédito   | 18 375           | 27 386           |
| Valores representativos de deuda  | ( 4 927)         | -                |
| Otros instrumentos de capital   | 31 603           | -                |
| Activos financieros disponibles para la venta   | ( 374 561)       | ( 83 369)        |
| Valores representativos de deuda  | ( 378 027)       | ( 81 747)        |
| Otros instrumentos de capital   | 3 466            | ( 1 622)         |
| Inversiones crediticias   | 5 314 441        | 4 470 173        |
| Depósitos en entidades de crédito   | 360 081          | 226 154          |
| Crédito a la clientela  | 4 227 834        | 4 203 652        |
| Otros activos financieros   | 726 526          | 40 367           |
| Otros activos de explotación  | 130 100          | ( 40 684)        |



CLASE 8.<sup>a</sup>

50 000 000 000

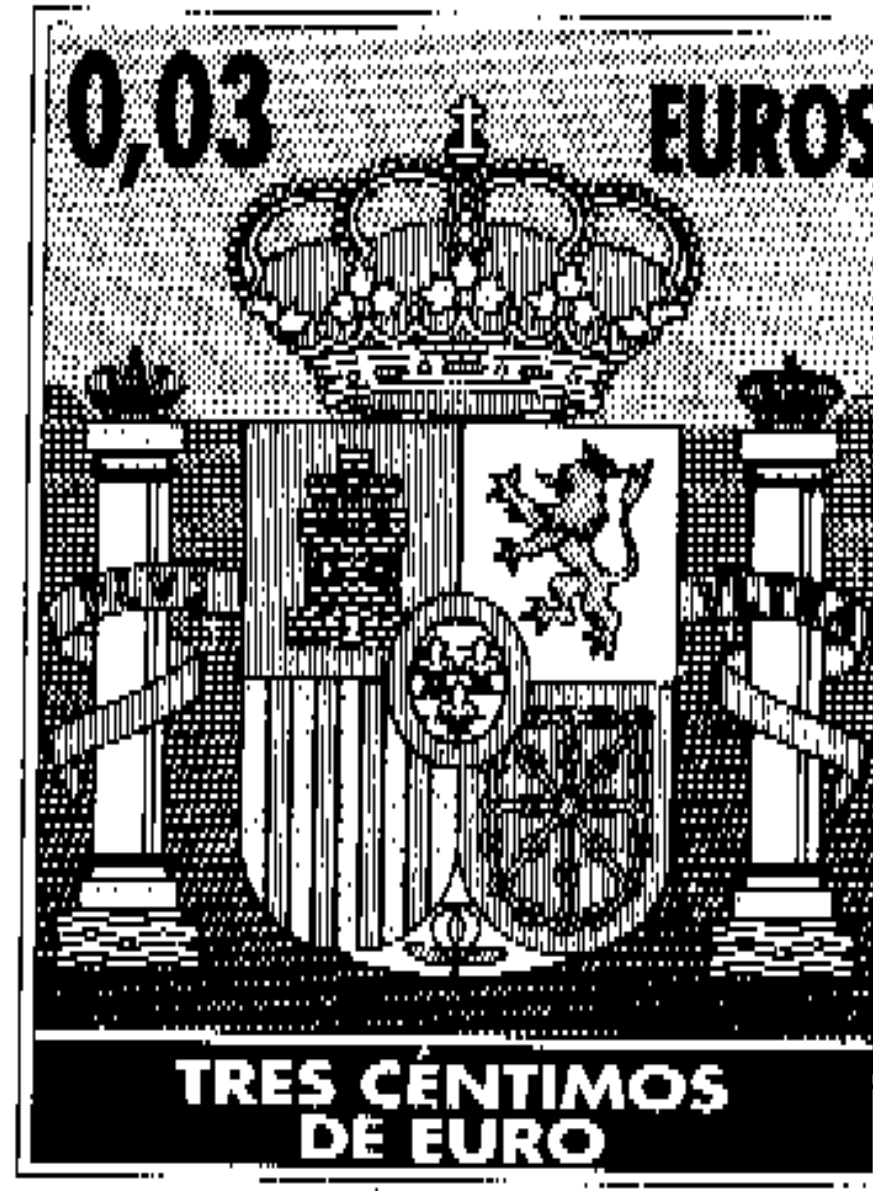


0J2337619

## GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

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

|  | 2007             | 2006             |
|--|------------------|------------------|
| <b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>                              | <u>5 067 741</u> | <u>4 177 015</u> |
| Cartera de negociación   | 19 585           | 645              |
| Derivados de negociación   | 19 585           | 645              |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias            |                  |                  |
| Depósitos de entidades de crédito  | 57 160           | 63 103           |
|  | 57 160           | 63 103           |
| Pasivos financieros a coste amortizado   |                  |                  |
| Depósitos de bancos centrales  | 4 734 501        | 4 284 347        |
| Depósitos de entidades de crédito  | ( 310 910)       | ( 94 952)        |
| Depósitos de la clientela  | (2 080 663)      | 2 153 998        |
| Débitos representados por valores negociables  | 3 598 269        | 715 945          |
| Otros pasivos financieros  | 3 510 040        | 1 492 139        |
|  | 17 765           | 17 217           |
| Otros pasivos de explotación   | 256 495          | ( 171 080)       |
| <b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)</b>                | <u>294 101</u>   | <u>( 22 831)</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                  |                  |                  |
| <b>Inversiones (-)</b>   |                  |                  |
| Activos materiales   | ( 18 448)        | ( 1 944)         |
| Activos intangibles  | ( 15 491)        | -                |
|  | ( 2 957)         | ( 1 944)         |
| <b>Desinversiones (+)</b>  |                  |                  |
| Entidades del grupo, multigrupo y asociadas  | 13               | 83 106           |
| Activos materiales   | 13               | 1 848            |
|  | -                | 81 258           |
| <b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)</b>                  | <u>( 18 435)</u> | <u>81 162</u>    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                               |                  |                  |
| Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)   | 90 000           |                  |
| Emisión/Amortización de los intereses minoritarios (+/-)                                   | ( 30 055)        | ( 17 430)        |
| Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)                      | 748              | 1 929            |
| <b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)</b>               | <u>60 693</u>    | <u>( 15 501)</u> |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b> | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>                      | <u>336 359</u>   | <u>42 830</u>    |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio  | 368 024          | 325 194          |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio   | 704 383          | 368 024          |



0J2337620

**CLASE 8.ª**

ESTADO

## **GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.**

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

(Expresada en miles de euros)

#### **1. Naturaleza de la Sociedad**

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

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

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

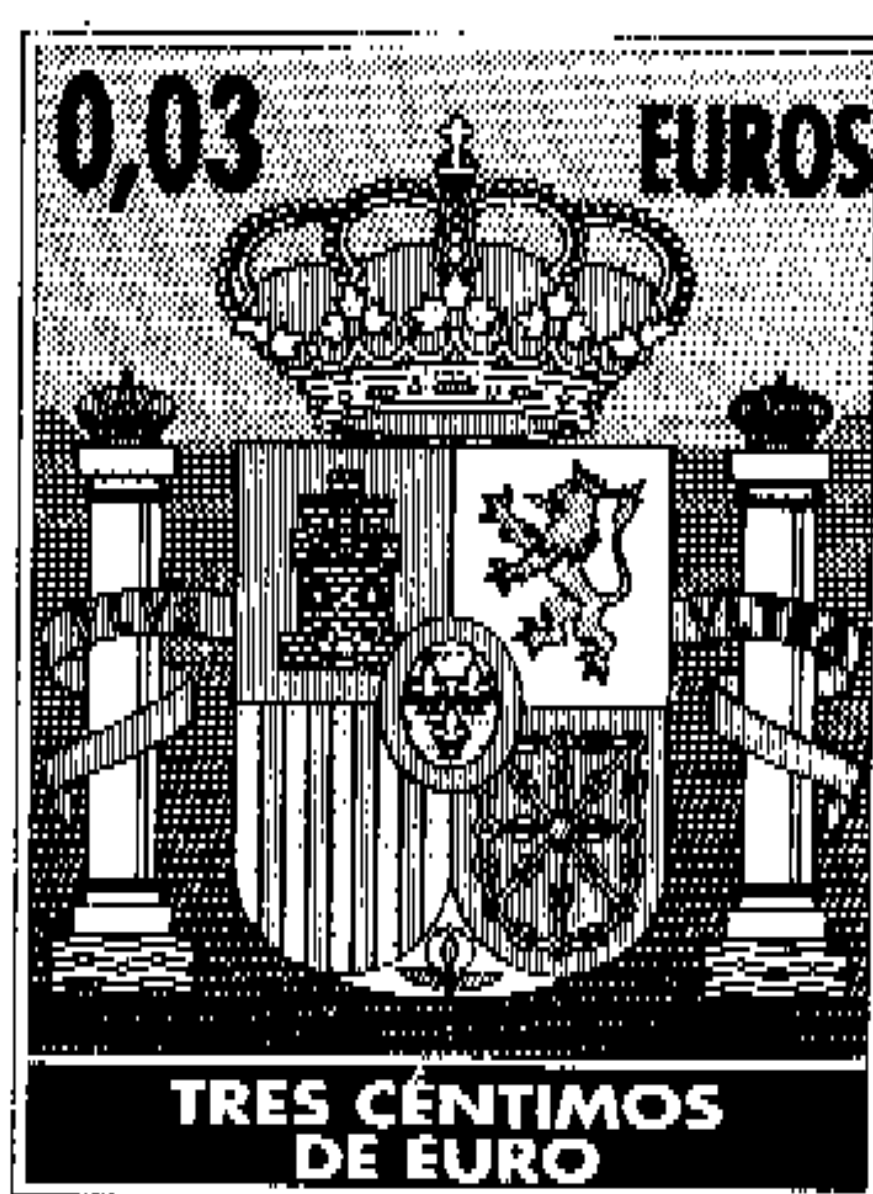
Al 31 de diciembre de 2007, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan, antes de ajustes de consolidación, el 94,3%, el 94,2% y el 89,2%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 92,9%, el 93,9% y el 66,2%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006).





CLASE 8.<sup>a</sup>

PRO MEMORIA

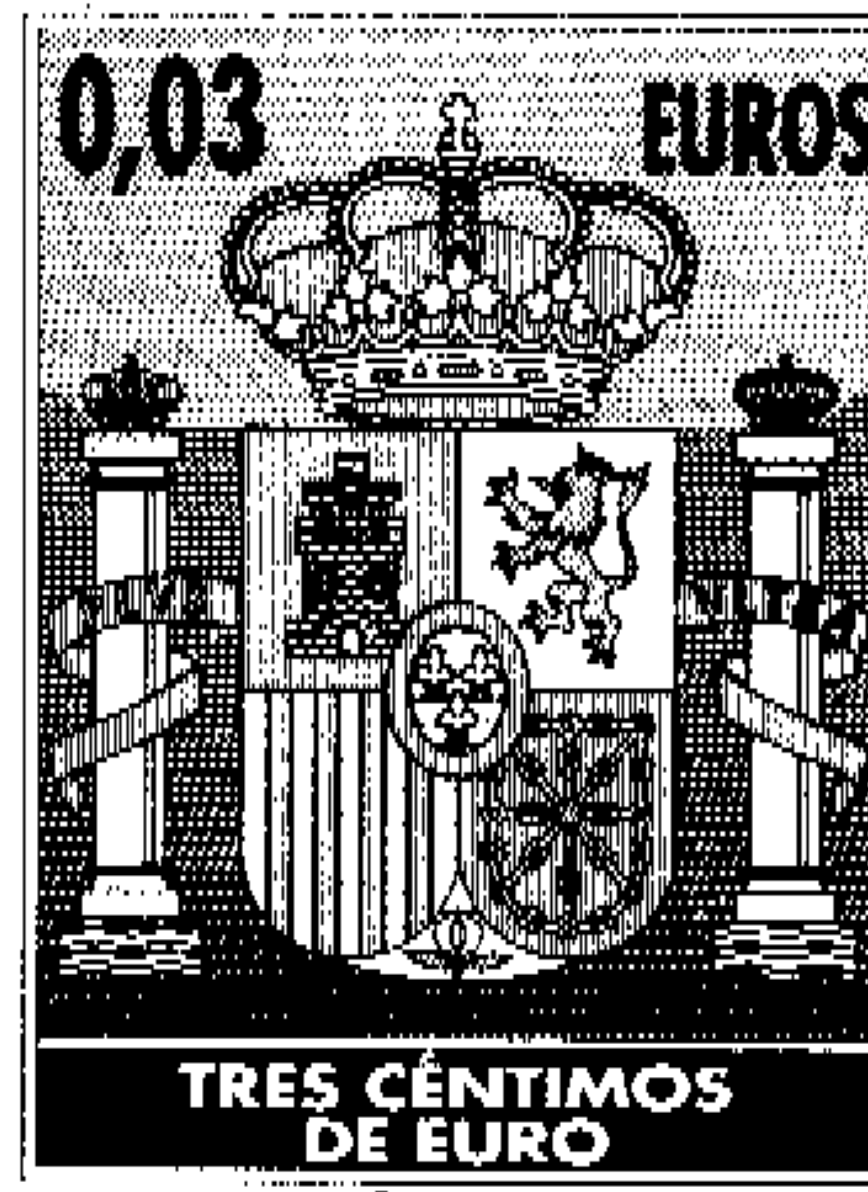


0J2337621

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado flujos de efectivo individual de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:

a) Balances de situación individuales al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

| <b>ACTIVO</b>                                 | <b>2007</b>       | <b>2006</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 704 383           | 368 024           |
| Cartera de negociación                        | 60 219            | 71 615            |
| Activos financieros disponibles para la venta | 1 350 114         | 1 663 822         |
| Inversiones crediticias                       | 27 372 517        | 22 084 327        |
| Derivados de cobertura                        | 175 529           | 8 182             |
| Activos no corrientes en venta                | 4 605             | 2 448             |
| Participaciones                               | 40 818            | 40 818            |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones   | 70 788            | 89 250            |
| Activo material                               | 181 791           | 177 097           |
| Activo intangible                             | 6 123             | 7 012             |
| Activos fiscales                              | 288 948           | 301 277           |
| Periodificaciones                             | 8 878             | 5 075             |
| Otros activos                                 | 2 100             | 8 032             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | <b>30 266 813</b> | <b>24 826 979</b> |
| <b>PASIVO</b>                                 |                   |                   |
| Cartera de negociación                        | 58 638            | 12 448            |
| Pasivos financieros a coste amortizado        | 28 375 621        | 23 561 596        |
| Derivados de cobertura                        | 184 959           | 2 413             |
| Provisiones                                   | 128 958           | 147 655           |
| Pasivos fiscales                              | 58 327            | 46 411            |
| Periodificaciones                             | 173 712           | 163 549           |
| Otros pasivos                                 | 287 793           | 17 313            |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                           | <b>29 268 008</b> | <b>23 951 385</b> |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                        |                   |                   |
| Ajustes por valoración                        | ( 14 626)         | ( 13 940)         |
| <b>Fondos propios</b>                         | <b>1 013 431</b>  | <b>889 534</b>    |
| Capital o fondo de dotación                   | 157 841           | 157 841           |
| Prima de emisión                              | 197 547           | 197 547           |
| Reservas acumuladas                           | 534 143           | 503 465           |
| Resultado del ejercicio                       | 123 900           | 30 681            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>         | <b>30 266 813</b> | <b>24 826 979</b> |
| <b>PRO MEMORIA</b>                            |                   |                   |
| Riesgos contingentes                          | 2 840 140         | 1 733 987         |
| Compromisos contingentes                      | 4 753 080         | 3 956 969         |



0J2337622

**CLASE 8.ª**

SEMIANUAL

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

|   | <u>2007</u>    | <u>2006</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados           | 1 195 282      | 773 783        |
| Intereses y cargas asimiladas                 | ( 870 306)     | ( 508 050)     |
| Rendimiento de instrumentos de capital        | 10 274         | 703            |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>               | <u>335 250</u> | <u>266 436</u> |
| Comisiones percibidas                         | 241 004        | 223 639        |
| Comisiones pagadas                            | ( 14 084)      | ( 13 784)      |
| Resultados por operaciones financieras (neto) | 32 398         | 9 157          |
| Diferencias de cambio (neto)                  | 9 410          | 10 257         |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                       | <u>603 978</u> | <u>495 705</u> |
| Otros productos de explotación                | 850            | 1 570          |
| Gastos de personal                            | ( 241 434)     | ( 257 370)     |
| Otros gastos generales de administración      | ( 126 658)     | ( 135 717)     |
| Amortización                                  | ( 21 505)      | ( 23 600)      |
| Otras cargas de explotación                   | ( 3 841)       | ( 3 557)       |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>                  | <u>211 390</u> | <u>77 031</u>  |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto)      | ( 56 064)      | ( 54 493)      |
| Dotaciones a provisiones (neto)               | ( 10 894)      | ( 2 111)       |
| Otras ganancias                               | 36 586         | 86 352         |
| Otras pérdidas                                | ( 4 201)       | ( 3 043)       |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>           | 176 817        | 103 736        |
| Impuesto sobre beneficios                     | ( 52 917)      | ( 73 055)      |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                | <u>123 900</u> | <u>30 681</u>  |

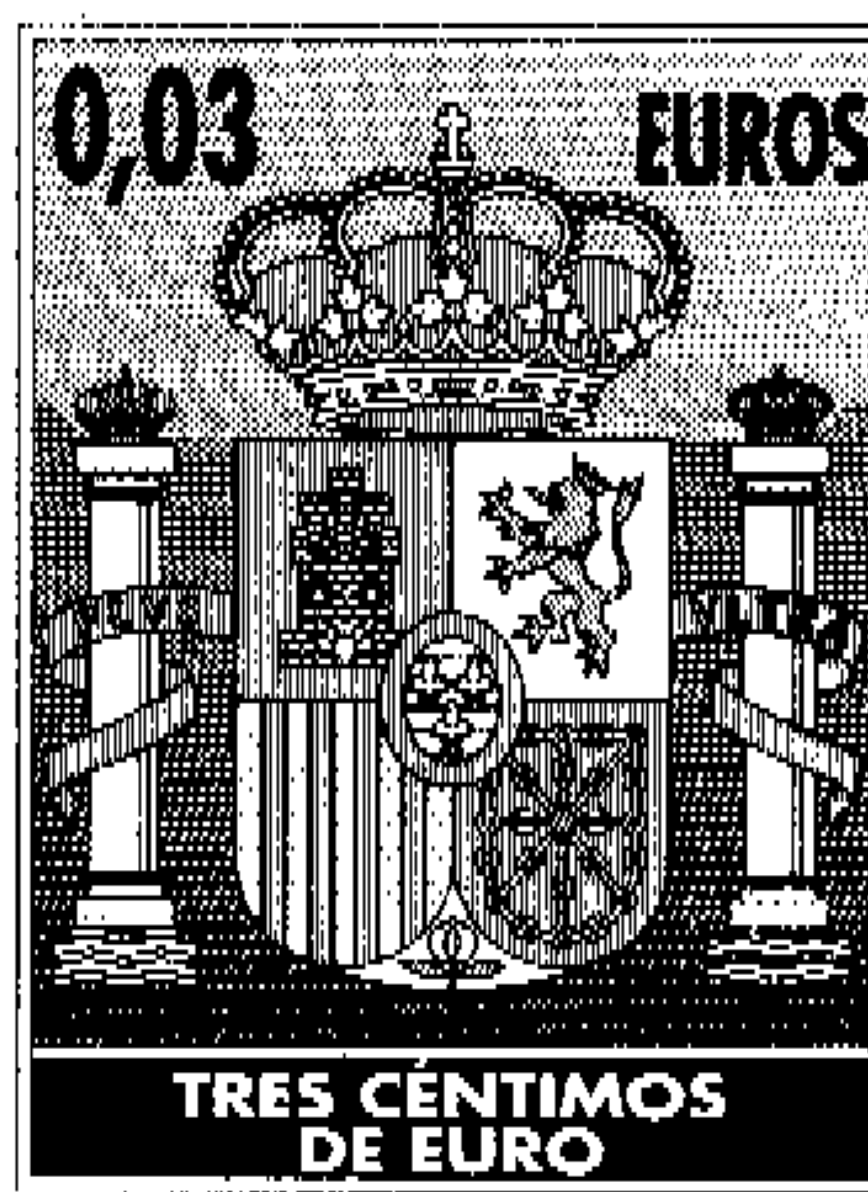
c) Estados individuales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006:

|  | <u>2007</u>    | <u>2006</u>      |
|--|----------------|------------------|
| <b>Resultados netos reconocidos directamente en el patrimonio neto</b> | <u>( 686)</u>  | <u>( 15 371)</u> |
| Activos financieros disponibles para la venta                          | 1 445          | ( 15 880)        |
| Cobertura de los flujos de efectivo                                    | ( 2 131)       | 509              |
| <b>Resultado del ejercicio</b>   | <u>123 900</u> | <u>30 681</u>    |
| <b>Ingresos y gastos totales del ejercicio</b>                         | <u>123 214</u> | <u>15 310</u>    |



CLASE 8.ª

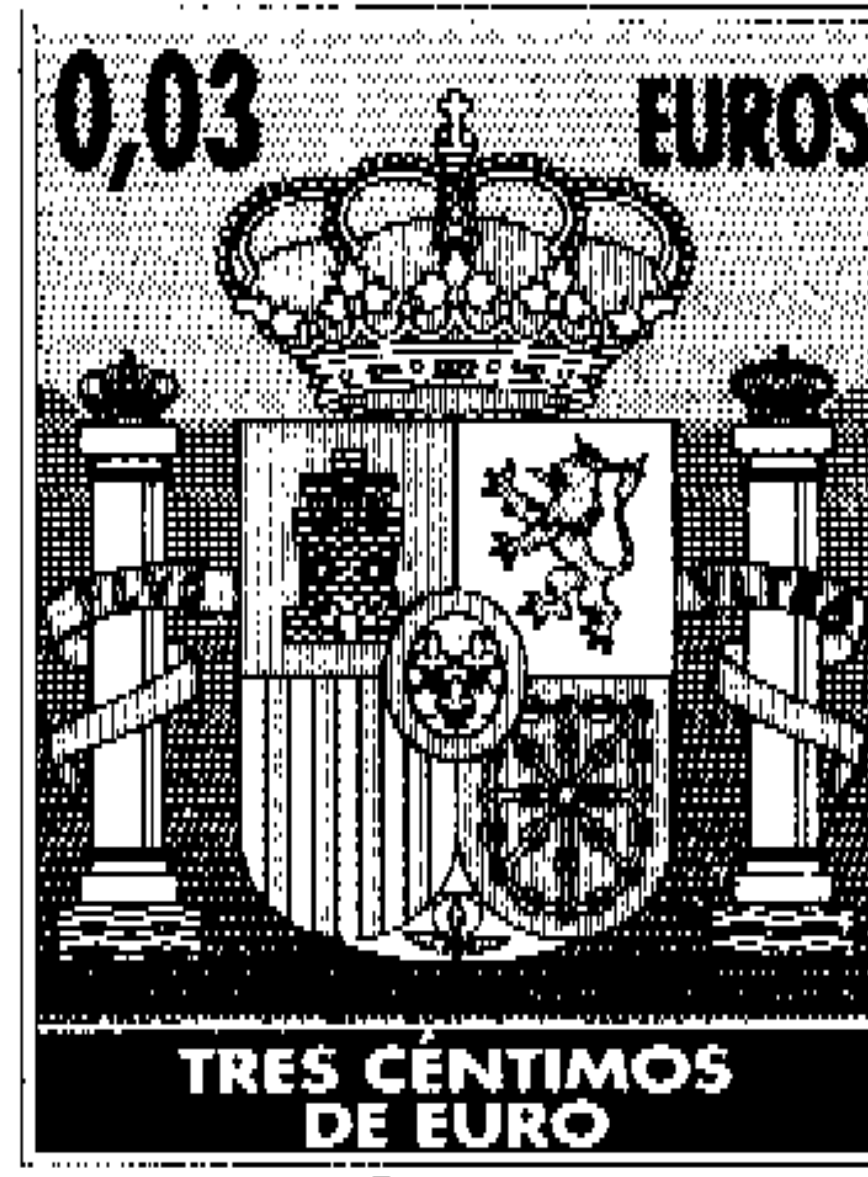
ESTADOS FINANCIEROS



0J2337623

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

|   | 2007        | 2006      |
|---|-------------|-----------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>             |             |           |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | 123 900     | 30 681    |
| <b>Ajustes al resultado:</b>  | 105 361     | 68 719    |
| Amortización de activos materiales (+)                                  | 17 720      | 19 118    |
| Amortización de activos intangibles (+)                                 | 3 785       | 4 482     |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)                          | 56 064      | 54 493    |
| Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)                                   | 10 894      | 2 111     |
| Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)                   | ( 36 019)   | ( 84 489) |
| Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)                   | -           | ( 51)     |
| Impuestos (+/-)   | 52 917      | 73 055    |
| <b>Resultado ajustado - Subtotal</b>                                    | 229 261     | 99 400    |
| <b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>           | 5 156 420   | 4 433 083 |
| Cartera de negociación  | ( 11 396)   | 2 017     |
| Valores representativos de deuda  | ( 51 290)   | 16 430    |
| Derivados de negociación  | 39 894      | ( 14 413) |
| Activos financieros disponibles para la venta                           | ( 315 153)  | ( 24 231) |
| Valores representativos de deuda  | ( 318 620)  | ( 22 609) |
| Otros instrumentos de capital   | 3 467       | ( 1 622)  |
| Inversiones crediticias   | 5 344 254   | 4 475 374 |
| Depósitos en entidades de crédito                                       | 624 275     | 276 565   |
| Crédito a la clientela  | 4 259 286   | 4 155 561 |
| Otros activos financieros   | 460 693     | 43 248    |
| Otros activos de explotación  | 138 715     | ( 20 077) |
| <b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>           | 5 162 061   | 4 280 855 |
| Cartera de negociación  | 46 190      | ( 4 326)  |
| Derivados de negociación  | 46 190      | ( 4 326)  |
| Pasivos financieros a coste amortizado                                  | 4 723 277   | 4 345 003 |
| Depósitos de Bancos centrales   | ( 310 910)  | ( 94 952) |
| Depósitos en entidades de crédito                                       | (2 044 507) | 2 158 515 |
| Depósitos de la clientela   | 7 061 388   | 2 261 176 |
| Débitos representados por valores negociables                           | -           | ( 1 209)  |
| Otros pasivos financieros   | 17 306      | 21 473    |
| Otros pasivos de explotación  | 392 594     | ( 59 822) |
| <b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b> | 234 902     | ( 52 828) |



0J2337624

**CLASE 8.ª**

CÓDIGO DE CLASES

|  | <u>2007</u>    | <u>2006</u>   |
|--|----------------|---------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                  |                |               |
| Inversiones (-)  | ( 34 286)      | ( 6 810)      |
| Activos materiales   | ( 31 390)      | ( 4 830)      |
| Activos intangibles  | ( 2 896)       | ( 1 980)      |
| Desinversiones (+)   | 44 995         | 100 539       |
| Activos materiales   | 44 995         | 100 539       |
| <b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                      | <u>10 709</u>  | <u>93 729</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                               |                |               |
| Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)   | 90 000         | -             |
| Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación                            | 748            | 1 929         |
| <b>TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)</b>               | <u>90 748</u>  | <u>1 929</u>  |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b> | <u>-</u>       | <u>-</u>      |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>                      | <u>336 359</u> | <u>42 830</u> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio  | 368 024        | 325 194       |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio   | 704 383        | 368 024       |



CLASE 8.ª

1950-2007



0J2337625

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

### a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las Entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 12 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas. La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 31 de marzo de 2008, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

### b) Principios de consolidación

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

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



0J2337626

**CLASE 8.ª**

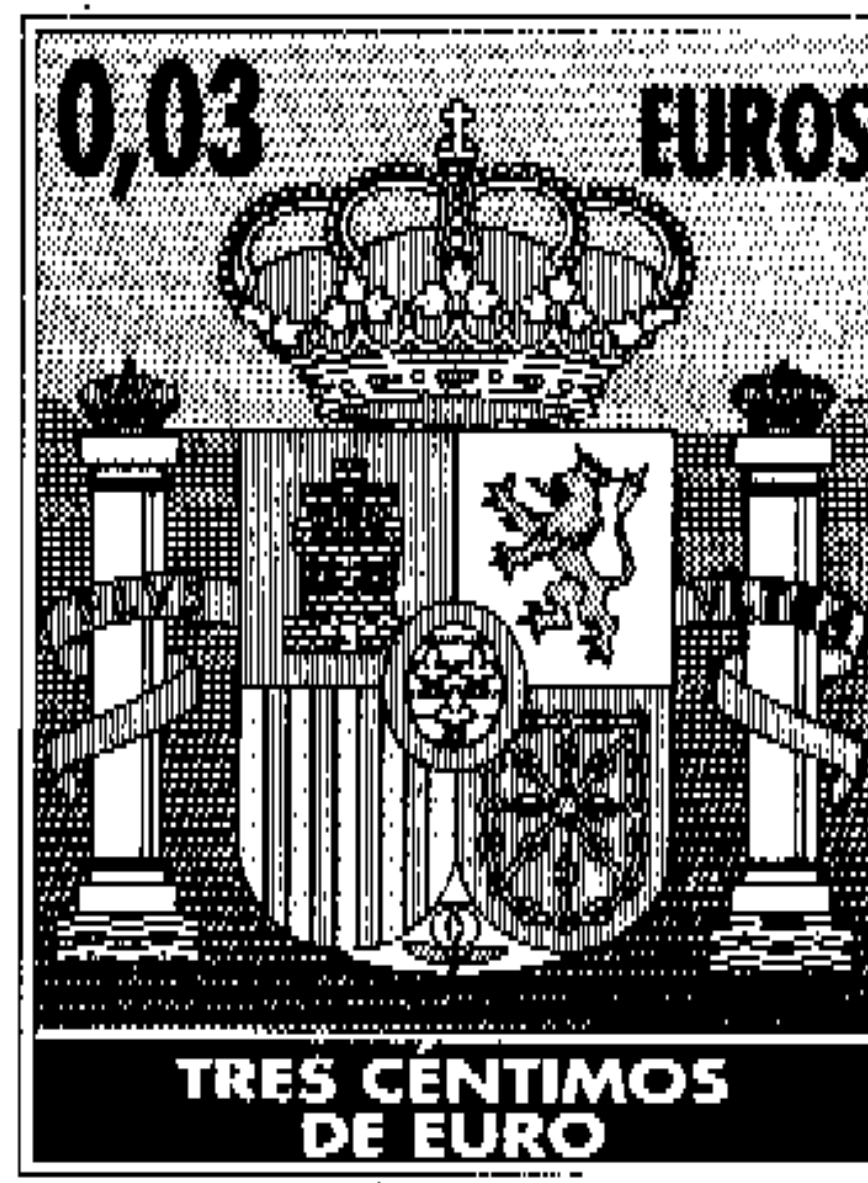
1000000000

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

| Entidad Dependiente<br>Nombre  | Domicilio  | Actividad                      | % de derechos de voto controlados |            |         |
|--|------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------|---------|
|  |            |                                | Directos                          | Indirectos | Total   |
| <b>Al 31 de diciembre de 2007</b>  |            |                                |                                   |            |         |
| Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A. (a)   | Madrid     | Seguros                        | 40,37%                            | -          | 40,37%  |
| Barclays Mediador, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A. (anteriormente denominada Barclays Correduría de Seguros, S.A.) (a) | Madrid     | Correduría de Seguros          | 100,00%                           | -          | 100,00% |
| Ruval, S.A.  | Madrid     | Inmobiliaria                   | 99,34%                            | 0,27%      | 99,61%  |
| Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.) (a)                | Madrid     | Gestora de Fondos de Inversión | 99,90%                            | 0,10%      | 100,00% |
| Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.   | Madrid     | AIE                            | 70,00%                            | 14,04%     | 84,04%  |
| Barclays Factoring, S.A. (a)   | Madrid     | Factoring                      | 99,99%                            | 0,01%      | 100,00% |
| Banzarenting, S.A.   | Madrid     | Arrendamiento operativo        | 99,98%                            | 0,02%      | 100,00% |
| Inmuebles y Servicios Barclays, S.A. (anteriormente denominada Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.)                              | Madrid     | Inmobiliaria                   | 99,99%                            | 0,01%      | 100,00% |
| I.S.B. Canarias, S.A.  | Las Palmas | Inmobiliaria                   | 99,99%                            | 0,01%      | 100,00% |
| B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.   | Madrid     | Correduría de Seguros          | 99,99%                            | 0,01%      | 100,00% |
| Naviera Arrecife A.I.E. (a)  | Las Palmas | AIE                            | 99,90%                            | 0,10%      | 100,00% |
| Naviera del Hierro A.I.E. (a)  | Las Palmas | AIE                            | 99,90%                            | 0,10%      | 100,00% |
| <b>Al 31 de diciembre de 2006</b>  |            |                                |                                   |            |         |
| Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A. (a)   | Madrid     | Seguros                        | 40,37%                            | -          | 40,37%  |
| Barclays Mediador, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A. (anteriormente denominada Barclays Correduría de Seguros, S.A.)     | Madrid     | Correduría de Seguros          | 100,00%                           | -          | 100,00% |
| Ruval, S.A.  | Madrid     | Inmobiliaria                   | 99,34%                            | 0,27%      | 99,61%  |
| Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.) (a)                | Madrid     | Gestora de Fondos de Inversión | 99,90%                            | 0,10%      | 100,00% |
| Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.   | Madrid     | AIE                            | 70,00%                            | 14,04%     | 84,04%  |
| Barclays Factoring, S.A. (a)   | Madrid     | Factoring                      | 99,99%                            | 0,01%      | 100,00% |
| Banzarenting, S.A.   | Madrid     | Arrendamiento operativo        | 99,98%                            | 0,02%      | 100,00% |
| Inmuebles y Servicios Barclays, S.A. (anteriormente denominada Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.)                              | Madrid     | Inmobiliaria                   | 99,99%                            | 0,01%      | 100,00% |
| I.S.B. Canarias, S.A.  | Las Palmas | Inmobiliaria                   | 99,99%                            | 0,01%      | 100,00% |
| B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.   | Madrid     | Correduría de Seguros          | 99,99%                            | 0,01%      | 100,00% |
| Naviera Arrecife A.I.E. (a)  | Las Palmas | AIE                            | 99,90%                            | 0,10%      | 100,00% |
| Naviera del Hierro A.I.E. (a)  | Las Palmas | AIE                            | 99,90%                            | 0,10%      | 100,00% |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337627

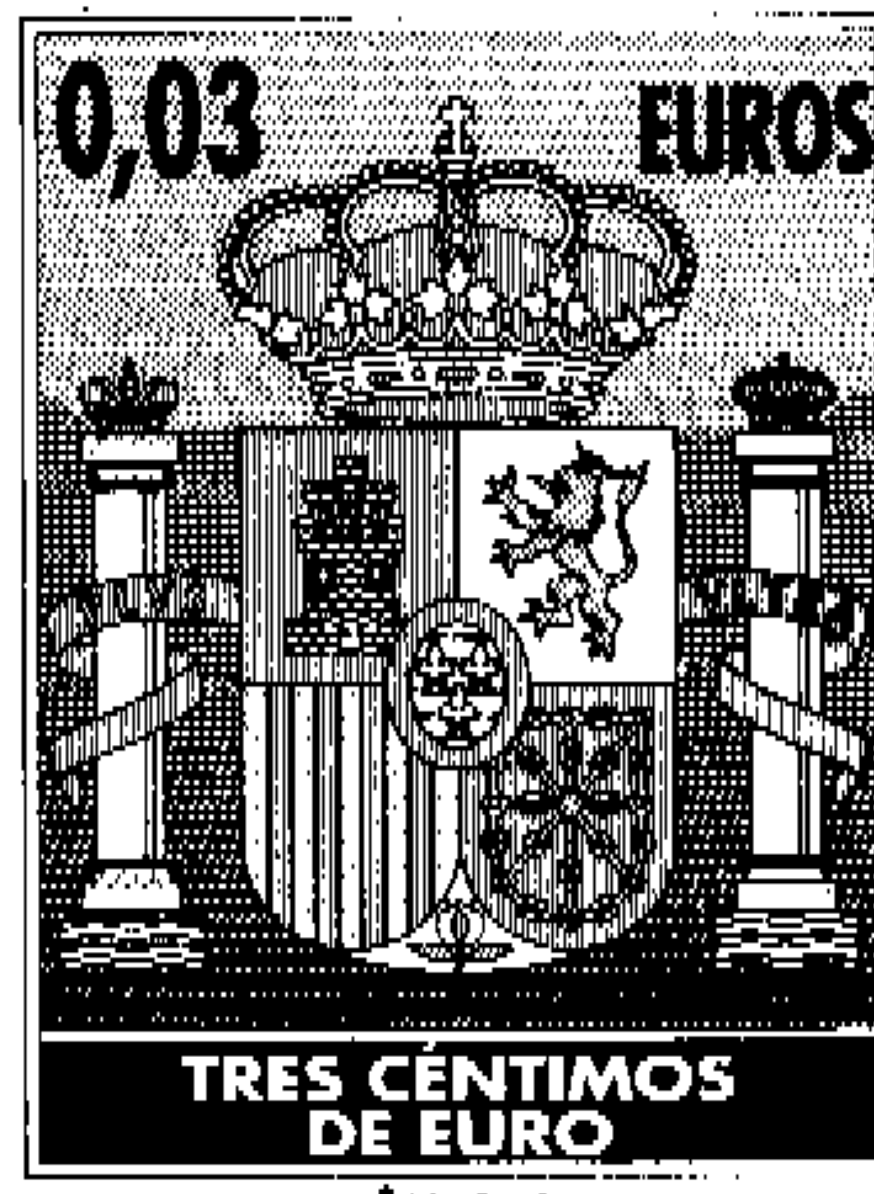
| Entidad Dependiente  | Valor en libros |           |        | Datos de la Entidad Dependiente |                              |                         |
|--|-----------------|-----------|--------|---------------------------------|------------------------------|-------------------------|
|  | Bruto           | Deterioro | Neto   | Activos <sup>1</sup>            | Patrimonio neto <sup>1</sup> | Resultados <sup>1</sup> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2007</b>  |                 |           |        |                                 |                              |                         |
| Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A. (a)   | 13 609          | -         | 13 609 | 2 163 162                       | 77 725                       | 30 123                  |
| Barclays Mediador, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A. (anteriormente denominada Barclays Correduría de Seguros, S.A.) (a) | 60              | -         | 60     | 17 609                          | 5 649                        | 8 266                   |
| Ruval, S.A.  | 1 711           | ( 723)    | 988    | 1 327                           | 1 185                        | 30                      |
| Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.) (a)                | 16 661          | -         | 16 661 | 29 560                          | 19 785                       | 1 440                   |
| Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.   | 2               | -         | 2      | 160                             | 3                            | -                       |
| Barclays Factoring, S.A. (a)   | 5 837           | -         | 5 837  | 295 614                         | 8 781                        | 2 394                   |
| Banzarenting, S.A.   | 115             | -         | 115    | 359                             | 265                          | 30                      |
| Inmuebles y Servicios Barclays, S.A. (anteriormente denominada Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.)                              | 1 655           | ( 113)    | 1 542  | 17 546                          | 1 439                        | ( 543)                  |
| I.S.B. Canarias, S.A.  | 1 691           | -         | 1 691  | 3 108                           | 2 945                        | 155                     |
| B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.   | 313             | -         | 313    | 3 912                           | 3 030                        | 716                     |
| Naviera Arrecife A.I.E. (a)  | 14 735          | (14 735)  | -      | 8 212                           | ( 79)                        | ( 313)                  |
| Naviera del Hierro A.I.E. (a)  | 10 490          | (10 490)  | -      | 19 846                          | 1 345                        | ( 795)                  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2006</b>  |                 |           |        |                                 |                              |                         |
| Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A. (a)   | 13 609          | -         | 13 609 | 1 821 484                       | 99 386                       | 16 932                  |
| Barclays Mediador, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A. (anteriormente denominada Barclays Correduría de Seguros, S.A.)     | 60              | -         | 60     | 8 710                           | 2 256                        | 3 392                   |
| Ruval, S.A.  | 1 711           | ( 723)    | 988    | 1 297                           | 1 090                        | 95                      |
| Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.) (a)                | 16 661          | -         | 16 661 | 31 508                          | 18 576                       | 1 377                   |
| Auxiliar Banca y Finanzas A.I.E.   | 2               | -         | 2      | 116                             | 3                            | -                       |
| Barclays Factoring, S.A. (a)   | 5 837           | -         | 5 837  | 285 490                         | 7 796                        | 1 145                   |
| Banzarenting, S.A.   | 115             | -         | 115    | 728                             | 239                          | 26                      |
| Inmuebles y Servicios Barclays, S.A. (anteriormente denominada Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.)                              | 1 655           | ( 113)    | 1 542  | 4 107                           | 1 612                        | ( 173)                  |
| I.S.B. Canarias, S.A.  | 1 691           | -         | 1 691  | 163                             | 2 350                        | 595                     |
| B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.   | 313             | -         | 313    | 3 329                           | 2 149                        | 881                     |
| Naviera Arrecife A.I.E. (a)  | 14 735          | (14 735)  | -      | 18 219                          | 1 201                        | (1 245)                 |
| Naviera del Hierro A.I.E. (a)  | 10 490          | (10 490)  | -      | 26 351                          | 2 766                        | (1 334)                 |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

de 0,03 EUROS



0J2337628

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

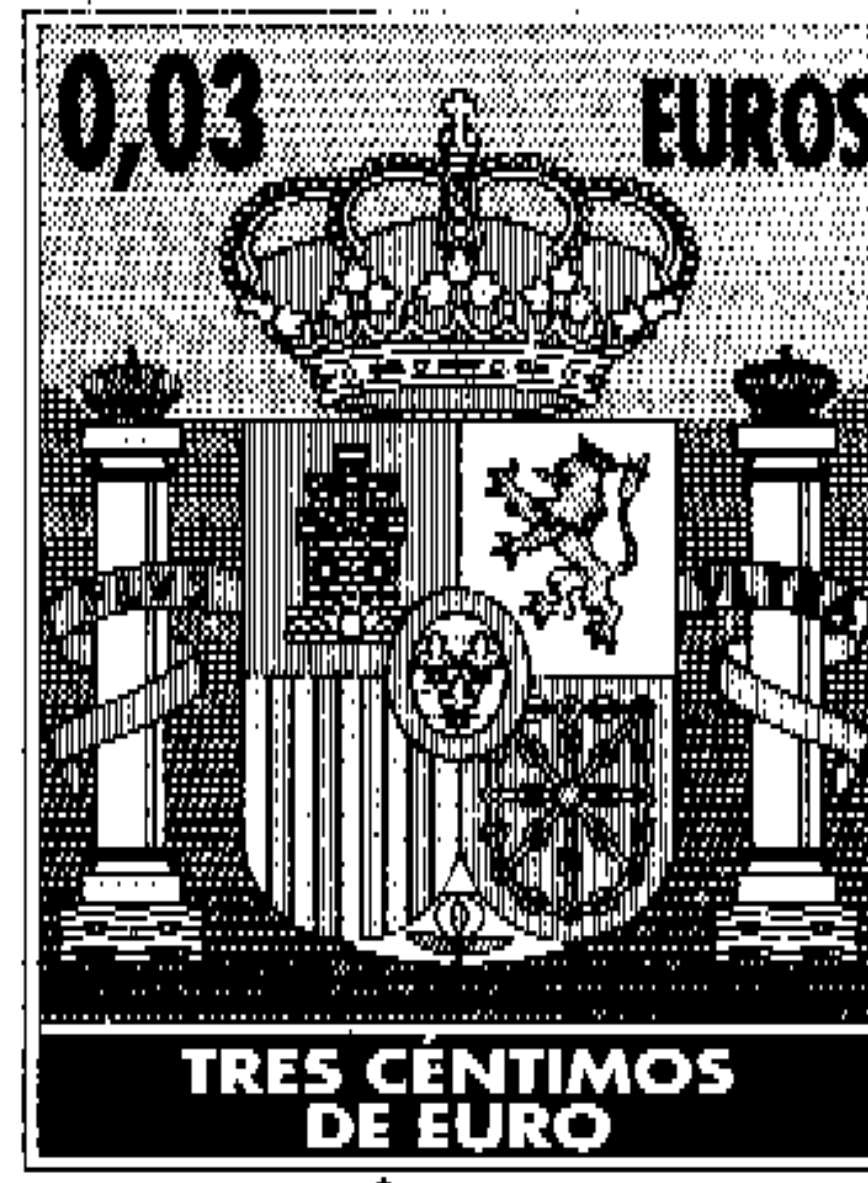
La participación en Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A. se consolida mediante integración global al considerarse que esta entidad constituye una única unidad de decisión con el Banco.

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

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

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





0J2337629

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

| Nombre                            | Domicilio                  | Entidad Asociada<br>Actividad | % de derechos de voto controlados |            |       |       |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------|-------|-------|
|                                   |                            |                               | Directos                          | Indirectos | Otros | Total |
| <b>Al 31 de diciembre de 2007</b> |                            |                               |                                   |            |       |       |
| Iberalbion, A.I.E.(a)             | Madrid                     | AIE                           | 10%                               | 14%        | -     | 24%   |
| Antilia Prom. Inmobiliaria, S.A.  | Las Palmas de Gran Canaria | Inmobiliaria                  | -                                 | 50%        | -     | 50%   |
| <b>Al 31 de diciembre de 2006</b> |                            |                               |                                   |            |       |       |
| Iberalbion, A.I.E.                | Madrid                     | AIE                           | 10%                               | 14%        | -     | 24%   |
| Antilia Prom. Inmobiliaria, S.A.  | Las Palmas de Gran Canaria | Inmobiliaria                  | -                                 | 50%        | -     | 50%   |

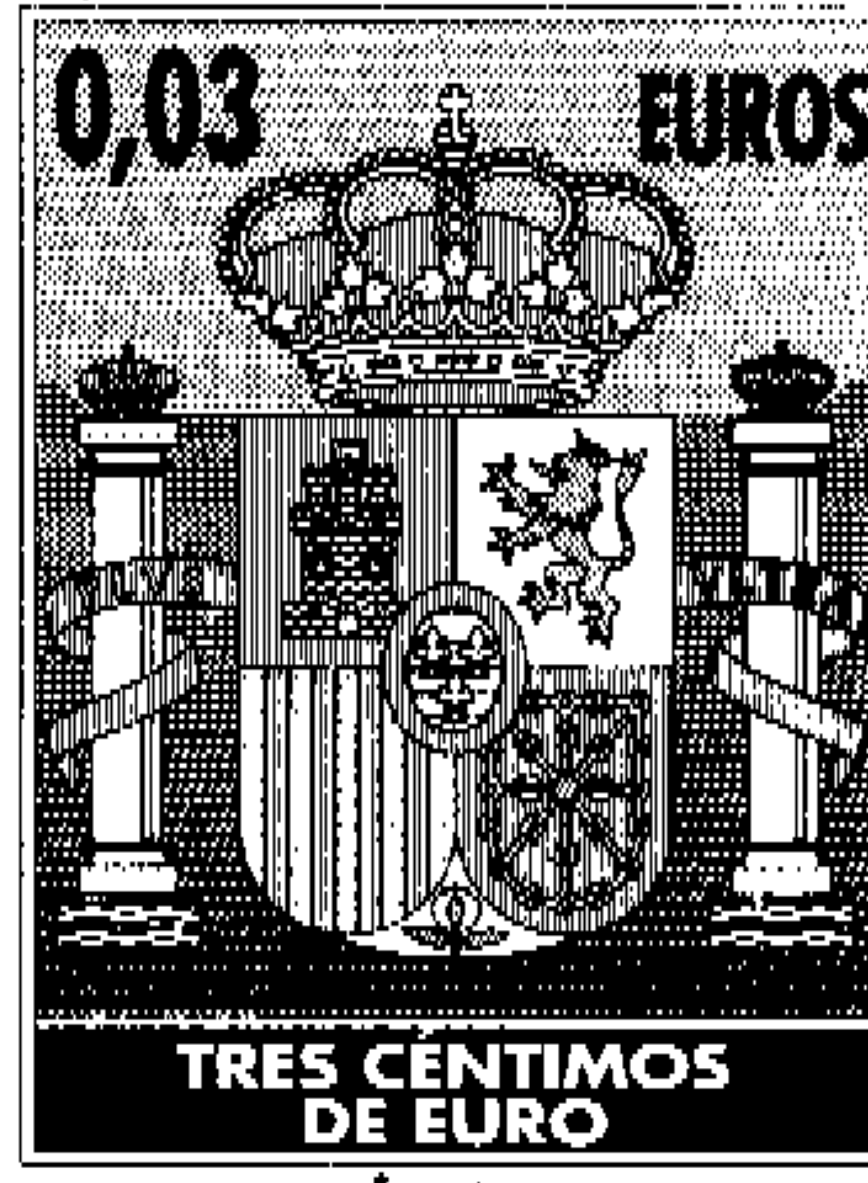
| Entidad Asociada                  | Valor en libros |           |      | Datos de la Entidad Asociada <sup>1</sup> |                 |            |
|-----------------------------------|-----------------|-----------|------|---|-----------------|------------|
|                                   | Bruto           | Deterioro | Neto | Activos                                   | Patrimonio neto | Resultados |
| <b>Al 31 de diciembre de 2007</b> |                 |           |      |   |                 |            |
| Iberalbion, A.I.E.(a)             | 0,3             | -         | 0,3  | 3 693                                     | 3               | -          |
| Antilia Prom. Inmobiliaria, S.A.  | 300             | -         | 300  | 883                                       | 880             | (20)       |
| <b>Al 31 de diciembre de 2006</b> |                 |           |      |   |                 |            |
| Iberalbion, A.I.E.                | 0,3             | -         | 0,3  | 2 907                                     | 3               | -          |
| Antilia Prom. Inmobiliaria, S.A.  | 300             | -         | 300  | 911                                       | 905             | 28         |

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

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

Durante el ejercicio 2006, la Entidad Dominante suscribió la totalidad de la ampliación de capital llevada a cabo por Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.), por importe de 6.927 miles de euros.

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



0J2337630

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

AGENCIAS

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2007 y 2006 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes y Asociadas integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

### **3. Estimaciones contables**

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

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

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2007 y 2006 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



0J2337631

**CLASE 8.ª**

Código de Clasificación

#### 4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2007 que el Consejo de Administración de la Entidad Dominante someterá a la aprobación de su Junta, así como la ya aprobada para el ejercicio 2006, es la siguiente:

|                         | <u>2007</u>    | <u>2006</u>   |
|-------------------------|----------------|---------------|
| Distribución:           |                |               |
| Reserva legal           | 1 395          | 3 068         |
| Reserva voluntarias     | 122 505        | 27 613        |
| Resultado distribuido   | <u>123 900</u> | <u>30 681</u> |
| Resultado del ejercicio | <u>123 900</u> | <u>30 681</u> |

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

#### 5. Recursos propios mínimos

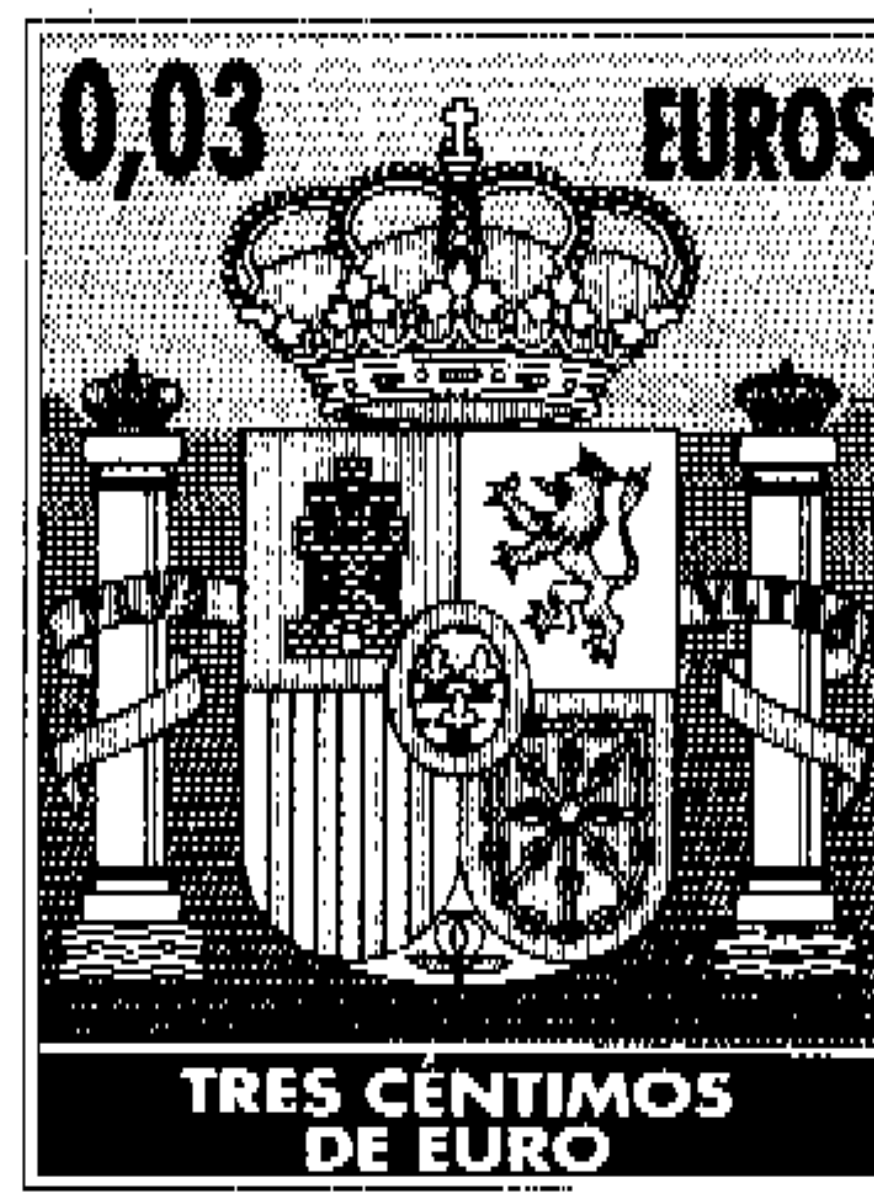
El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo cumple con los mencionados límites.

#### 6. Información por segmentos de negocio

El Grupo efectúa un análisis por líneas de negocio del total de los ingresos obtenidos y gastos soportados por las operaciones de la División Internacional de Banca Comercial y al por Menor del Grupo Barclays en España en 2007.



0J2337632

**CLASE 8.ª**  
CATEGORÍA

De acuerdo con esta información, un 63% de dichos ingresos (65% en 2006), y un 56% de los gastos (54% en 2006), aproximadamente, corresponde a Banca minorista; un 24% de los ingresos (21% en 2006) y un 15% de los gastos a Banca Corporativa y de empresas (14% en 2006); correspondiendo el resto al saldo neto del resto de unidades. Si bien para efectuar dicho cálculo se han seguido criterios de gestión del Grupo Barclays (incluyendo, además, ingresos de entidades legales distintas del Banco), los porcentajes que resultarían de considerar exclusivamente las cifras del Banco, dado su peso en el conjunto del Grupo en España, no diferirían significativamente.

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

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

##### **a) Retribuciones del Consejo de Administración**

Los siguientes miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante recibieron en los ejercicios 2007 y 2006, en su calidad de Consejeros, los siguientes importes brutos:

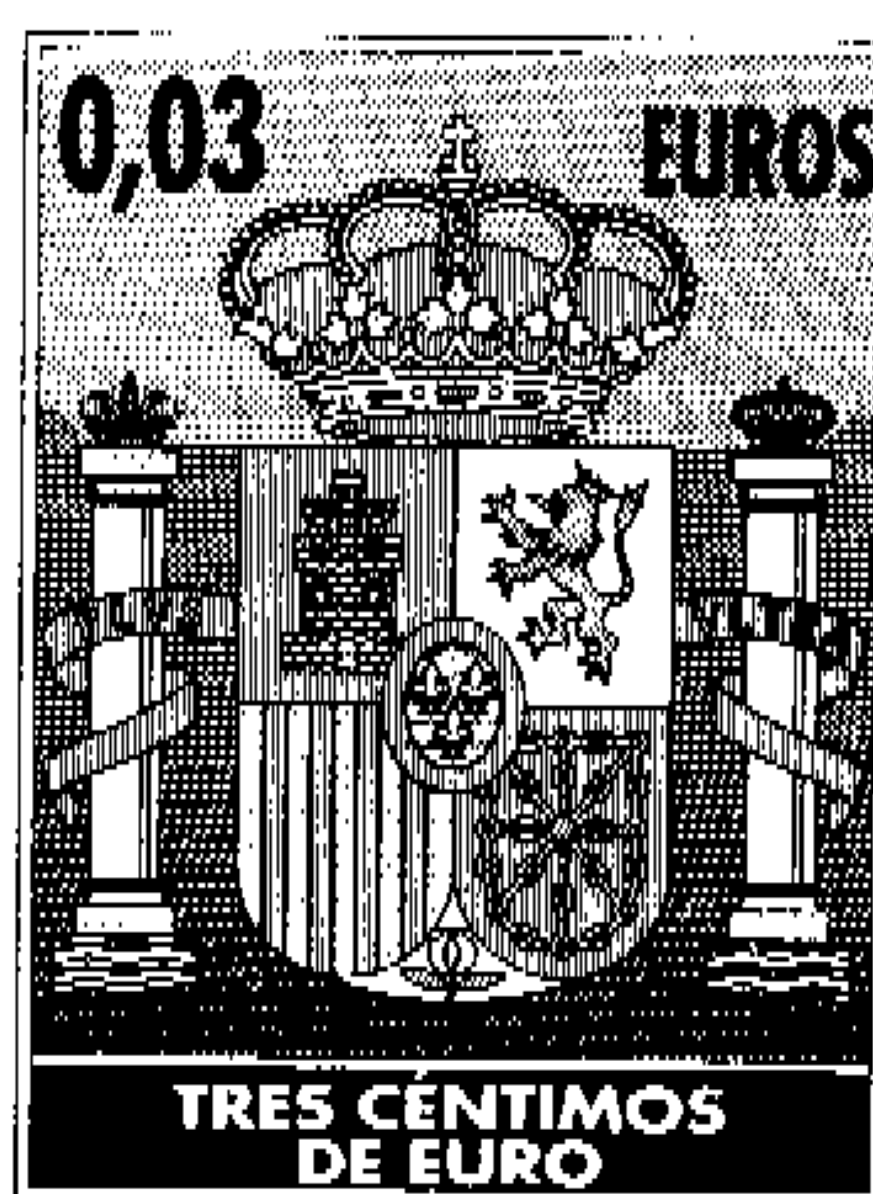
|   | Miles de euros |            |
|---|----------------|------------|
|   | 2007           | 2006       |
| D. Carlos Martínez de Campos y Carulla      | 150            | 150        |
| D. Rodrigo Uría Meruéndano                  | 60             | 60         |
| D. Víctor Urrutia Vallejo                   | 60             | 60         |
| D. Alberto Cortina Koplowitz                | 60             | 60         |
| D. Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos | 60             | 60         |
|   | <u>390</u>     | <u>390</u> |

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

VALORES Y CANTIDADES



0J2337633

b) Retribuciones de la Alta Dirección de la Sociedad Dominante

Los miembros del Comité de Dirección recibieron de la Sociedad Dominante en los ejercicios 2007 y 2006 los siguientes importes brutos:

|                             | Miles de euros |              |
|-----------------------------|----------------|--------------|
|                             | 2007           | 2006         |
| Retribuciones a corto plazo | 2 543          | 2 743        |
| Retribuciones a largo plazo | 551            | 476          |
| Retribuciones post – empleo | 21             | 25           |
|                             | <u>3 115</u>   | <u>3 244</u> |

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

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

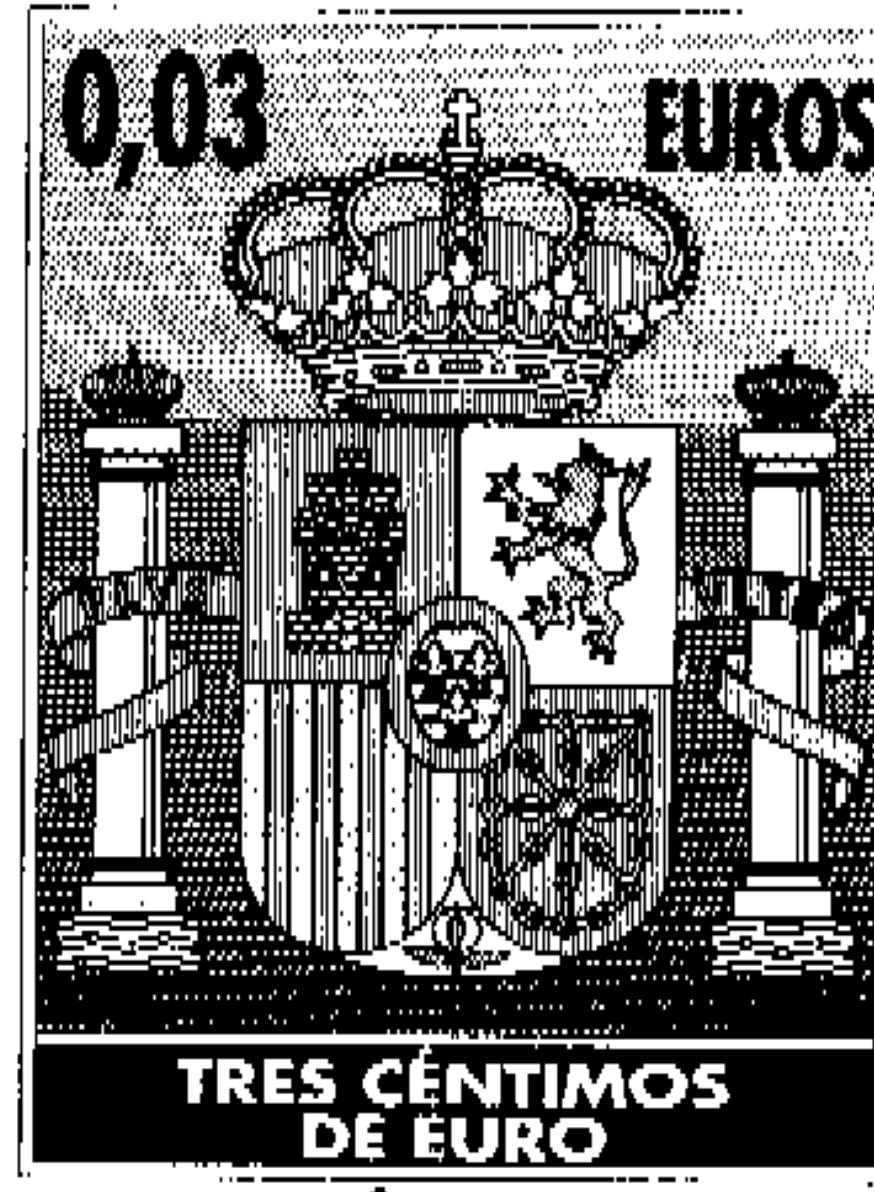
El detalle de saldos de activo, pasivo y cuentas de orden mantenidos con los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante y con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detallan a continuación:

|                                   | Miles de euros |               |                  |
|-----------------------------------|----------------|---------------|------------------|
|                                   | Activo         | Pasivo        | Cuentas de Orden |
| <b>Al 31 de diciembre de 2007</b> |                |               |                  |
| Consejo de Administración         | 20 499         | 2 921         | 45 978           |
| Alta Dirección                    | 3 725          | 1 957         | 3 214            |
| Partes vinculadas                 | 142 714        | 11 191        | 565 025          |
|                                   | <u>166 938</u> | <u>16 069</u> | <u>614 217</u>   |
| <b>Al 31 de diciembre de 2006</b> |                |               |                  |
| Consejo de Administración         | 15 180         | 4 773         | 39 342           |
| Alta Dirección                    | 1 903          | 667           | 2 574            |
| Partes vinculadas                 | 119 232        | 16 097        | 415 605          |
|                                   | <u>136 315</u> | <u>21 537</u> | <u>457 521</u>   |

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337634

## **8. Impacto medioambiental**

Las operaciones globales del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento. El Grupo considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

## **9. Fondo de Garantía de Depósitos**

La Entidad Dominante se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2007 y 2006 por las contribuciones realizadas por la Entidad Dominante al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 3.841 miles de euros y 3.557 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 54).

## **10. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales del ejercicio 2007 de la Entidad Dominante y de las Entidades Dependientes ha ascendido a un importe de 328 miles de euros (313 miles de euros en el ejercicio 2006).

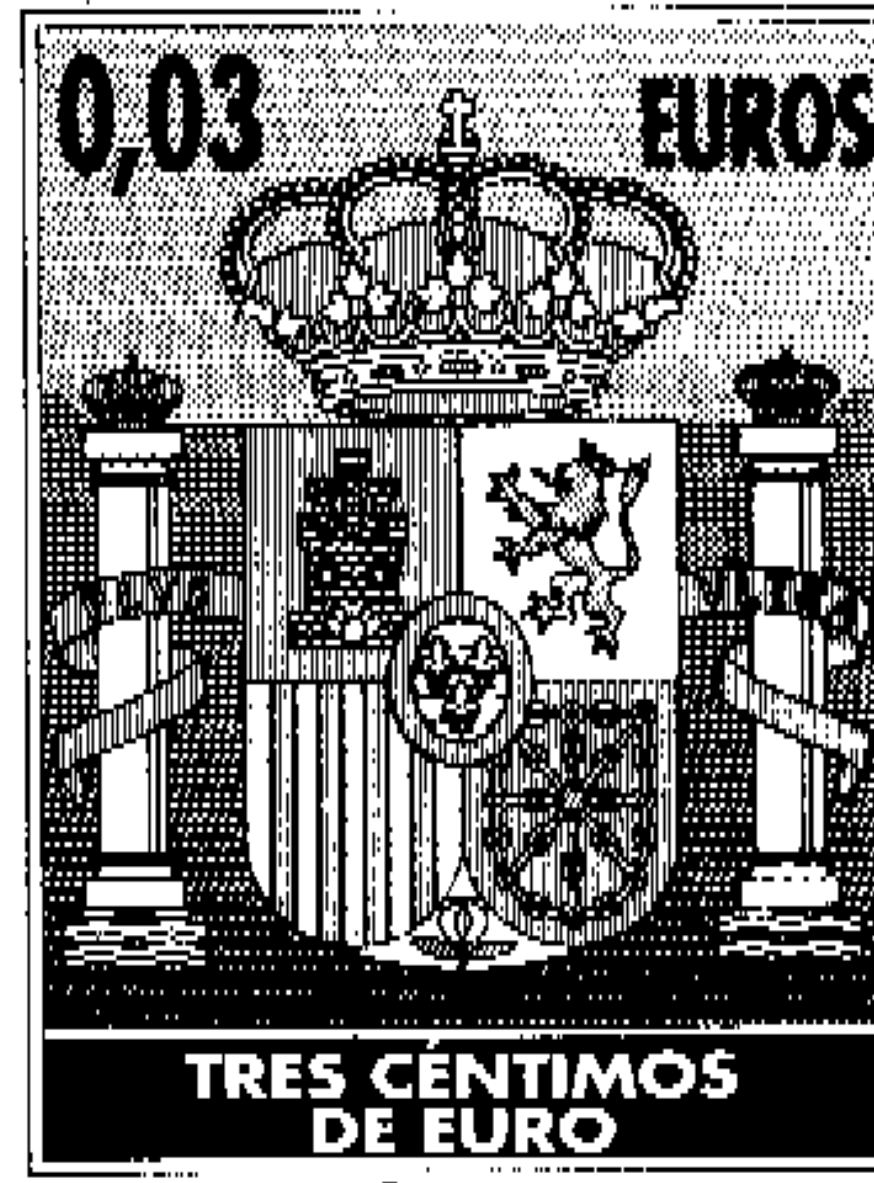
Asimismo, los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers relativos a otros servicios prestados al Grupo por dicha firma a nivel mundial durante el ejercicio 2007 han ascendido a 282 miles de euros (388 miles de euros en 2006).

## **11. Acontecimientos posteriores**

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que afecte de manera significativa a las mismas.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
SEGUROS



0J2337635

## 12. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

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

### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

### b) Principio del devengo

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

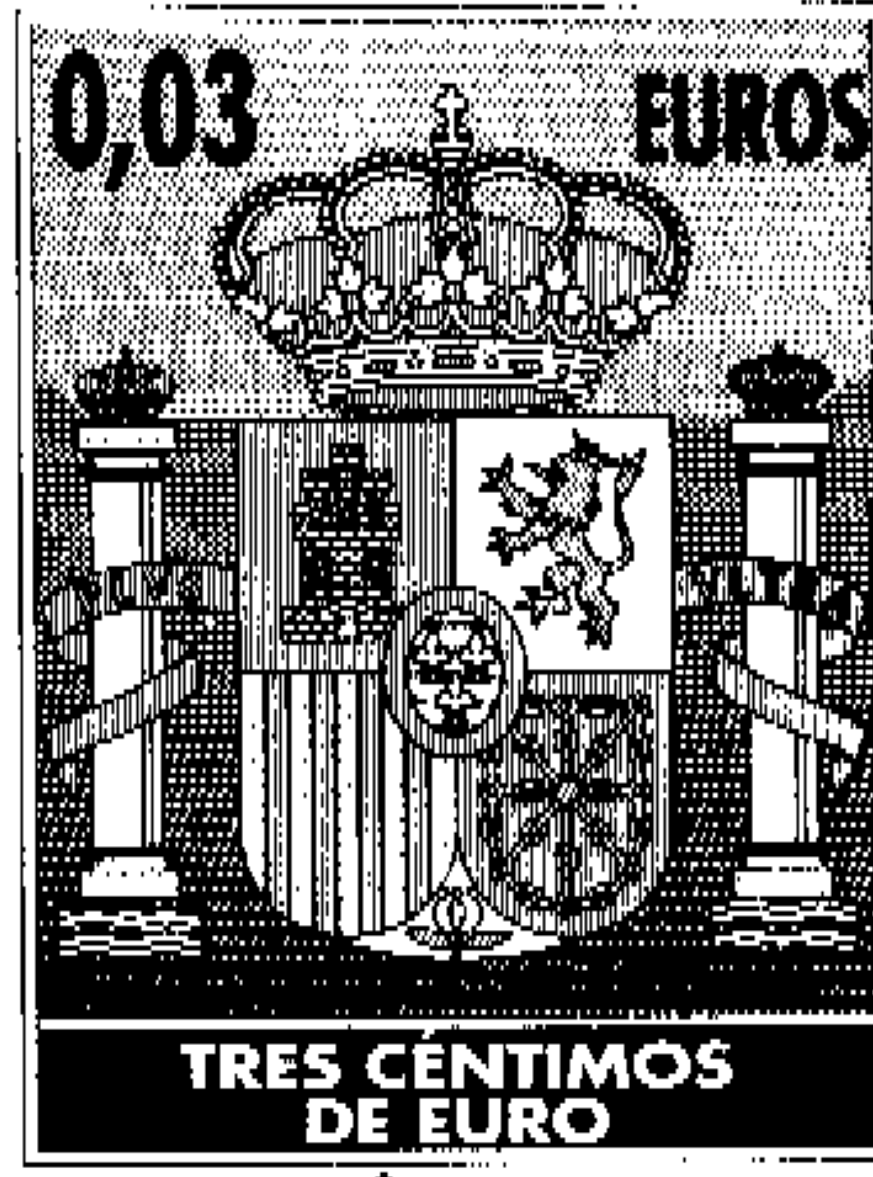
### c) Otros principios generales

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

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

### d) Derivados financieros

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



0J2337636

CLASE 8.ª

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como activos o pasivos financieros de negociación.

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

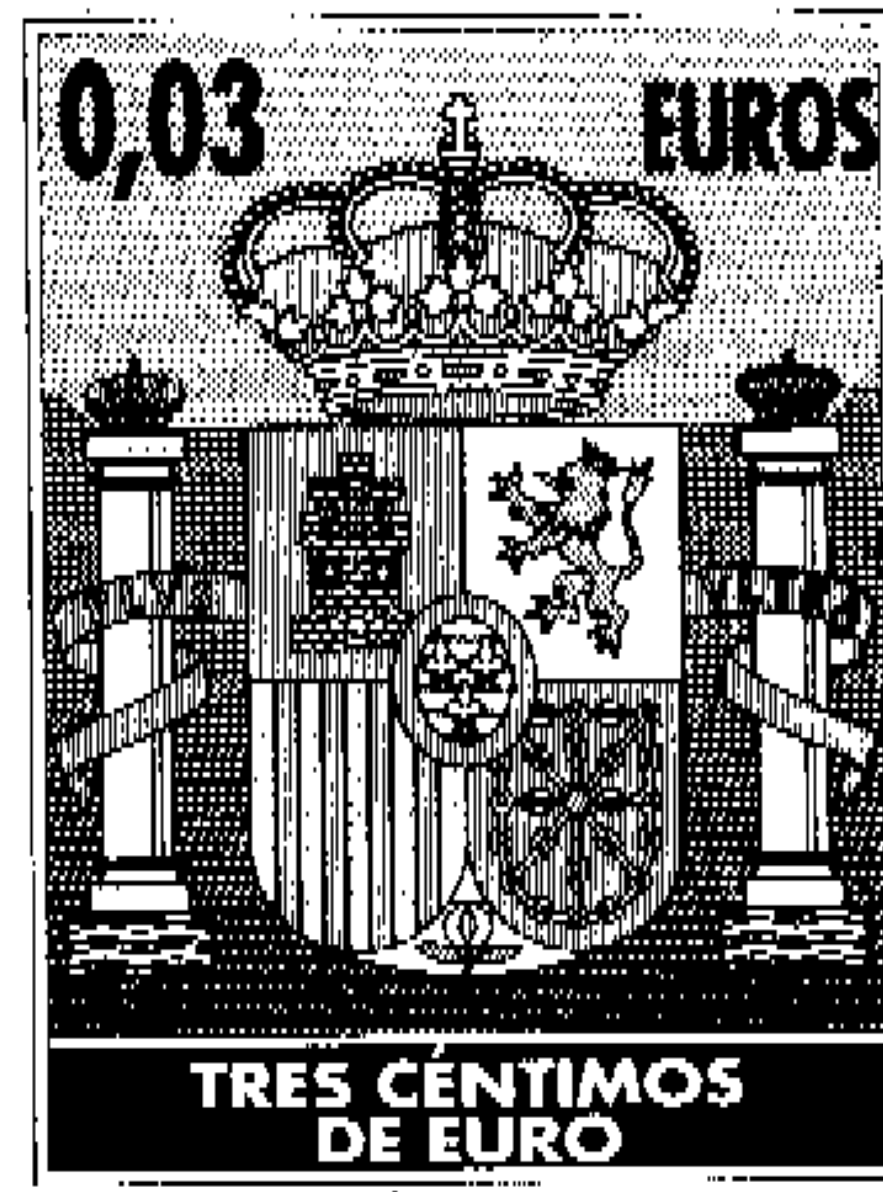
El tratamiento contable de los derivados se indica en el siguiente apartado.

e) Activos financieros

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

- i) Caja y depósitos en bancos incluye los saldos en efectivo y los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación, que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.





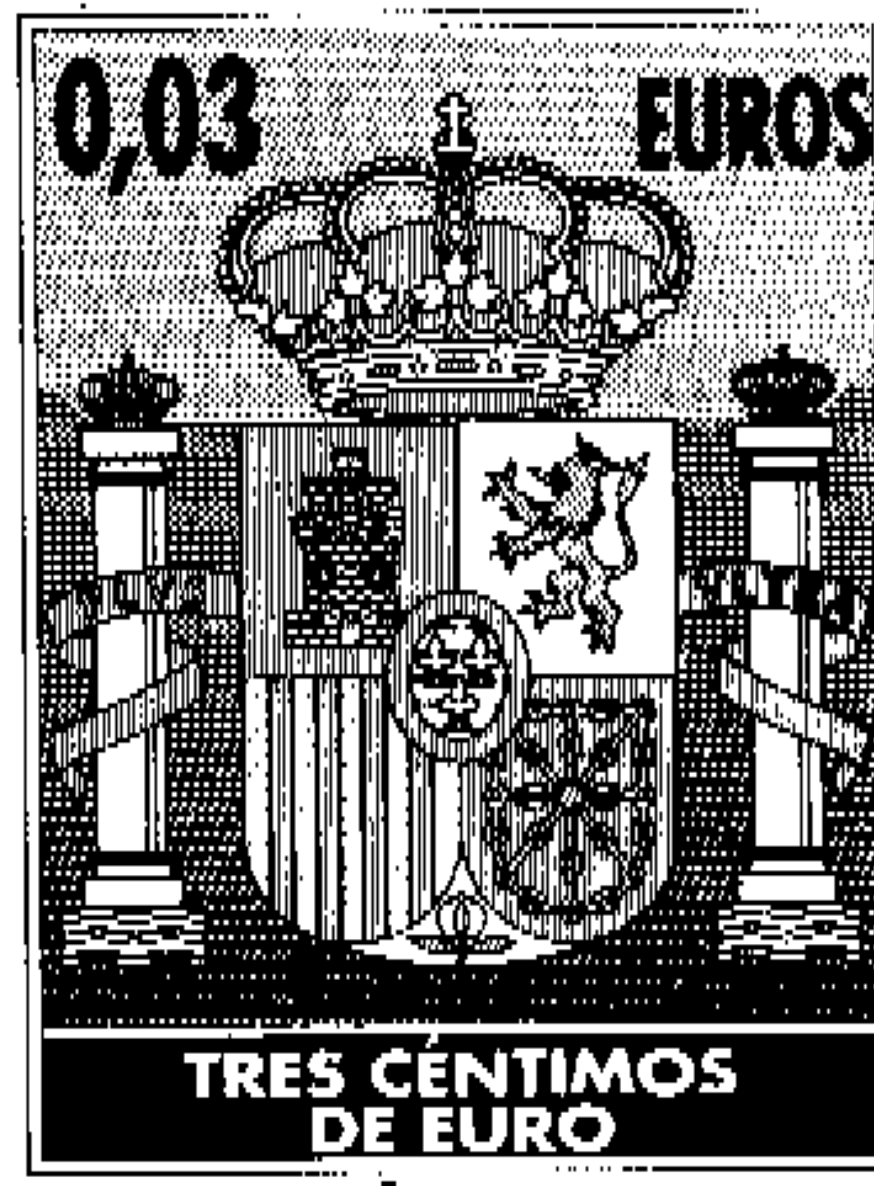
0J2337637

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INVERSIONES

- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.
- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Asociadas.
- viii) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.
- ix) Activos por reaseguros que incluye los importes que el Grupo tiene derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, en concreto, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las Entidades de Seguros incluidas en el Grupo como Entidades Dependientes.



CLASE 8.ª



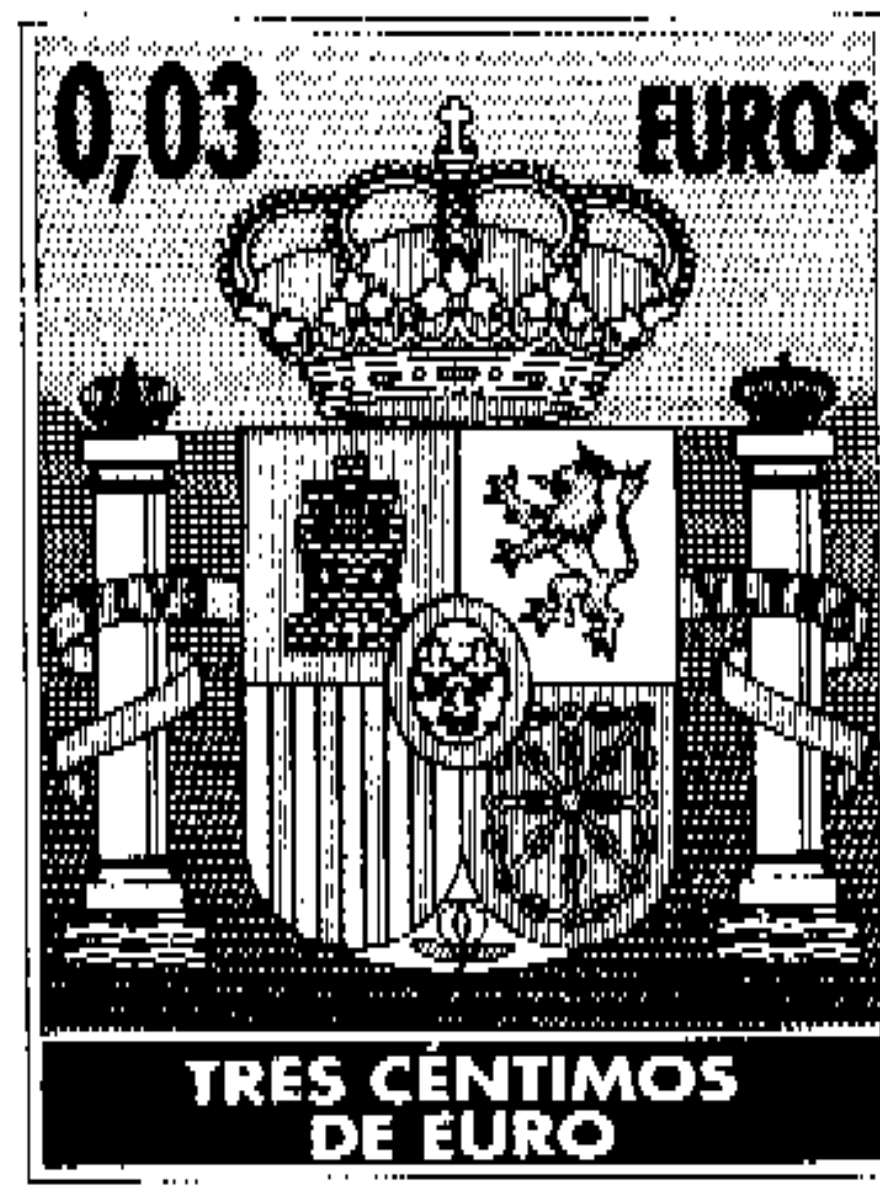
0J2337638

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

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

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

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



0J2337639

CLASE 8.ª

40 20 10 00 00 00 00 00

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

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

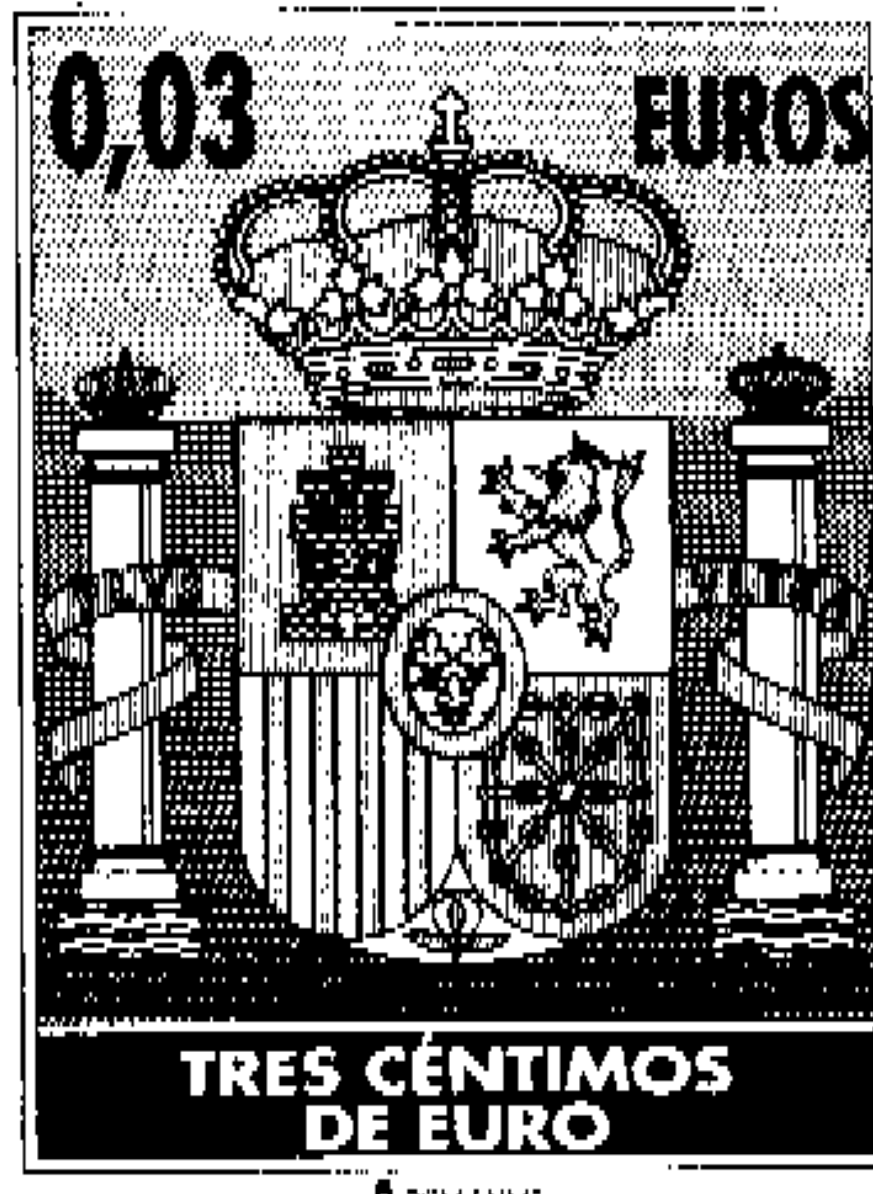
Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses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

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

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



**CLASE 8.ª**  
PASIVOS FINANCIEROS



0J2337640

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

i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

ii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado no reconociéndose en resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto. Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

f) Pasivos financieros

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

i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

ii) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

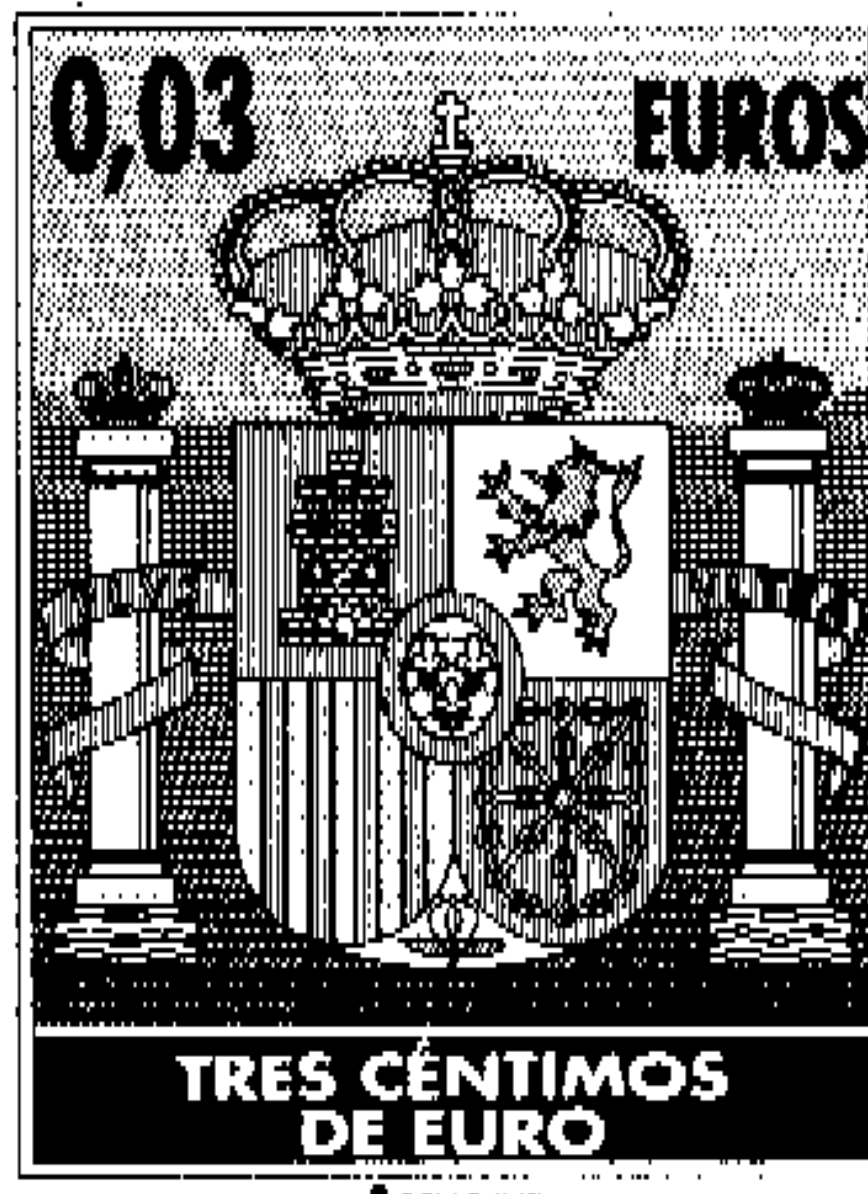
iii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

vi) Pasivos por contratos de seguros que corresponde a las provisiones técnicas registradas por el Grupo para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que se mantienen vigentes al cierre del ejercicio.



CLASE 8.ª

100 000 000 000 000



0J2337641

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

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

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

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

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

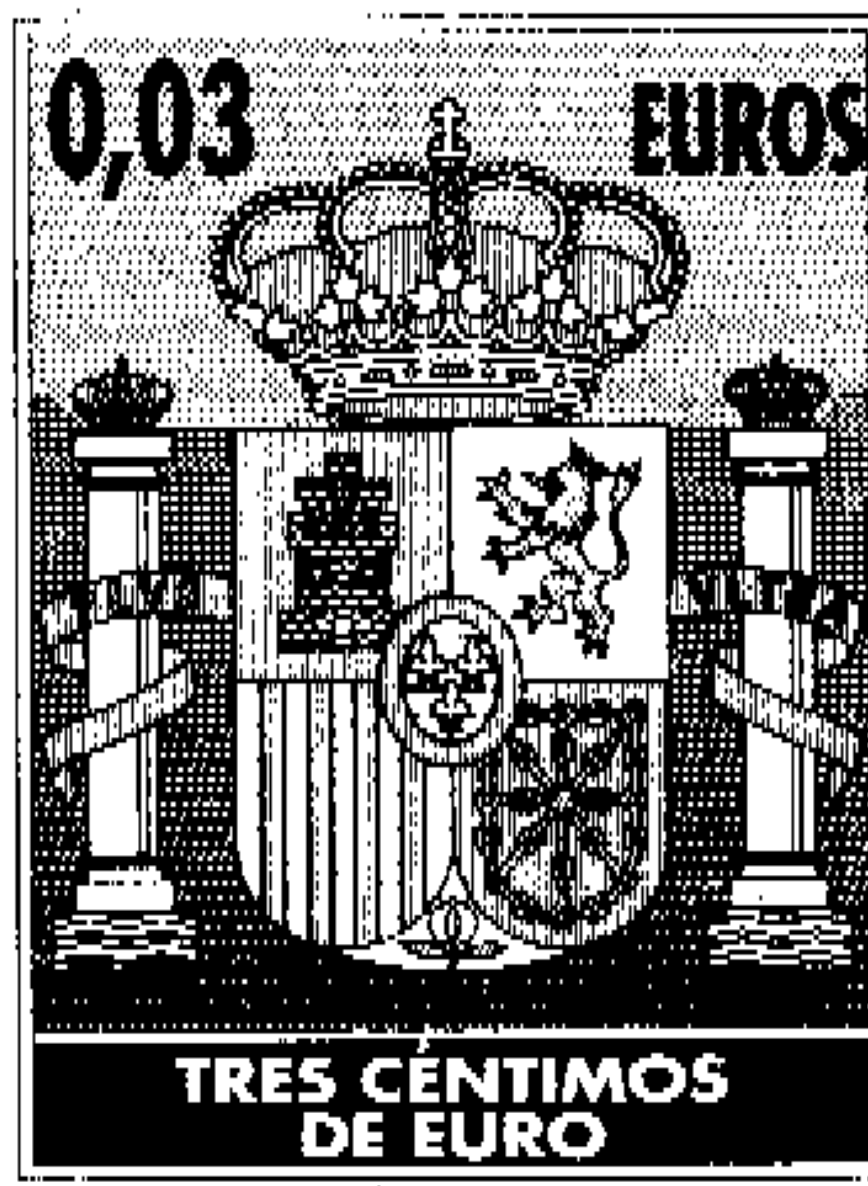
i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.



CLASE 8.ª

40 00 28 99 00 0



0J2337642

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

- Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

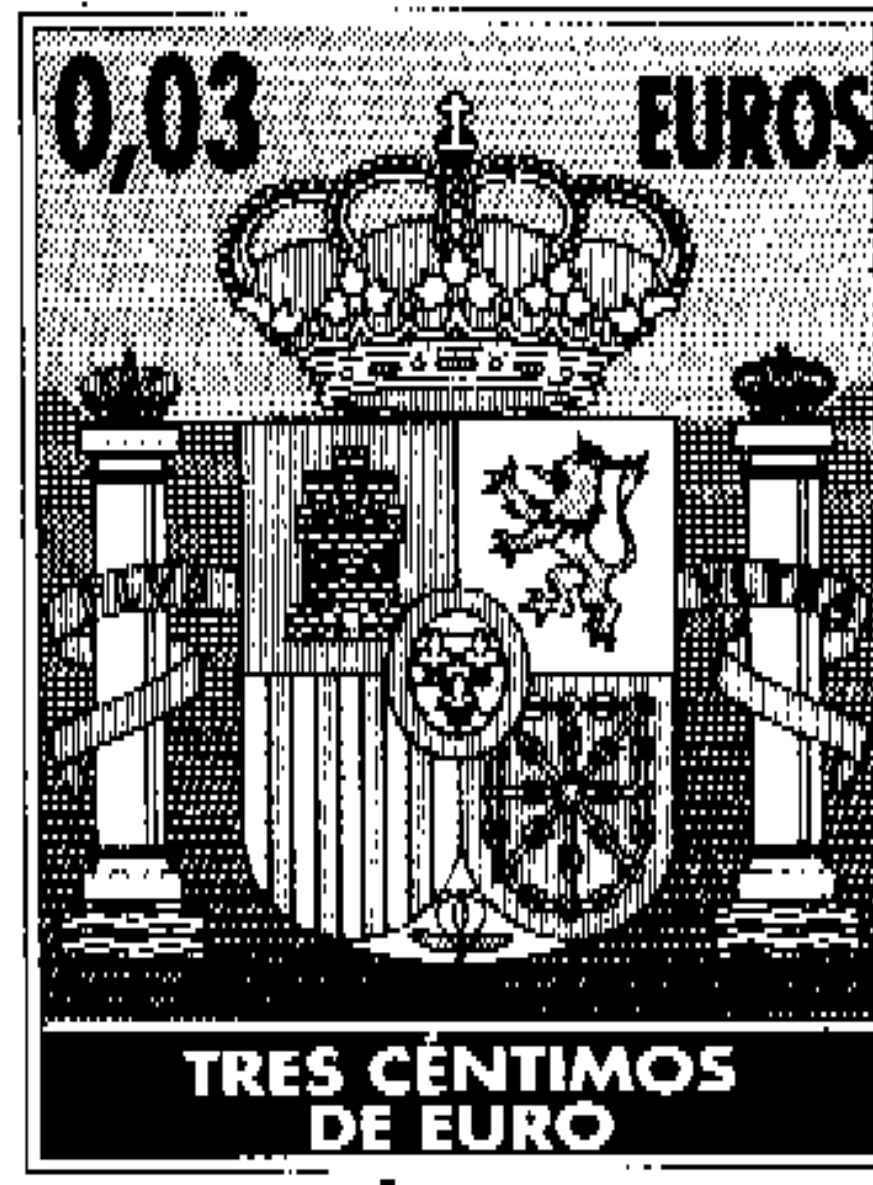
Por tanto, los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se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

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

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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



0J2337643

### CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTRUMENTOS DE DEUDA

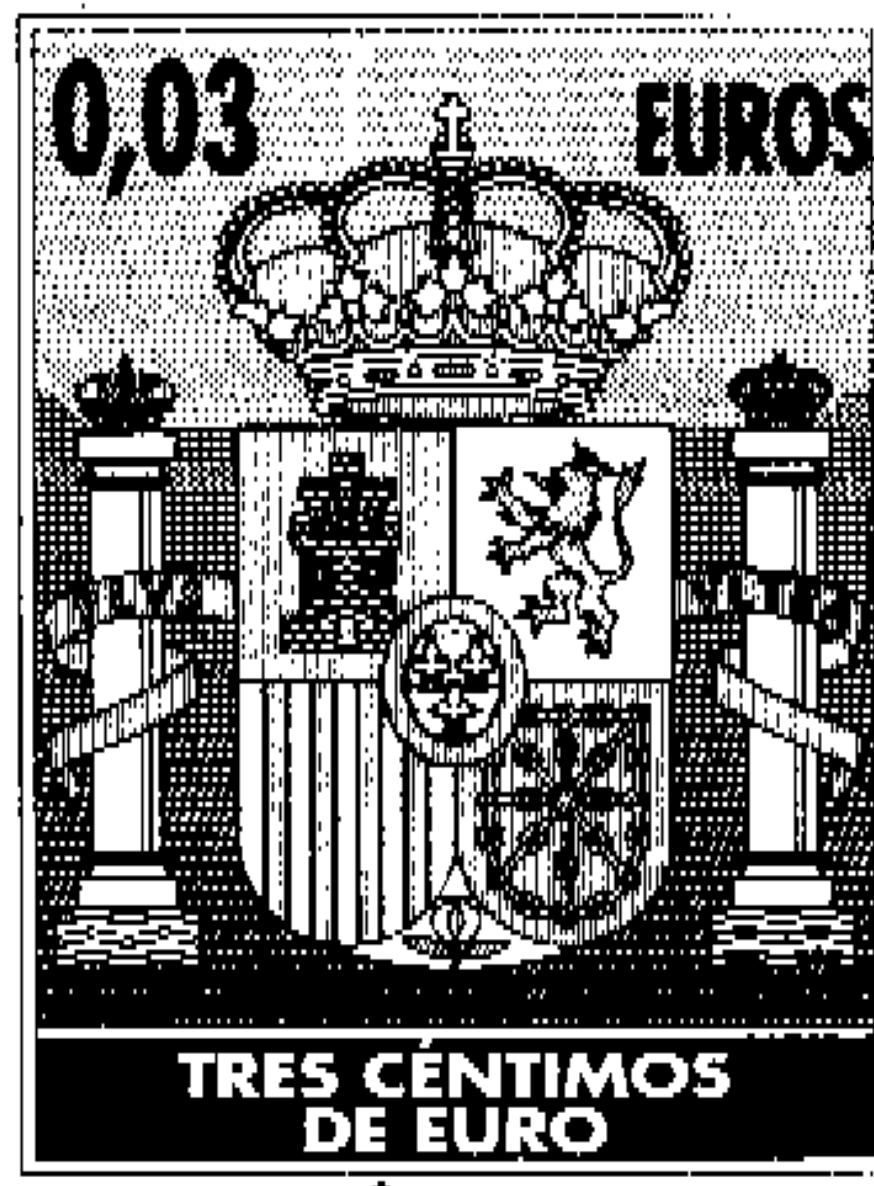
Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de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

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

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

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

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



0J2337644

### CLASE 8.<sup>a</sup>

DE RIESGO

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

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

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

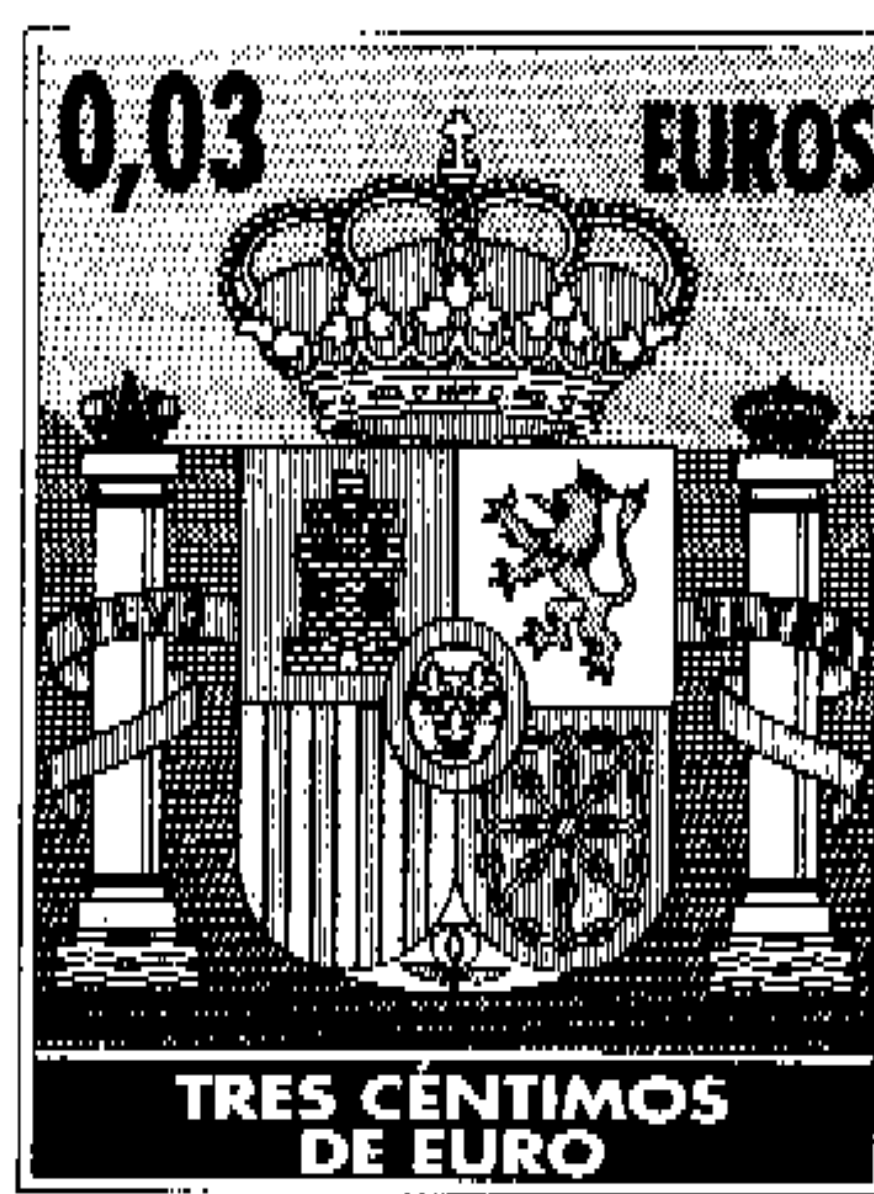
Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo cubre las pérdidas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura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

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





CLASE 8.ª



0J2337645

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

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

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

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

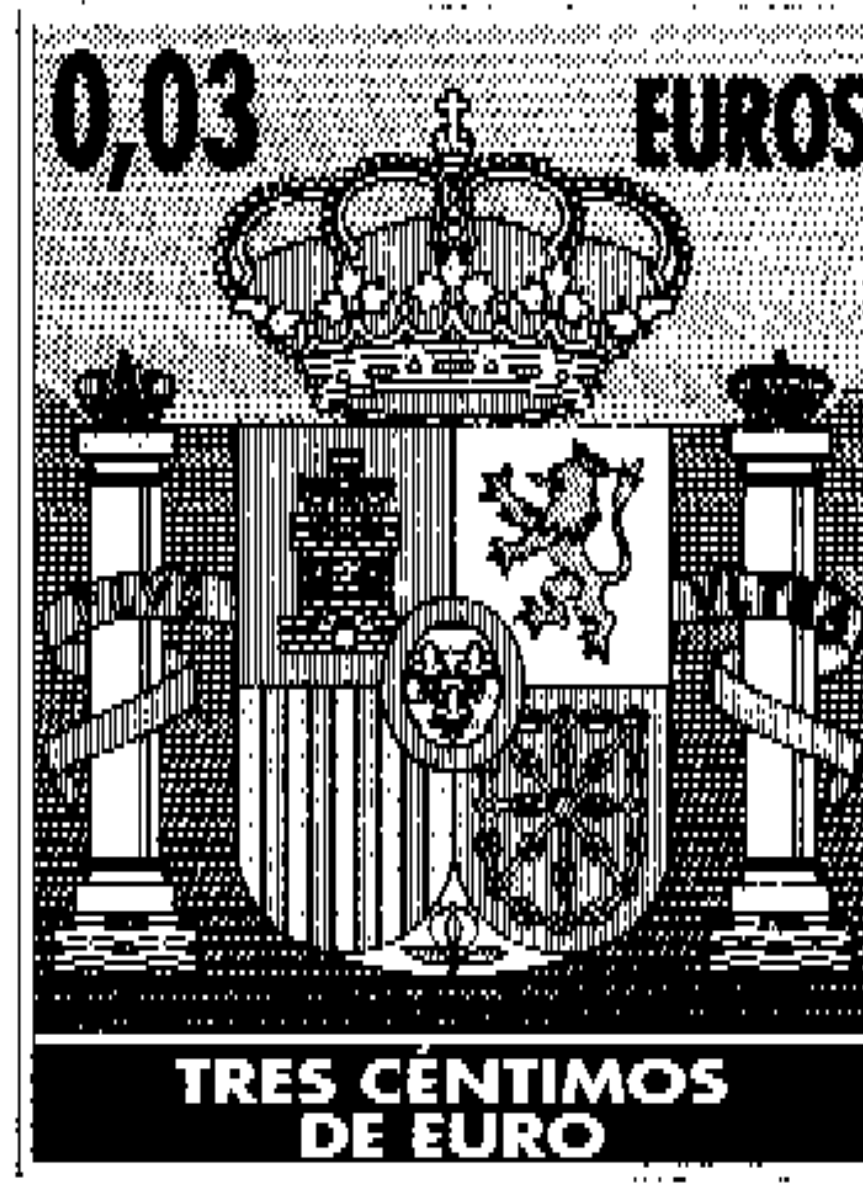
En el caso de las participaciones en Entidades Asociadas, el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen y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

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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



CLASE 8.ª



0J2337646

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

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

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

- j) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

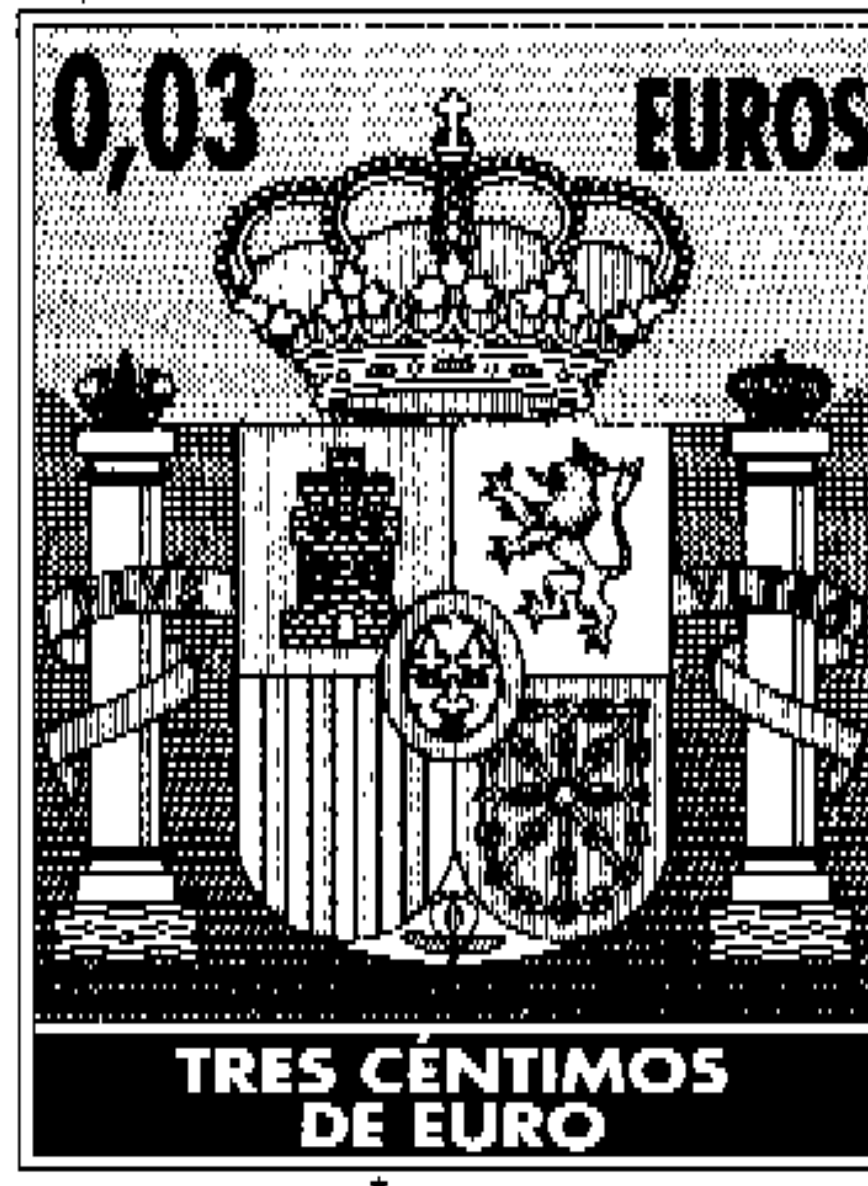
Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

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



CLASE 8.ª

COMISIONES



0J2337647

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

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

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

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

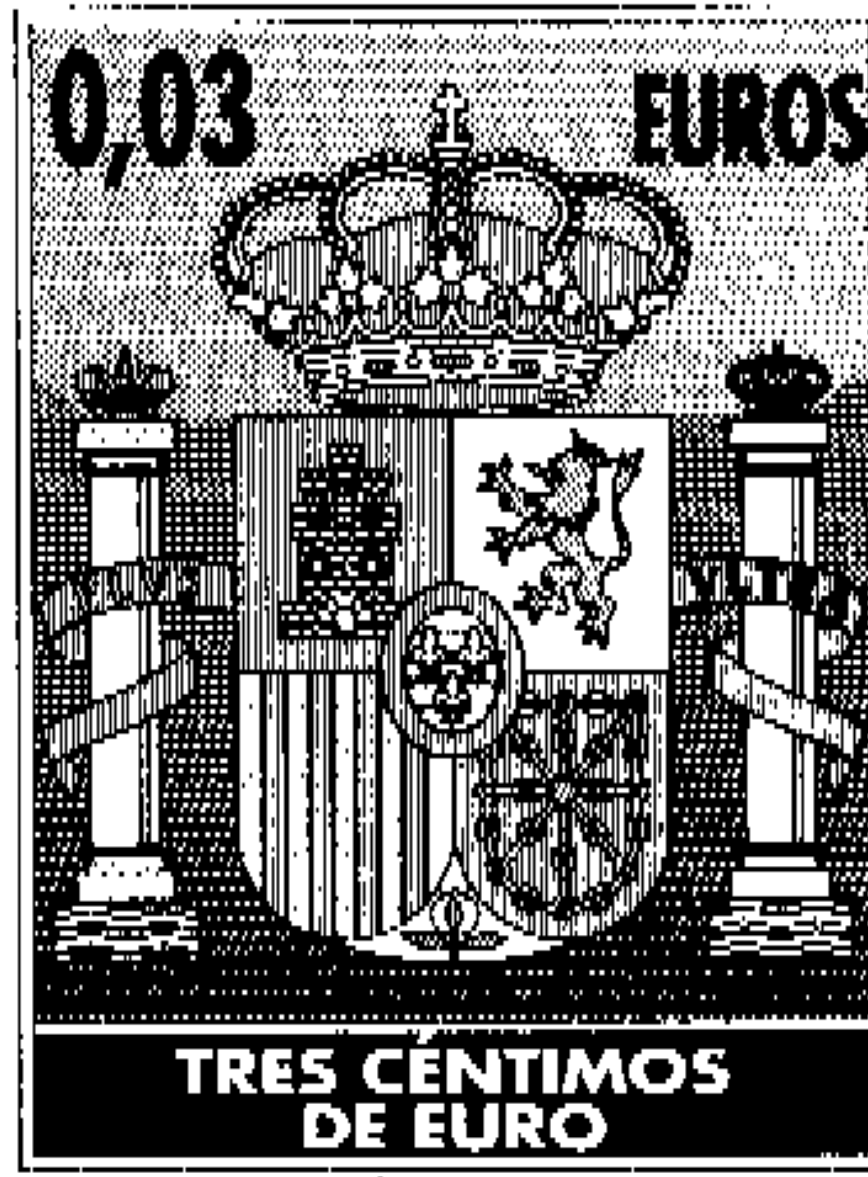
- k) Compensación de saldos

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

- l) Garantías financieras

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

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



0J2337648

## CLASE 8.ª



Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 12.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

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

### m) Arrendamientos

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

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

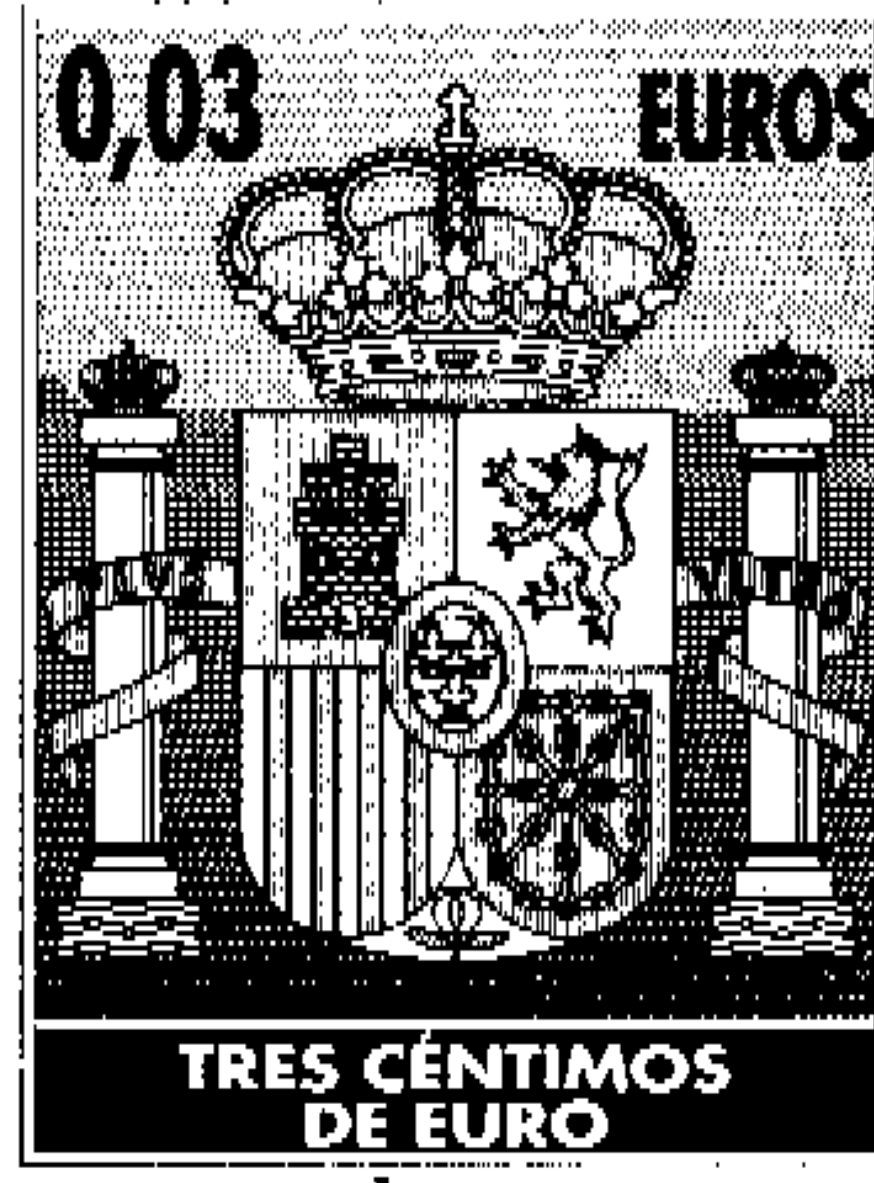
Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337649

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

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

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

- n) Patrimonios gestionados

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

- o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

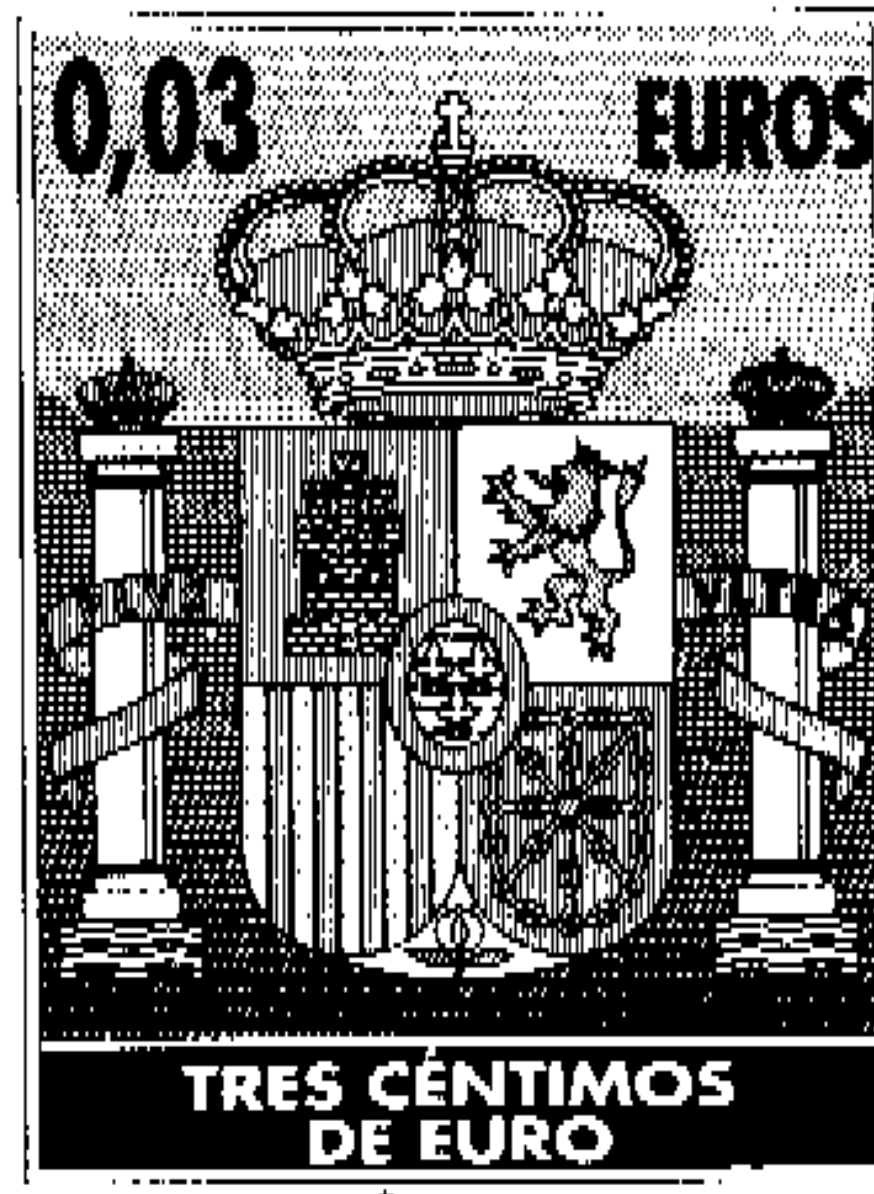
Los compromisos por retribuciones post-empleo del Banco y las coberturas de los mismos se describen a continuación:

- o.1) Compromisos con empleados en activo

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

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

- Subplan 1: personal en activo en Barclays Bank, S.A. o Barclays Bank Plc, Sucursal en España, con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980.



0J2337650

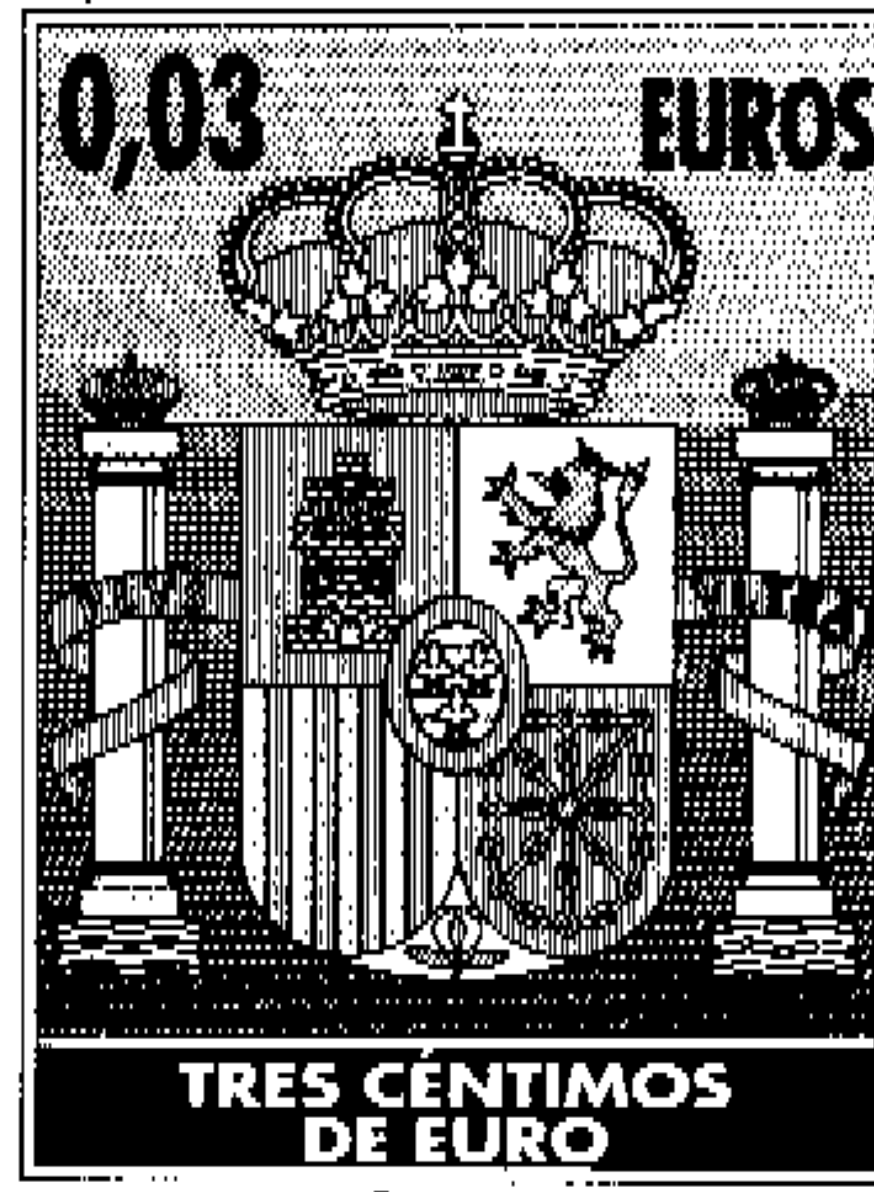
### CLASE 8.ª

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

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

- Partícipes del Subplan 1): aportación definida del 6% de las percepciones establecidas en el salario pensionable regulado en el Acuerdo.
- Partícipes del Subplan 2): aportación definida de 766,20 euros en 2007 (745,32 euros en 2006), revalorizada anualmente en el mismo porcentaje que el salario base establecido en el Convenio Colectivo de Banca. Adicionalmente, se realizarán en los diez primeros años aportaciones extraordinarias de 24,04 euros por cada año real de antigüedad en la empresa, aumentada al tipo del mercado interbancario al plazo de un año por cada año para los empleados con procedencia Banco Zaragozano y 5% fijo en el caso de partícipes que procedieran de Barclays Bank, S.A.

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



0J2337651

**CLASE 8.ª**

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

Adicionalmente existen dos pólizas de seguros que cubren compromisos de aportación definida con altos cargos y personal directivo, cuya reserva matemática al 31 de diciembre de 2007 asciende a 6.524 miles de euros (4.693 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) con una aportación en 2007 de 2,1 millones de euros (0,7 millones de euros en 2006).

Los otros riesgos vinculados con el Plan, tales como prestaciones de viudedad, orfandad e incapacidad que pudieran resultar causados para el personal en activo fueron transferidos por el Banco en la fecha de constitución del fondo de pensiones mediante la formalización de una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A. con un coste anual (incluyendo el colectivo del extinto Banco Zaragozano) de 1.593 miles de euros en el ejercicio 2007 (1.422 miles de euros en 2006).

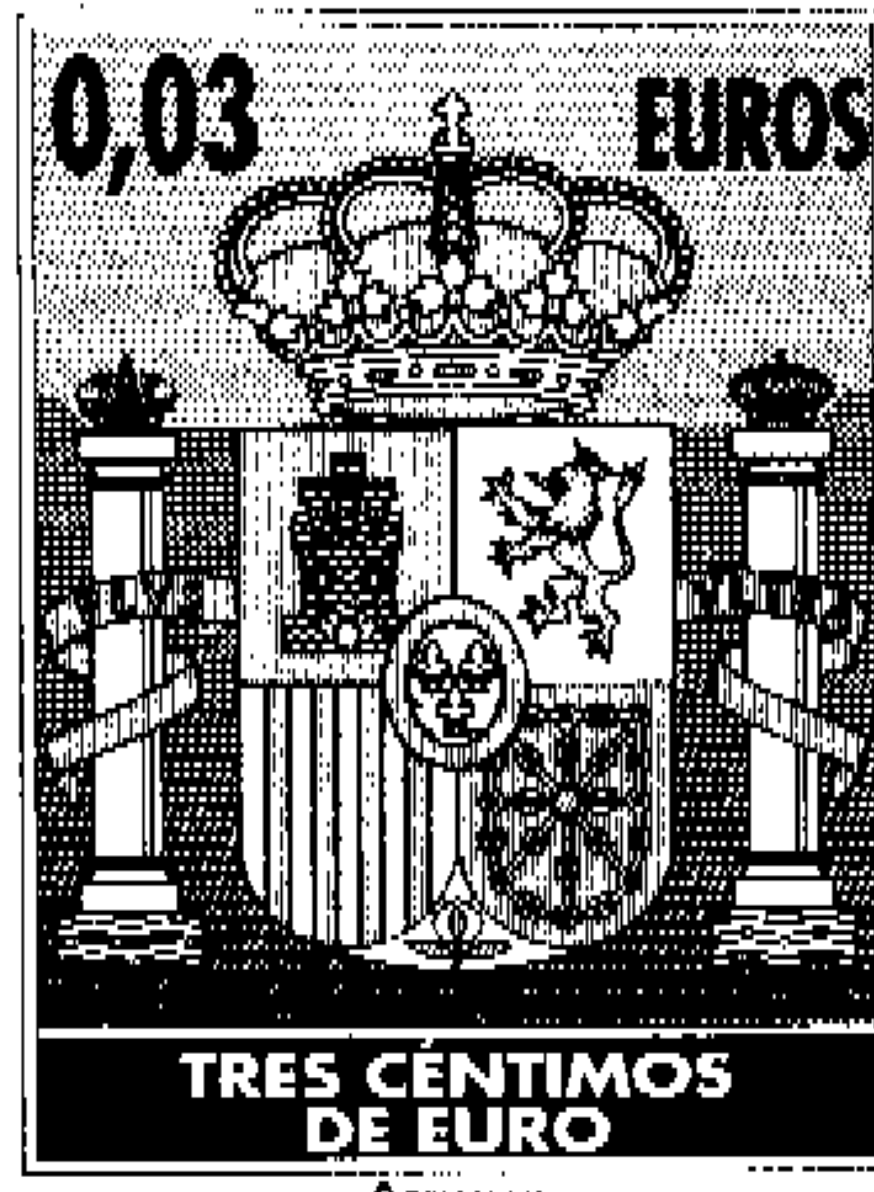
El Plan se integra en el Fondo de Pensiones denominado "Grupo Barclays en España, Fondo de Pensiones", inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 17.859, Folio 39, Sección 8ª, Hoja M-308166 y en el Registro Administrativo de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones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

#### o.2) Compromisos con personal pasivo:

En el caso de empleados de Barclays Bank, S.A. antes de la fusión con el extinto Banco Zaragozano, S.A., el Banco contrató una póliza de seguros con Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A. para instrumentar las prestaciones devengadas a la fecha de formalización del Plan de Pensiones (1 de octubre de 2002). La reserva matemática al 31 de diciembre de 2007 asciende a 9.373 miles de euros (9.600 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).







0J2337653

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2007           | 2006           |
| Compromisos existentes por prestación definida:     |                |                |
| Compromisos post-empleo                             | 120 370        | 132 270        |
| Beneficios sociales                                 | 16 017         | 17 061         |
| Prejubilados hasta fecha de jubilación              | 40 280         | 53 147         |
|   | <u>176 667</u> | <u>202 478</u> |
| Coberturas:   |                |                |
| Activos asignados a la cobertura de los compromisos | 89 389         | 86 523         |
| Pérdida (ganancia) actuarial pendiente de compensar | 4 812          | 4 878          |
| Provisiones constituidas (Nota 35)                  | 82 466         | 111 077        |
|   | <u>176 667</u> | <u>202 478</u> |

Con fecha 31 de diciembre de 2007 y 2006, se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura de los compromisos por prestación definida aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales (incluidos para los componentes cubiertos por el Plan) son las siguientes:

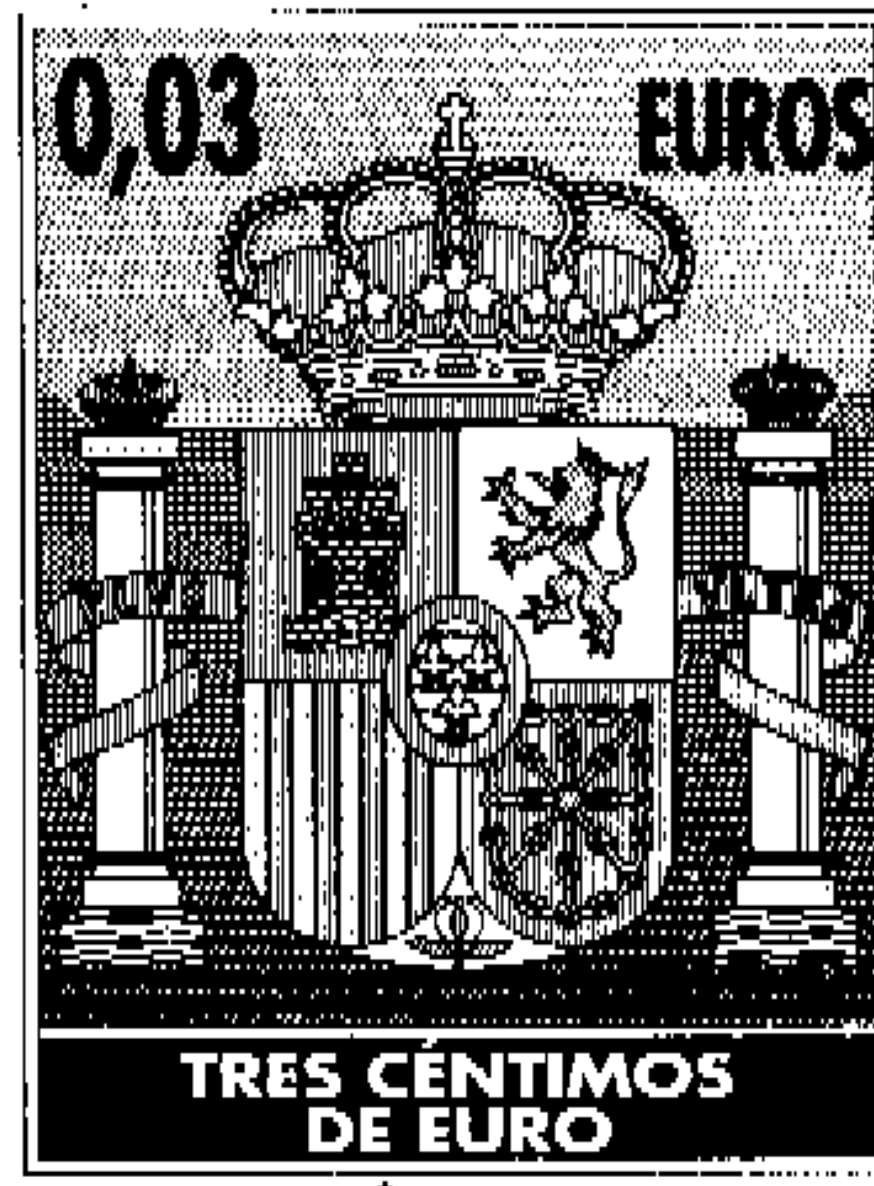
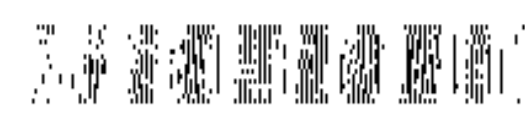
|   | 2007           | 2006           |
|---|----------------|----------------|
| Tipo de interés técnico Subplan 3               | 4%             | 4%             |
| Tipo de interés técnico resto de compromisos    | 5,60%          | 4,70%          |
| Tablas de mortalidad                            | PEM/F 98-99(*) | PEM/F 98-99(*) |
| Tipo anual de revisión de pensiones             | Según IPC      | Según IPC      |
| Tipo anual de crecimiento de los salarios       | 3%             | 3%             |
| Tipo anual acumulativo de incremento de precios | 2%             | 2%             |
| Rendimiento esperado de los activos (Subplan 3) | 5%             | 4,50%          |

(\*) Tablas corregidas en -5 años y reducidas posjubilación -0,25% en la tasa de descuento

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337654

Las pólizas contratadas con Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A. (pólizas que cubren los compromisos por jubilaciones anticipadas y prejubilaciones de los años 2004-2006) no se consideran activos aptos, ya que las pólizas de seguros han sido emitidas por entidades del Grupo. Por tanto el valor de la obligación de dichos compromisos no se ha neteado con el valor de estos activos. Al 31 de diciembre de 2007 se ha registrado en el epígrafe de activo "Contratos de seguros vinculados a pensiones" 33.444 miles de euros y 37.344 miles de euros, respectivamente (38.211 miles de euros y 51.039 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

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

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

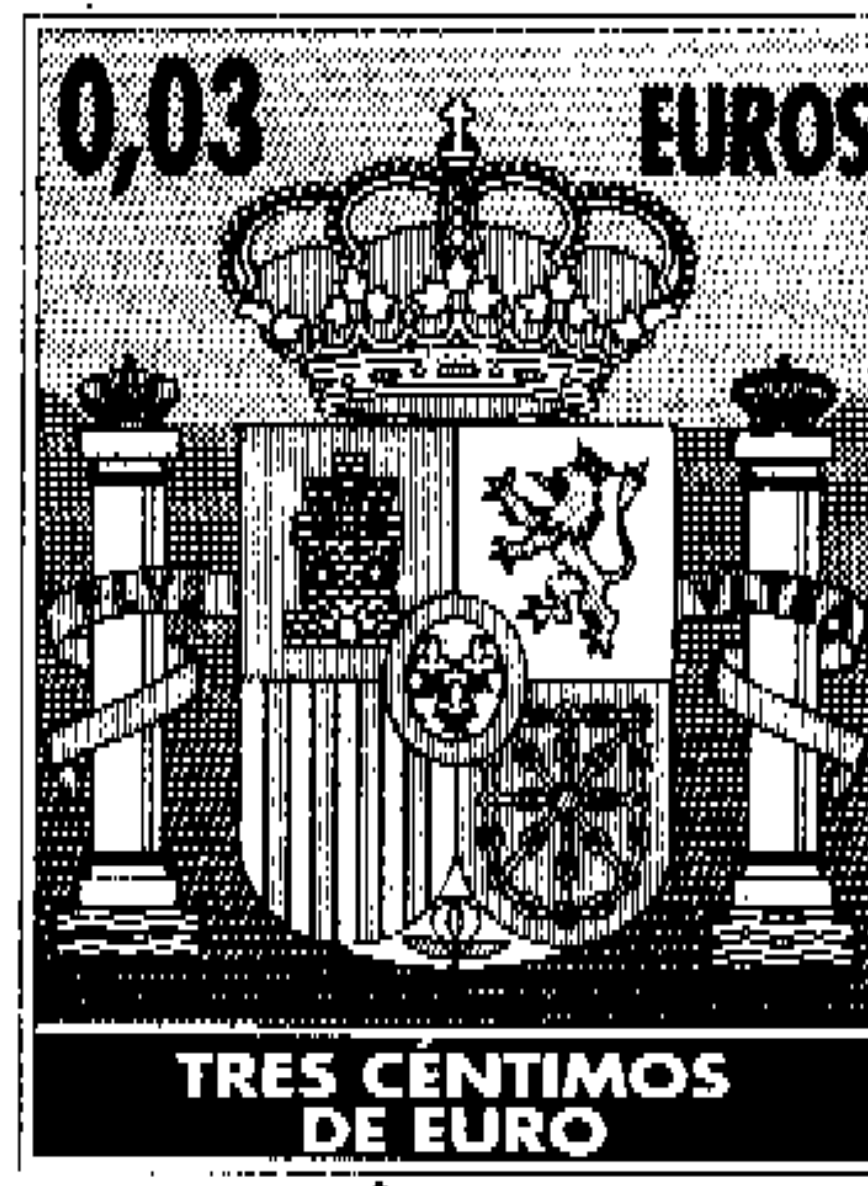
Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten, netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.



CLASE 8.<sup>a</sup>

50000000



0J2337655

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

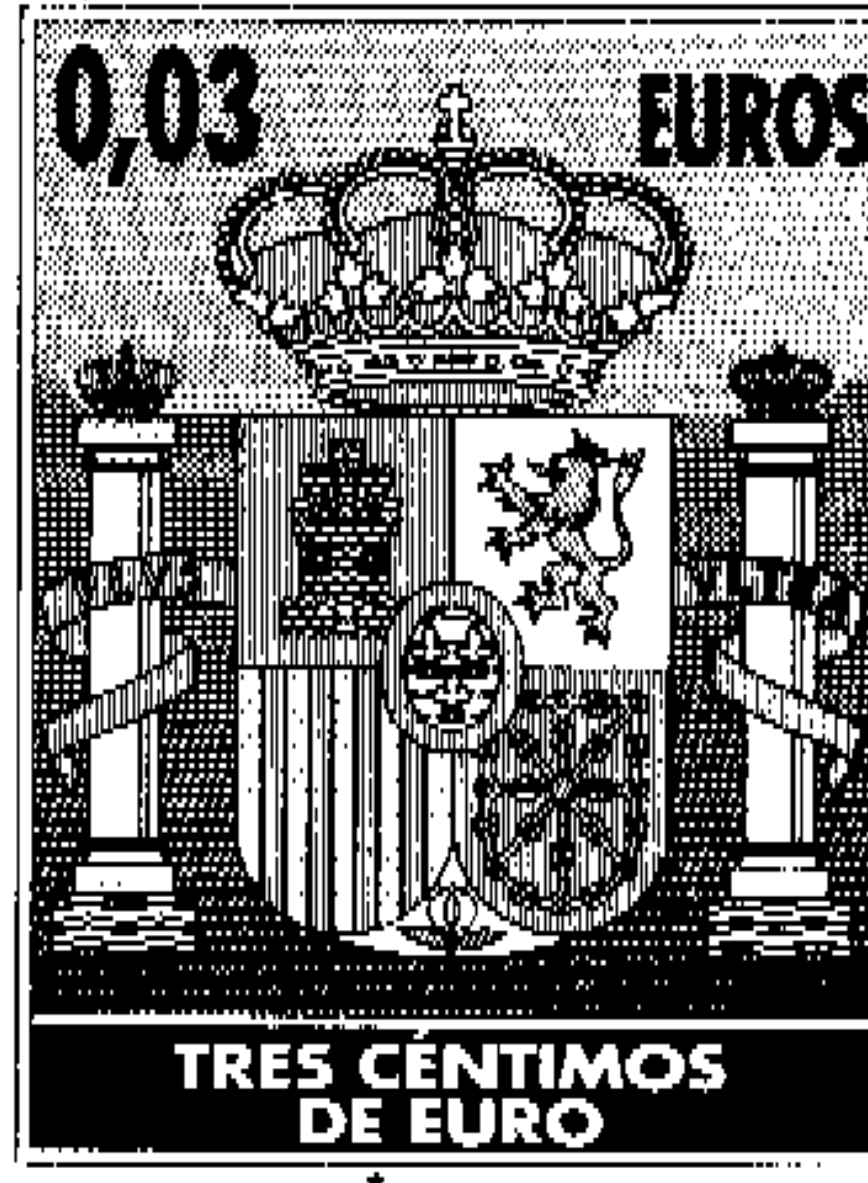
El detalle de los gastos e ingresos totales reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias por los compromisos por pensiones y retribuciones post-empleo en los ejercicios 2007 y 2006, distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 es el siguiente:

|  | Miles de euros |          |
|--|----------------|----------|
|  | 2007           | 2006     |
| Gasto de personal (coste corriente del periodo)  | (3 818)        | (40 267) |
| Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses) (Nota 44)                                | (7 549)        | ( 7 232) |
| Intereses y rendimientos asimilados (rendimiento esperado de los activos del Plan) (Nota 43) | 7 824          | 5 965    |
| Dotaciones a provisiones: (Nota 35)  | ( 149)         | ( 259)   |
| Pérdidas y ganancias actuariales   | 91             | 121      |
| Otros (efecto de la liquidación reducción)   | ( 240)         | ( 380)   |
| (Gasto) / Ingreso contable   | (3 691)        | (41 793) |

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

|   | Miles de euros |        |
|---|----------------|--------|
|   | 2007           | 2006   |
| Compromisos no registrados al inicio del ejercicio (Ganancias) o pérdidas actuariales | 4 878          | 4 983  |
| Disminución/Aumento   | ( 66)          | ( 105) |
| Compromisos no registrados al final del ejercicio                                     | 4 812          | 4 878  |

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



0J2337656

**CLASE 8.ª**

XXXXXXXXXX

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

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

p) Impuesto sobre beneficios

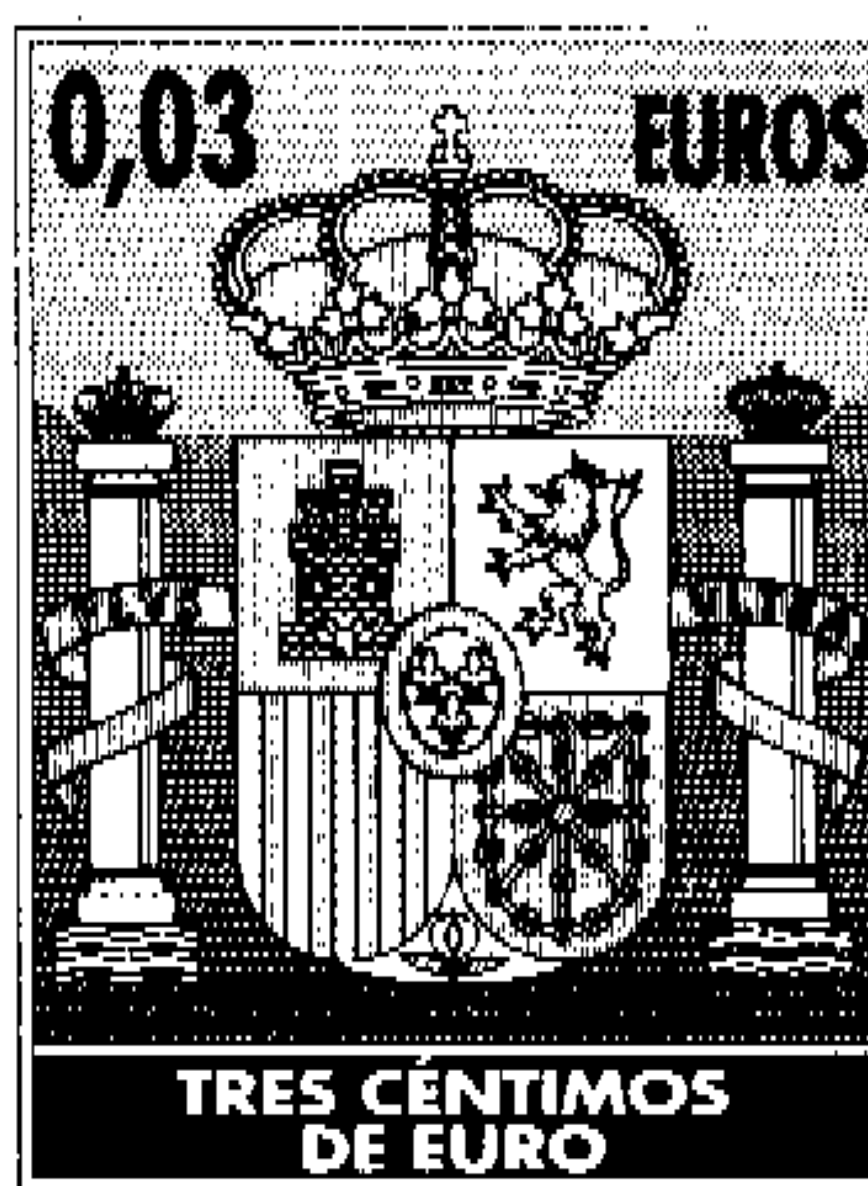
El impuesto sobre sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el patrimonio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

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

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

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

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.



0J2337657

**CLASE 8.ª**

- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes o Asociadas, si el Banco es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

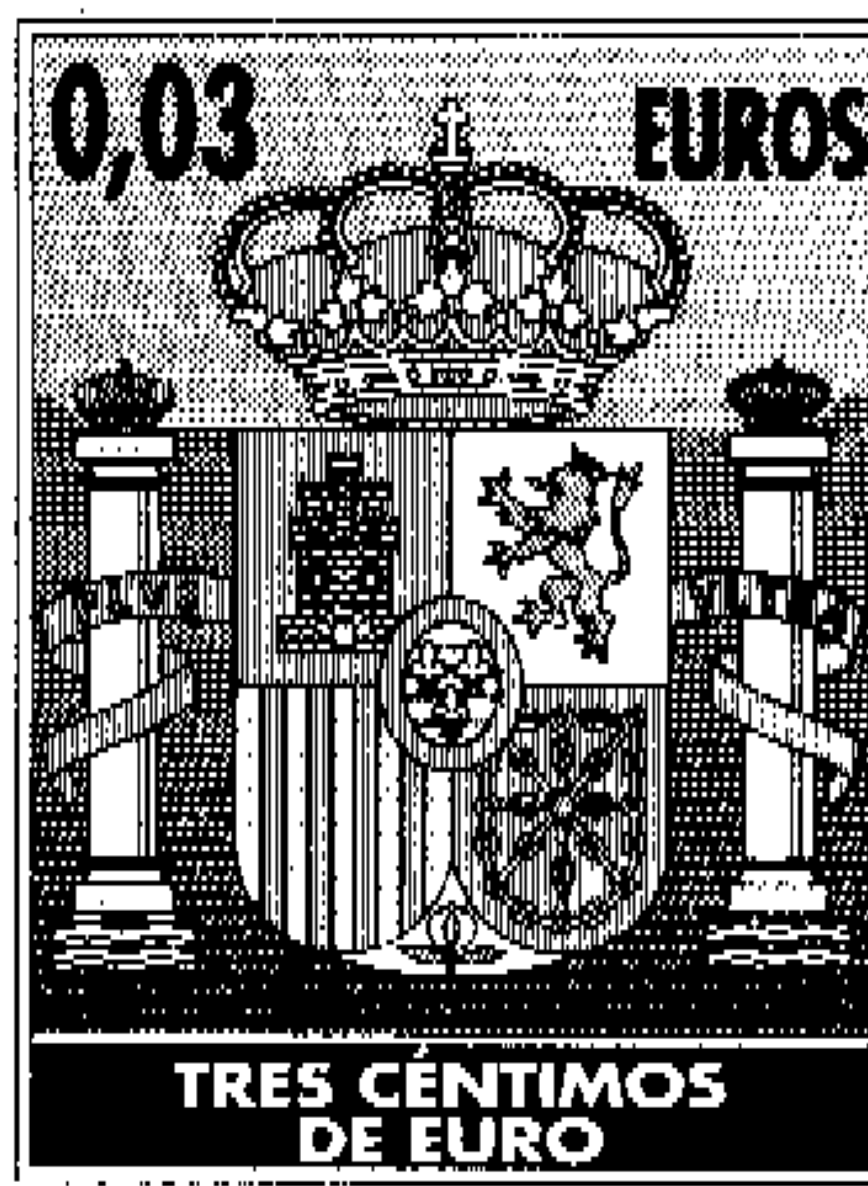
En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

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

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

- q) Activo material

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



0J2337658

### CLASE 8.ª

8.88888888

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

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

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

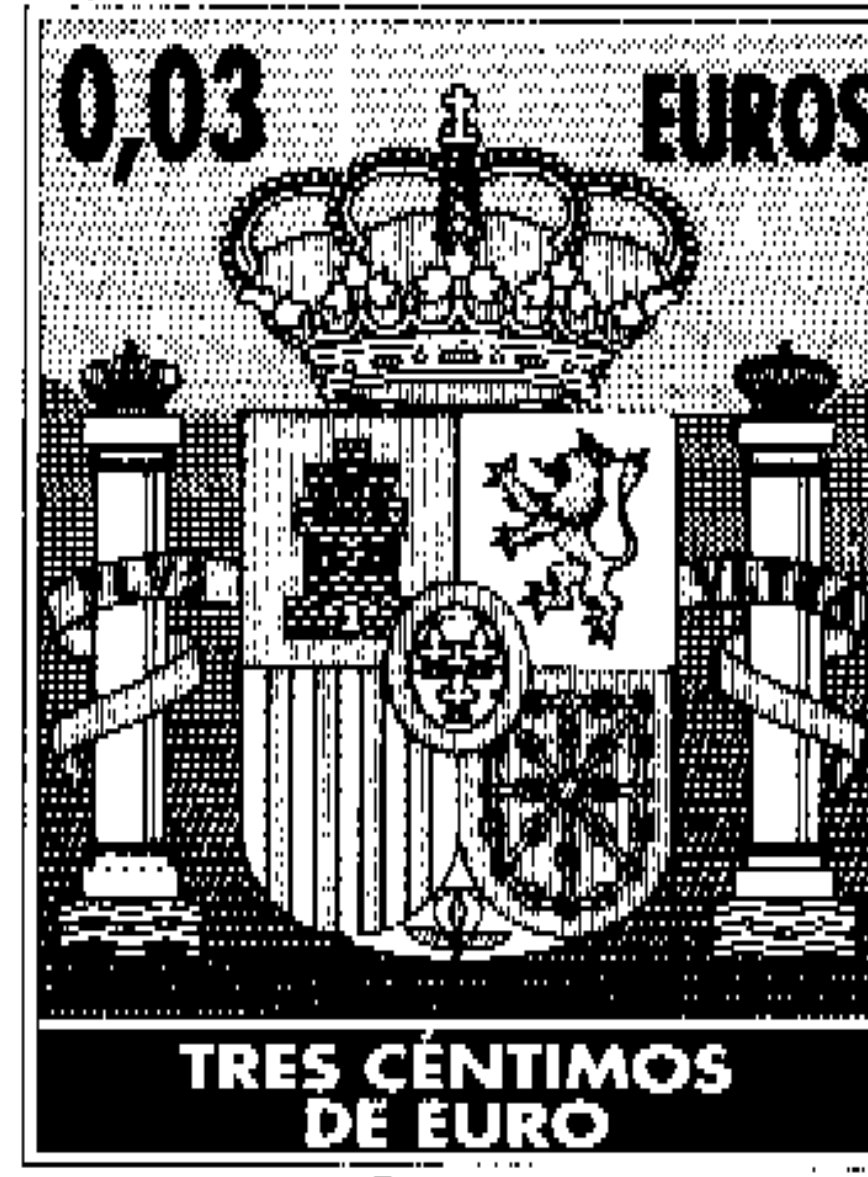
En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable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

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

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



**CLASE 8.ª**



0J2337659

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

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

r) Activo intangible

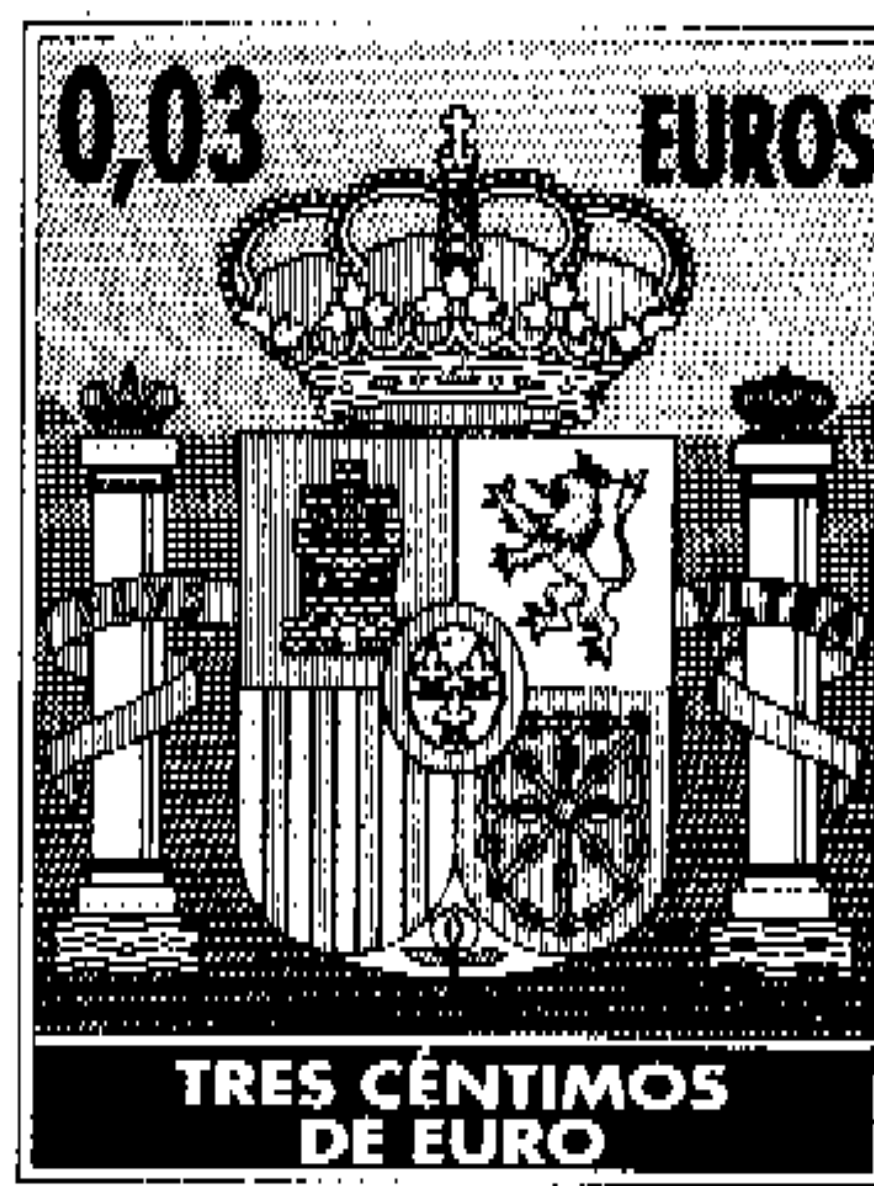
Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337660

s) Operaciones de seguros

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

i) Provisión técnica para prestaciones que corresponde a las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio. Dicha provisión técnica incluye los siniestros pendientes de liquidación o pago y los siniestros pendientes de declaración. Las obligaciones pendientes se calculan deduciendo los pagos a cuenta realizados y teniendo en cuenta los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.

ii) Provisión técnica de seguros de vida:

- Para los seguros de vida cuyo período de cobertura es igual o inferior al un ejercicio, la Provisión técnica para primas no consumidas corresponde a la prima de tarifa cobrada en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. Cuando dicha provisión técnica no sea suficiente, se calcula una Provisión técnica para riesgos en curso que la complementa y que cubre la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

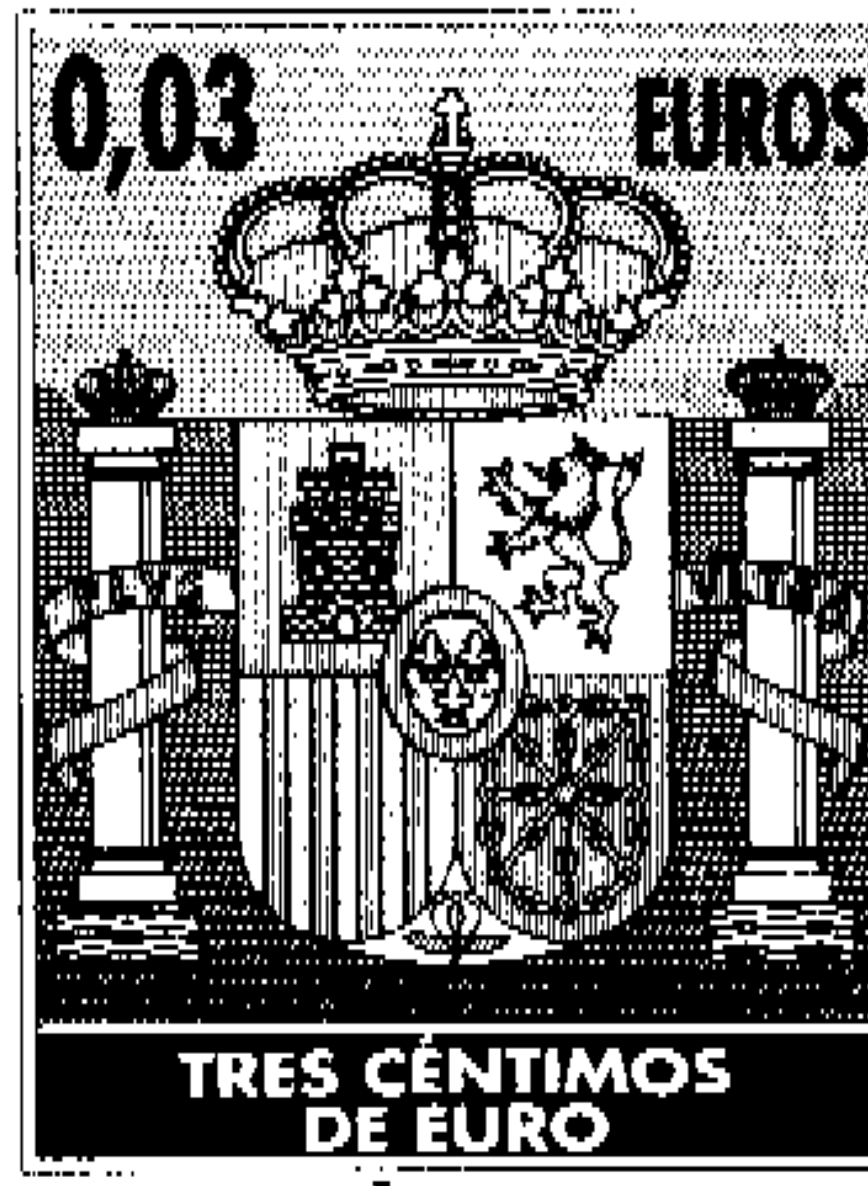
- Para los seguros de vida cuyo período de cobertura es superior a un año, la Provisión técnica matemática se calcula como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras y las del tomador o asegurado, teniendo como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio que está constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según las bases técnicas.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337661

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

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

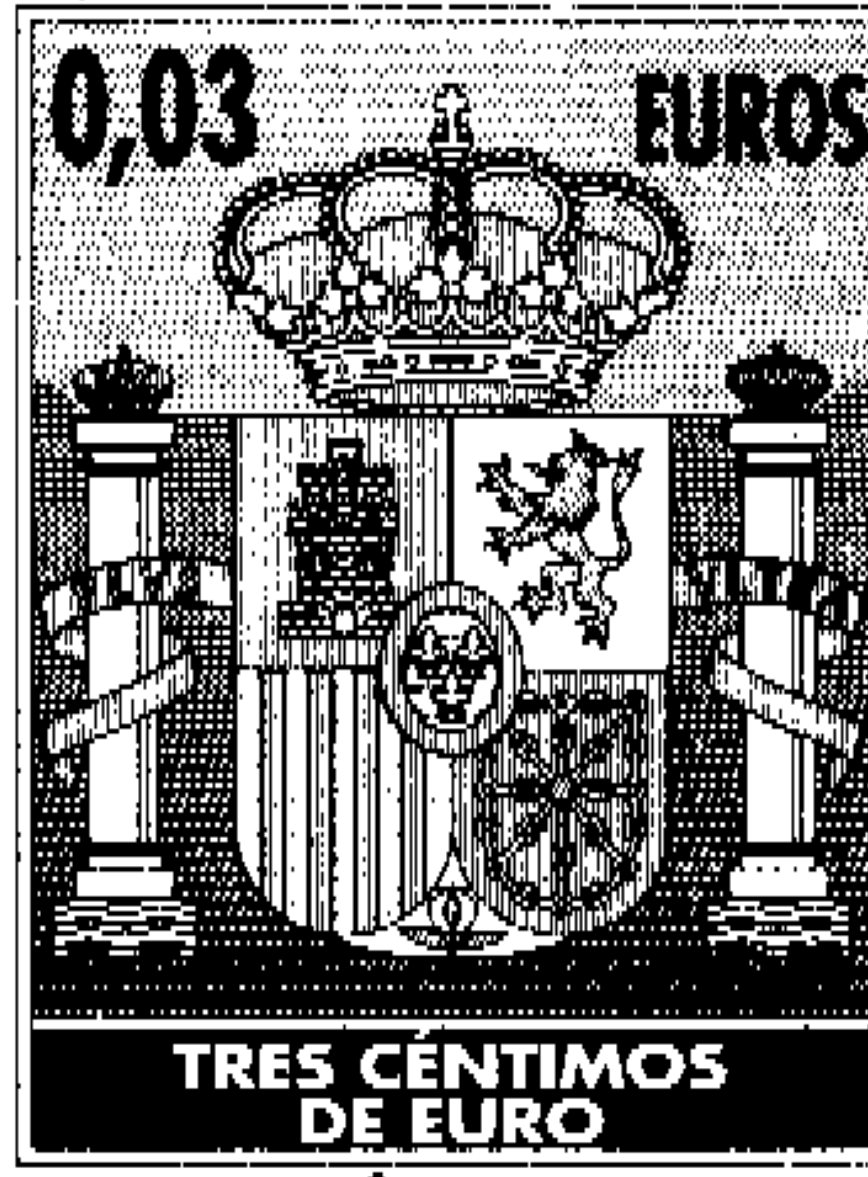
Las Provisiones técnicas, tanto del seguro directo como del reaseguro aceptado, se incluyen en el epígrafe de Pasivos por contratos de seguros del balance de situación consolidado.

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

- t) Provisiones y pasivos contingentes

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

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



0J2337662

### CLASE 8.ª

CONTINGENTES

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

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

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

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

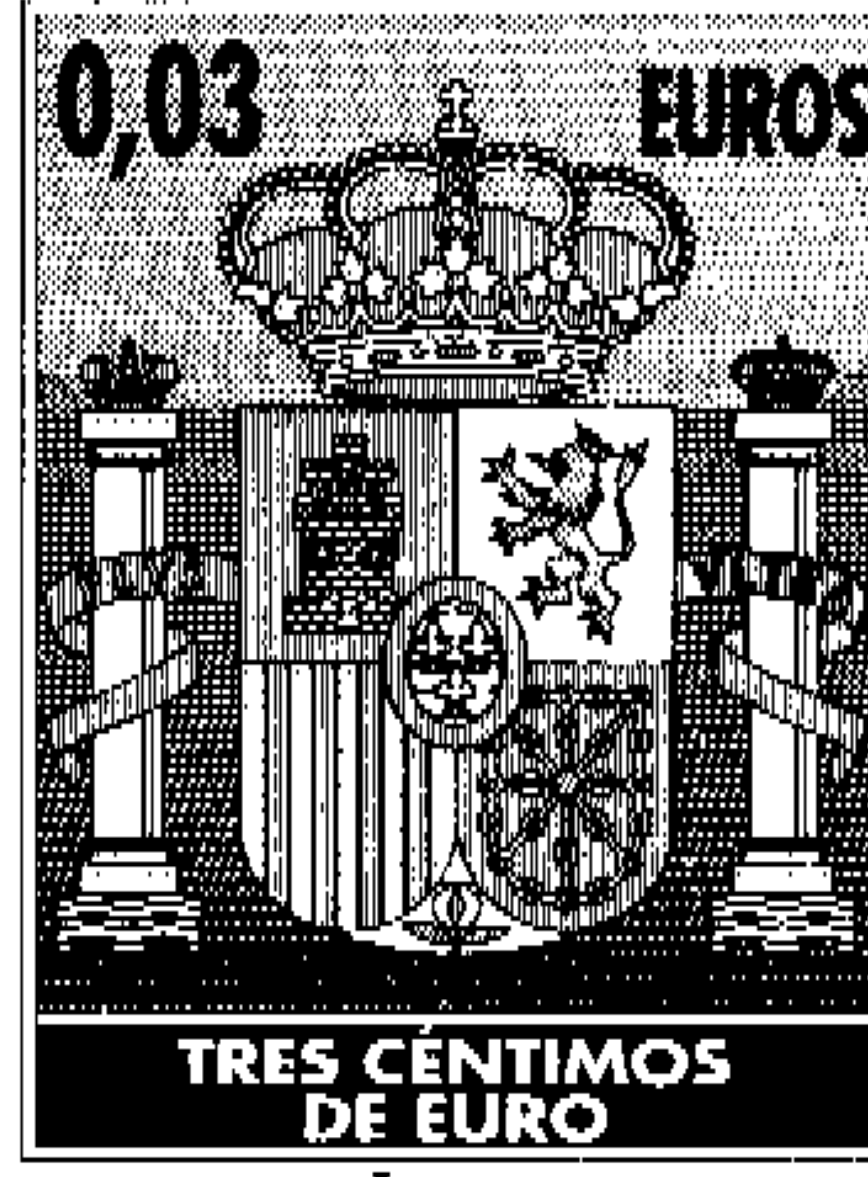
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores de la Entidad Dominante entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al indicado en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

A tales efectos, el Grupo ha constituido una provisión por 7.353 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 para cubrir dichas contingencias (8.679 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).



CLASE 8.<sup>a</sup>

AGENCIAS DE ESTAMPAS



0J2337663

### Reclamaciones relevantes

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

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

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

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

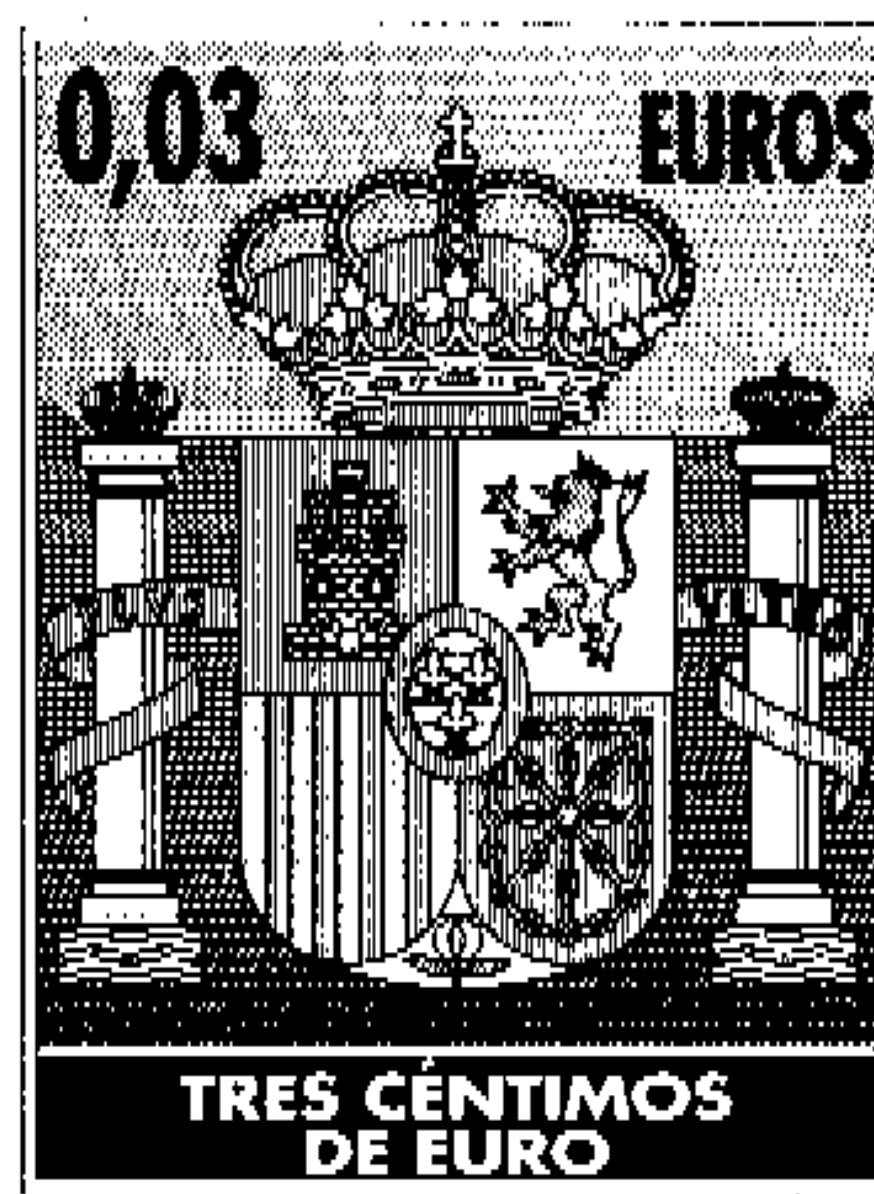
Los asesores legales de la Entidad han confirmado igualmente que la garantía emitida por el Fondo es totalmente válida, eficaz y plenamente vinculante en relación con las consecuencias patrimoniales derivadas del auto antes citado.

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



CLASE 8.ª

844022000000



0J2337664

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

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

Posteriormente, el 13 de octubre de 2005 D. Domingo López Alonso presentó una nueva demanda de ejecución acompañando un supuesto informe pericial elevando el importe de la demanda hasta la suma de 1.312.616 miles de euros. Dicha demanda se contestó en tiempo y forma acompañándola del correspondiente informe pericial contradictorio. Su Señoría designó un tercer perito para dictaminar acerca de los asuntos controvertidos en el incidente de ejecución. Evacuado dicho dictamen, el Juzgado desestimó la pretensión del demandante mediante Auto de 29 de enero de 2007.

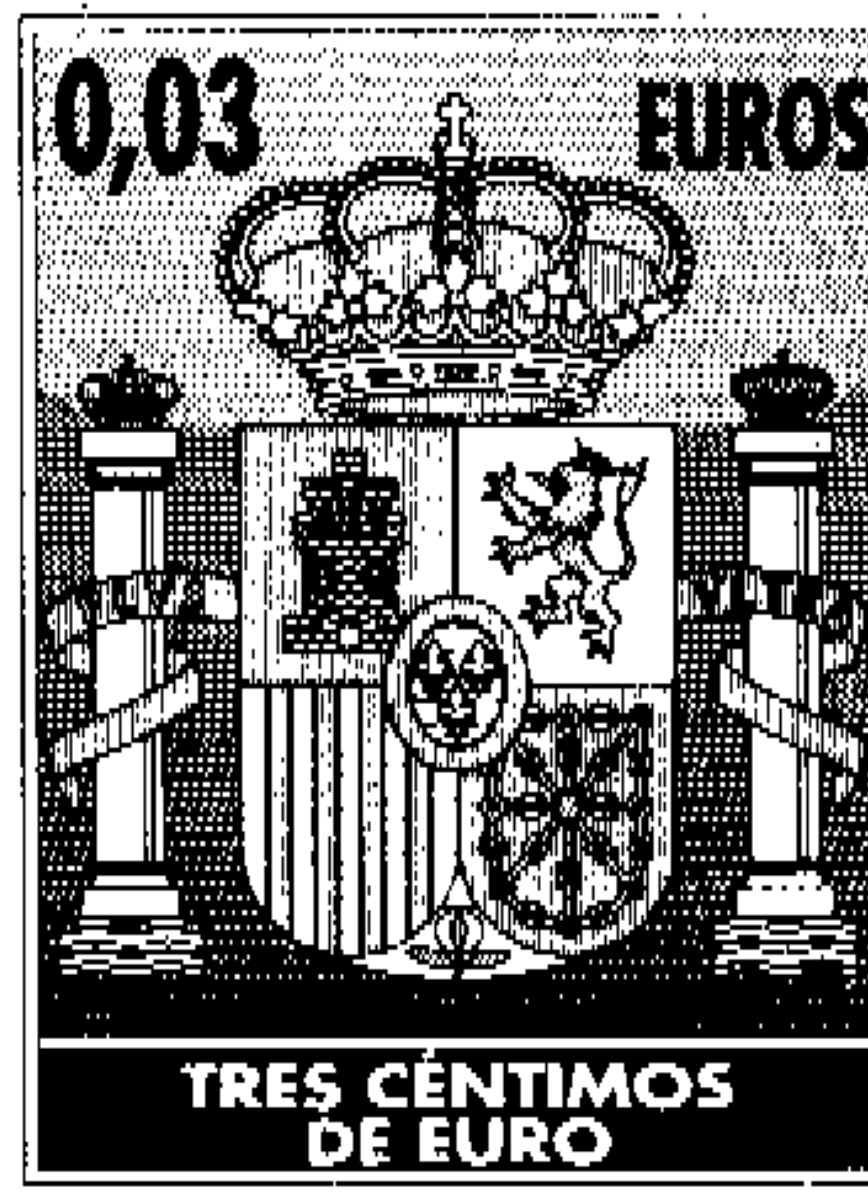
En fecha 24 de octubre de 2007, D. Domingo López Alonso ha formalizado nueva demanda por importe de 158.629 miles de euros en reclamación de daños y perjuicios por razón de la supuesta imposibilidad de tener por válidamente realizada la entrada de títulos a que estaba obligada esta entidad. Este procedimiento se halla en curso.

En opinión de los Administradores de la Entidad y de sus asesores legales externos, considerando la garantía de indemnidad citada y su validez, la situación se mantiene en iguales circunstancias respecto del ejercicio anterior sin que exista riesgo alguno por este concepto que pudiera afectar a la situación financiera y al patrimonio de la Entidad.

u) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

i) Cuando el Grupo entrega inmediatamente los instrumentos sin exigirse un periodo específico de servicios para que los empleados sean titulares incondicionales de aquéllos, se reconoce en la fecha de la concesión un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la totalidad de los servicios recibidos y el correspondiente aumento en el Patrimonio neto consolidado, salvo evidencia que indique que aquellos servicios no han sido recibidos por el Grupo durante dicho periodo.



0J2337665

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
LICENCIATURA

- ii) Cuando los instrumentos se entregan a los empleados una vez terminado un período específico de servicios, se reconoce un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por los servicios y el correspondiente aumento de patrimonio neto consolidado a medida que los empleados presten los servicios a lo largo del período citado.

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

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

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

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

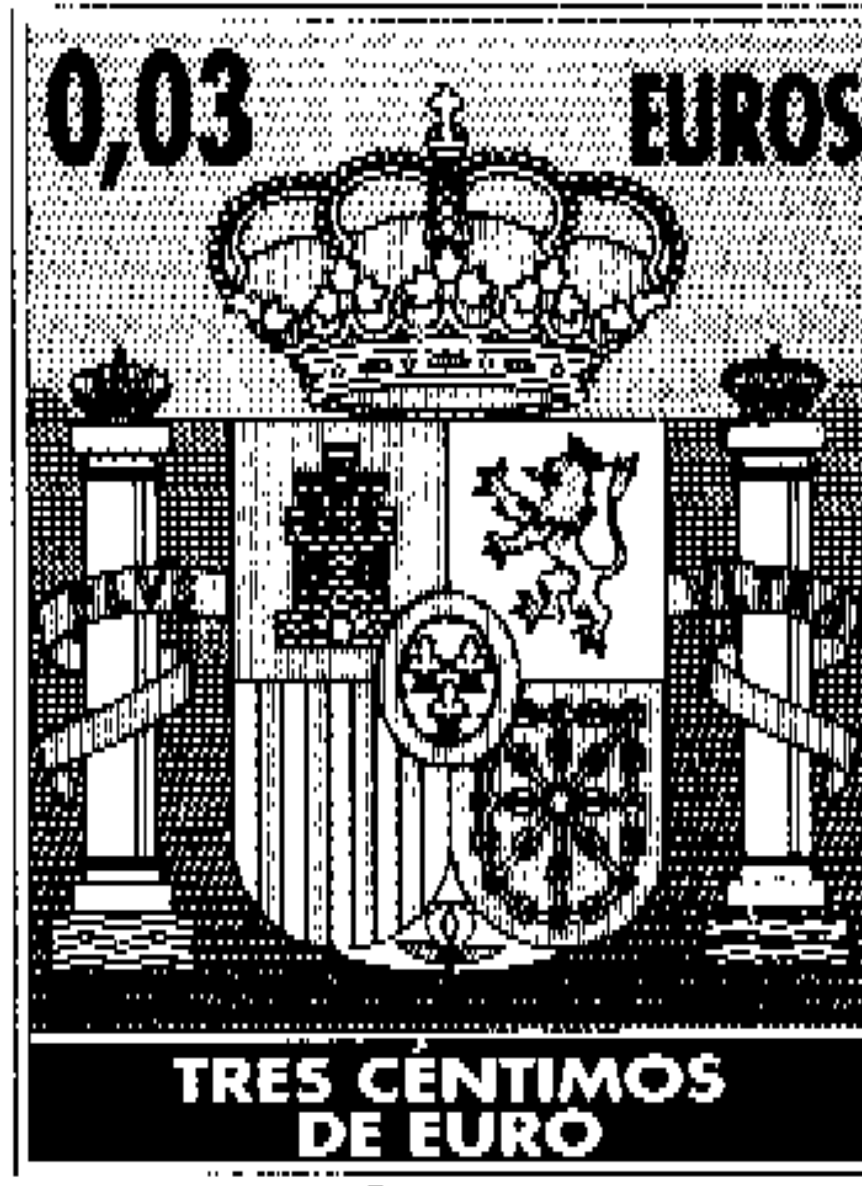
El Grupo valora los servicios recibidos de sus empleados y la deuda contraída por el valor razonable de esta última, utilizando un modelo adecuado de valoración de opciones. Los cambios de valor de la obligación, entre la fecha de reconocimiento y la de liquidación, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en cada fecha de cierre.

- v) Activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación consolidado incluye el valor en libros de las partidas cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337666

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

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

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

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

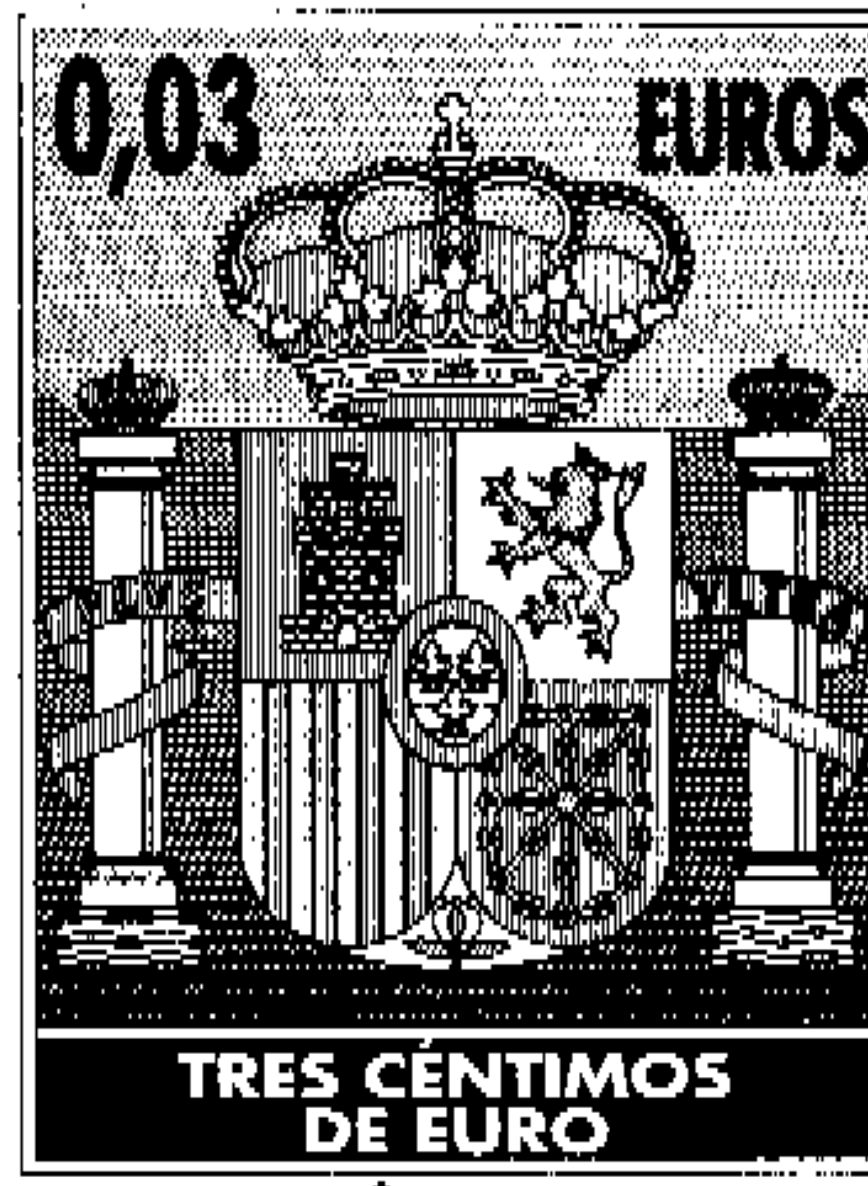
No obstante, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valoran de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a éstos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de la presente Nota.

w) Estado consolidado de flujos de efectivo

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

i) Flujos de efectivo son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

ii) Actividades de explotación son las actividades típicas del Grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.



0J2337667

**CLASE 8.ª**

17 24 8 00 00

iii) Actividades de inversión son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

iv) Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

### 13. Deberes de lealtad de los Administradores

En relación con los requerimientos del apartado 4 del artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas, la participación que los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante tienen en el capital de otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la misma se resume a continuación:

Al 31 de diciembre de 2007

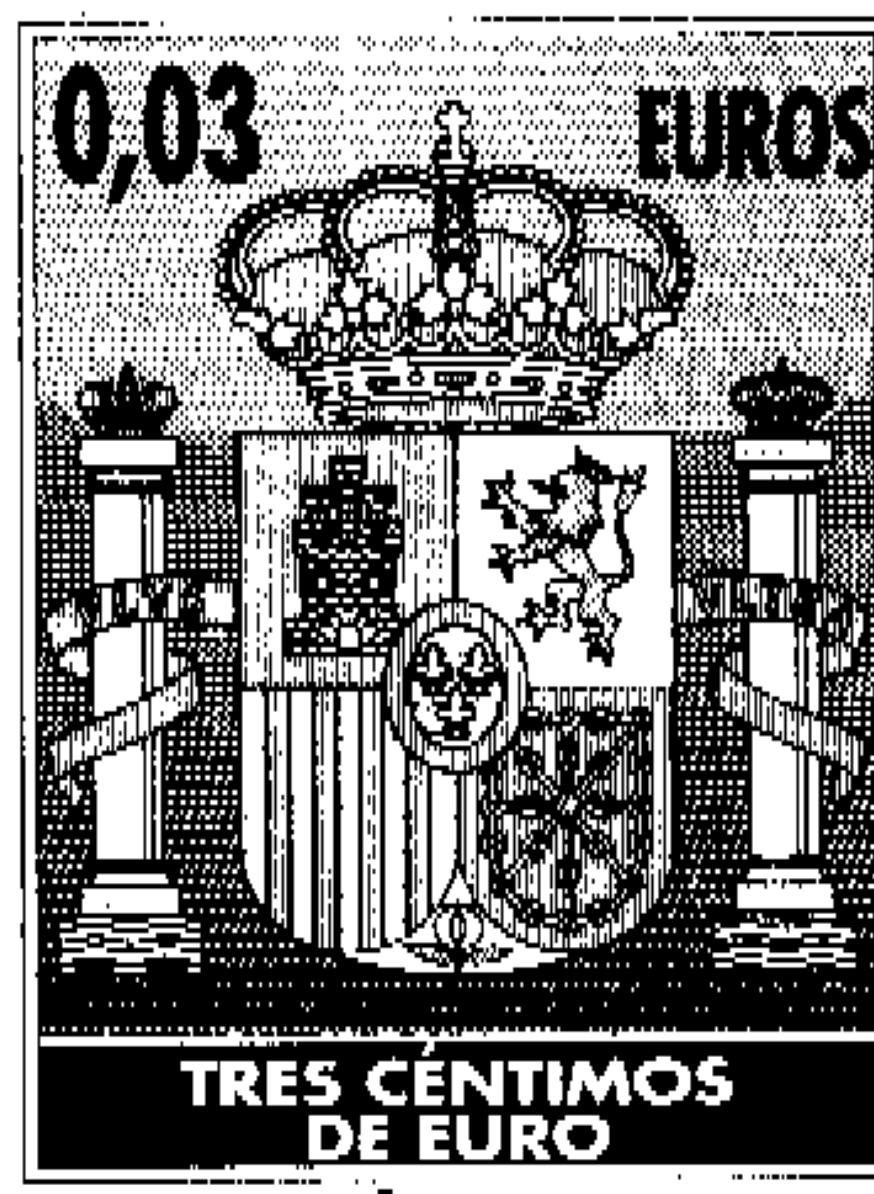
| <u>Administrador</u>                   | <u>Entidad participada</u> | <u>% de participación<br/>/Nº acciones</u> |
|--|----------------------------|--|
| D. Carlos Martínez de Campos y Carulla | Shopnet Brokers, S.A.      | 0,618%                                     |
|  | Allied Irish Banks         | 11 299 acciones                            |
|  | Barclays Bank Plc          | 54 800 acciones                            |
| D. Victor Urrutia                      | Barclays Bank Plc          | 125 687 acciones                           |
|  | BBVA                       | 188 000 acciones                           |
|  | BBVA                       | 108 000 acciones                           |
|  | BBVA                       | 12 000 acciones                            |

Al 31 de diciembre de 2006

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337668

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

Al 31 de diciembre de 2007

| <u>Administrador</u>                   | <u>Entidad</u>   | <u>Cargo o función</u>  |
|--|--|---|
| D. Carlos Martínez de Campos y Carulla | Apax Partners  | Asesor  |
| D. Rui Semedo                          | Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A.<br>Barclays Vida y Pensiones, Sucursal en Portugal<br>Barclays Wealth Managers Portugal | Consejero (hasta 26 de junio de 2007)<br>Director (hasta 10 de octubre de 2007)<br>Presidente (hasta 31 de octubre de 2007) |

Al 31 de diciembre de 2006

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

#### 14. Atención al cliente

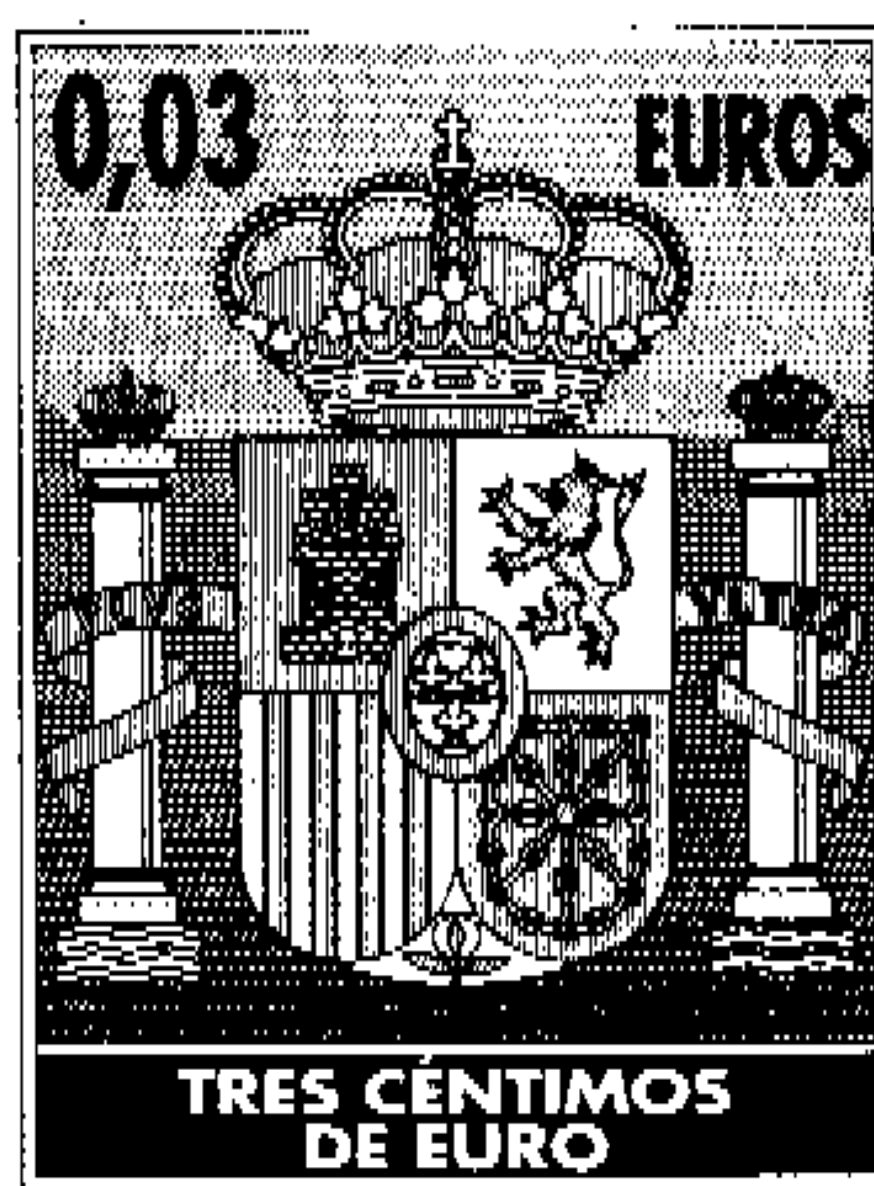
La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero, adopta, en su capítulo V una serie de medidas protectoras de los clientes de servicios financieros. En primer lugar, se establece la obligación para las entidades financieras, de atender y resolver las quejas y reclamaciones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







CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337670

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

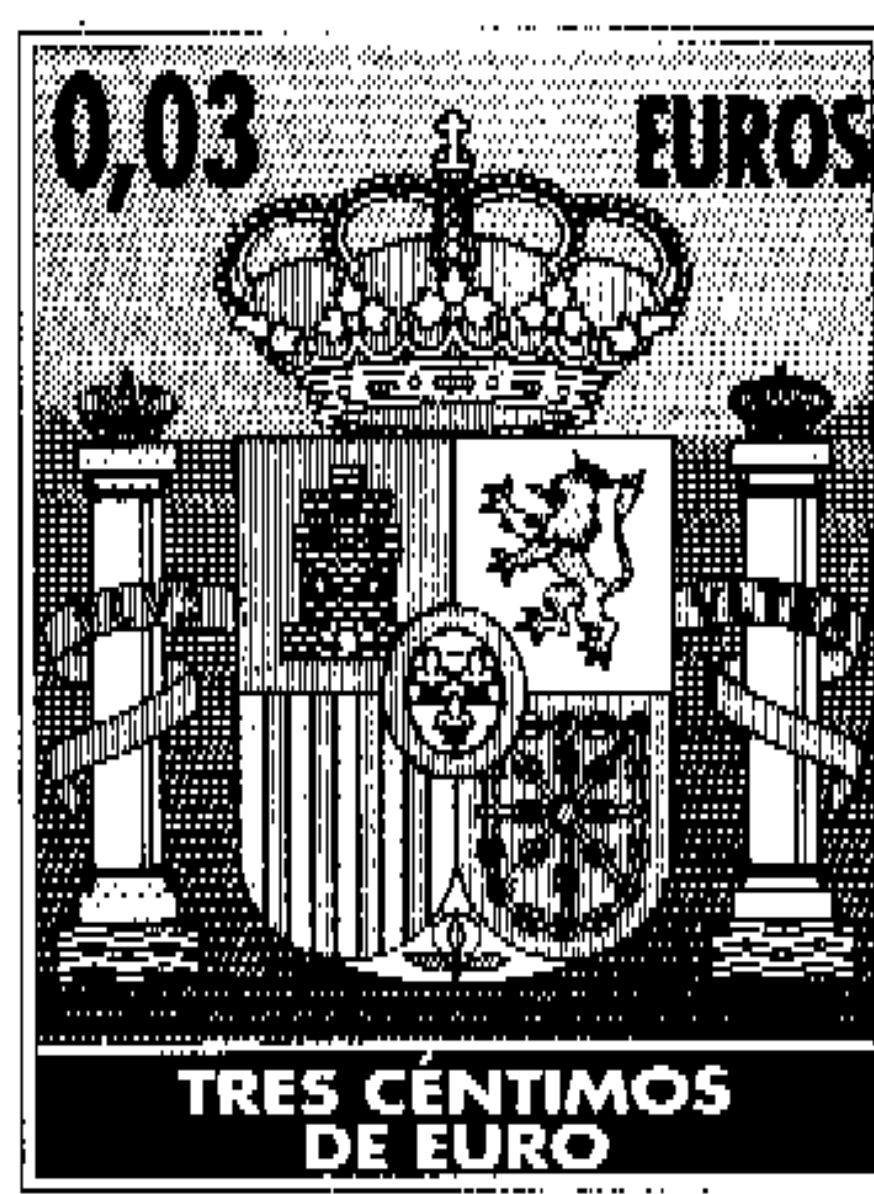
El Grupo mantiene un estricto control en las posiciones netas abiertas en derivados, es decir, la diferencia entre los contratos de compra y de venta, por ambas cantidades y términos. En cualquier momento el importe sujeto al riesgo de crédito se limita al valor contable actual de los instrumentos que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

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

|  | Miles de euros    |             |                   |             |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|  | 2007              |             | 2006              |             |
|  | Importe           | %           | Importe           | %           |
| Normal                                       | 27 489 886        | 98,8%       | 22 396 039        | 99,5%       |
| Subestándar                                  | 129 742           | 0,5%        | 23 856            | 0,1%        |
| Dudoso por morosidad del cliente             | 29 550            | 0,2%        | 15 534            | 0,1%        |
| Dudoso por razones distintas de la morosidad | 148 052           | 0,5%        | 58 624            | 0,3%        |
| Riesgo fallido                               | 13 841            | -           | 8 503             | -           |
|  | <u>27 811 071</u> | <u>100%</u> | <u>22 502 556</u> | <u>100%</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>

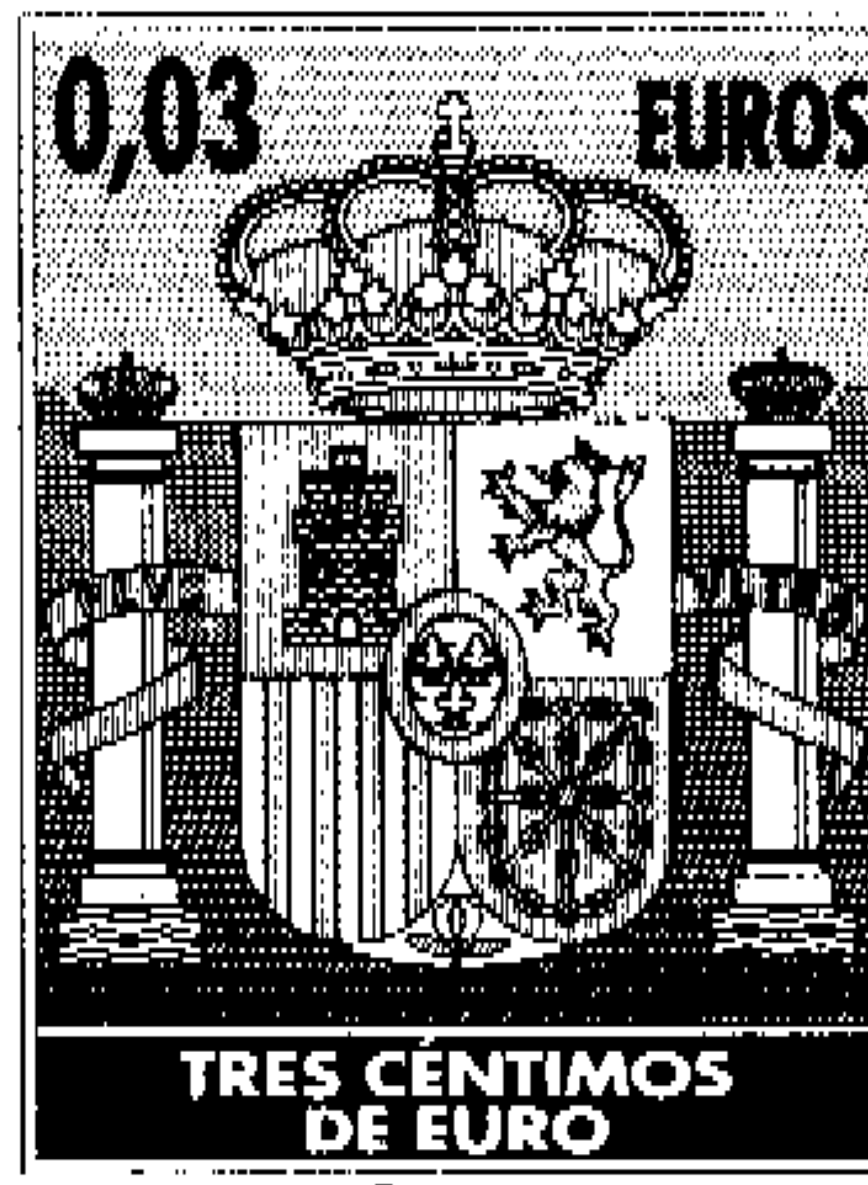


0J2337671

La exposición al riesgo de crédito del Grupo corresponde, fundamentalmente, al epígrafe de Inversiones crediticias del balance de situación, que se refiere en su práctica totalidad, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, a acreditados españoles, cuyo desglose de concentración por sectores económicos se detalla a continuación:

|  | Miles de euros    |             |                   |             |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|  | 2007              |             | 2006              |             |
|  | Importe           | %           | Importe           | %           |
| Depósitos en entidades de crédito  | 2 070 993         | 7%          | 1 710 908         | 8%          |
| Instituciones públicas   | 87 125            | -           | 32 144            | -           |
| Agricultura, ganadería caza y silvicultura                                       | 273 484           | 1%          | 158 772           | 1%          |
| Pesca  | 5 996             | -           | 3 202             | -           |
| Industrias extractivas   | 19 584            | -           | 11 880            | -           |
| Industrias manufactureras  | 1 004 655         | 4%          | 965 310           | 4%          |
| Producción y distribución de energía eléctrica,<br>gas y agua                    | 272 276           | 1%          | 127 980           | 1%          |
| Construcción   | 1 315 225         | 5%          | 1 571 862         | 7%          |
| Comercio y reparaciones  | 784 910           | 3%          | 664 652           | 3%          |
| Hostelería   | 219 502           | 1%          | 137 858           | -           |
| Trasporte almacenamiento y comunicación  | 197 180           | 1%          | 95 373            | -           |
| Otra intermediación financiera   | 260 655           | 1%          | 240 315           | 1%          |
| Actividad inmobiliaria y servicios   | 3 934 841         | 14%         | 2 802 063         | 23%         |
| Otros servicios  | 597 270           | 2%          | 424 291           | 2%          |
| Adquisición de vivienda propia   | 13 966 937        | 50%         | 11 761 654        | 42%         |
| Adquisición de bienes de consumo duradero  | 284 518           | 1%          | 235 794           | 1%          |
| Adquisición de otros bienes y servicios  | 290 883           | 1%          | 240 994           | 1%          |
| Créditos aplicados a financiar gastos de las<br>instituciones sin fines de lucro | 139 727           | 1%          | 89 089            | -           |
| Otros sin clasificar   | 282 807           | 1%          | 338 450           | 2%          |
| Sector no residente  | 852 448           | 3%          | 671 774           | 3%          |
| Otros activos financieros  | 936 214           | 3%          | 209 688           | 1%          |
|  | <u>27 797 230</u> | <u>100%</u> | <u>22 494 053</u> | <u>100%</u> |
| Correcciones de valor por deterioro (Nota 23)                                    | ( 324 972)        |             | ( 267 721)        |             |
| Otras correcciones de valor  | <u>36 393</u>     |             | <u>23 262</u>     |             |
| Inversiones crediticias (Nota 23)  | <u>27 508 651</u> |             | <u>22 249 594</u> |             |

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



0J2337672

CLASE 8.ª

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

|   | Miles de euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 2007           | 2006          |
| Instituciones publicas  | 2 133          | 2 201         |
| Agricultura, ganadería caza y silvicultura                                    | 1 135          | 659           |
| Pesca   | 115            | 61            |
| Industrias extractivas  | 33             | 20            |
| Industrias manufactureras   | 8 044          | 8 532         |
| Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua                    | 494            | 232           |
| Construcción  | 48 141         | 10 396        |
| Comercio y reparaciones   | 5 948          | 5 037         |
| Hostelería  | 348            | 219           |
| Trasporte almacenamiento y comunicación                                       | 866            | 419           |
| Otra intermediación financiera  | 49             | 100           |
| Actividad inmobiliaria y servicios  | 13 355         | 8 555         |
| Otros servicios   | 7 538          | 3 855         |
| Adquisición de vivienda propia  | 64 868         | 17 886        |
| Adquisición de bienes de consumo duradero                                     | 1 097          | 909           |
| Adquisición de otros bienes y servicios                                       | 749            | 620           |
| Créditos aplicados a financiar gastos de las instituciones sin fines de lucro | 572            | 365           |
| Otros sin clasificar  | 2 479          | 176           |
| Sector no residente   | 19 638         | 13 913        |
| Activos dudosos (Nota 23)   | <u>177 602</u> | <u>74 155</u> |

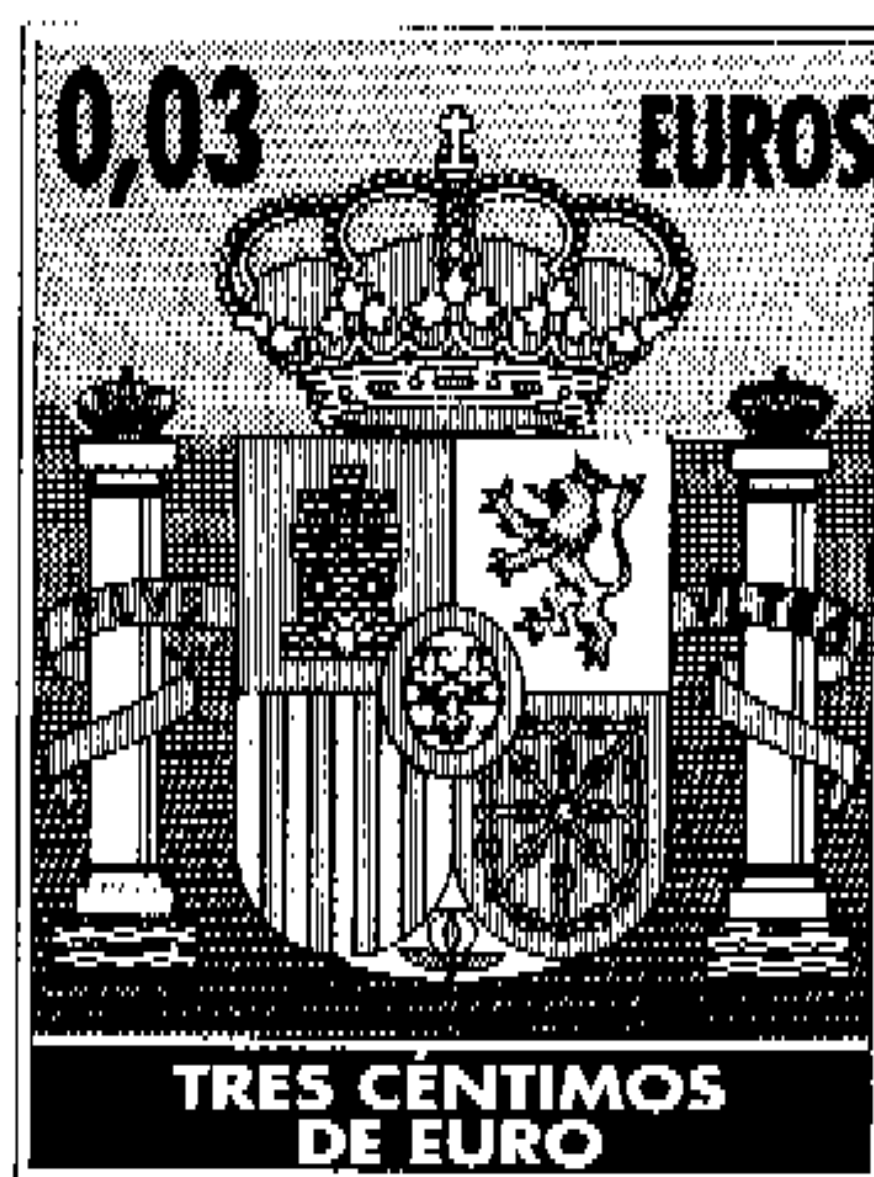
El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son las siguientes:

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2007           | 2006           |
| Saldo al inicio del ejercicio          | 267 721        | 224 327        |
| Aumentos                               | 79 242         | 84 213         |
| Disminuciones                          | ( 21 991)      | ( 40 819)      |
| Saldo al final del ejercicio (Nota 23) | <u>324 972</u> | <u>267 721</u> |

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2007 y 2006 a 1.556 miles de euros y 950 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337673

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

|                   | Miles de euros |               |
|-------------------|----------------|---------------|
|                   | 2007           | 2006          |
| Hasta 1 mes       | 68 487         | 52 479        |
| Entre 1 y 2 meses | 17 669         | 13 174        |
| Mas de 2 meses    | 15 630         | 12 043        |
|                   | <u>101 786</u> | <u>77 696</u> |

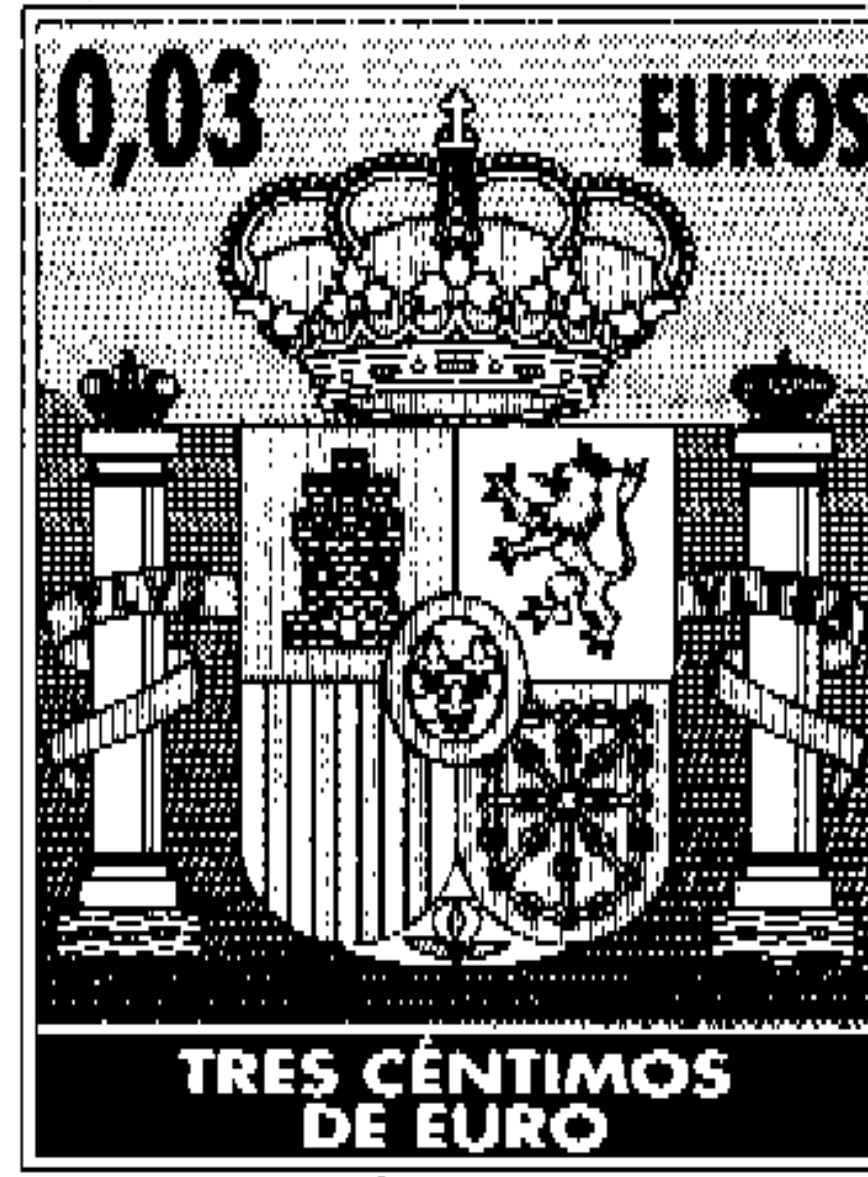
El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

|  | Miles de euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 2007           | 2006         |
| Saldo al inicio del ejercicio                    | 8 503          | 4 931        |
| Adiciones:                                       | 16 416         | 11 641       |
| Por recuperación remota                          | 8 345          | 11 641       |
| Por otras causas                                 | 8 071          | -            |
| Recuperaciones:                                  | ( 9 264)       | ( 434)       |
| Por cobro en efectivo sin financiación adicional | ( 9 264)       | ( 434)       |
| Por adjudicación de activos                      | -              | -            |
| Bajas definitivas:                               | ( 1 814)       | ( 7 635)     |
| Por condonación                                  | -              | -            |
| Por prescripción de derechos                     | -              | -            |
| Por otras causas                                 | ( 1 814)       | ( 7 635)     |
| Saldo al final del ejercicio                     | <u>13 841</u>  | <u>8 503</u> |

## 16. Riesgo de liquidez

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

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



0J2337674

CLASE 8.ª

0000000000

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

La siguiente tabla detalla el análisis de los principales activos y pasivos de la Entidad Dominante, por su vencimiento contractual residual al 31 de diciembre de 2007 y 31 de diciembre de 2006, sin incluir el efecto de ajustes por pérdida de deterioro (en millones de euros):

| Millones de euros a 31 de diciembre de 2007 |               |              |                       |                       |                  |                 |                             |
|---|---------------|--------------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------------|-----------------------------|
| Total                                       | A la vista    | Hasta 1 mes  | Entre 1 mes y 3 meses | Entre 3 meses y 1 año | Entre 1 y 5 años | A más de 5 años | Sin vencimiento Determinado |
| Caja y Bancos centrales                     | 701           | 701          | -                     | -                     | -                | -               | -                           |
| Inversiones crediticias                     | 26 129        | 665          | 1 413                 | 3 540                 | 2 201            | 2 478           | 15 832                      |
| - Entidades de crédito                      | 2 387         | 608          | 237                   | 1 145                 | 397              | -               | -                           |
| - Crédito a la clientela                    | 23 742        | 57           | 1 176                 | 2 395                 | 1 804            | 2 478           | 15 832                      |
| Valores de renta fija                       | 1 344         | -            | 7                     | 15                    | 358              | 913             | 51                          |
| Otros activos con vencimiento.              | 29            | 29           | -                     | -                     | -                | -               | -                           |
| <b>Activos</b>                              | <b>28 203</b> | <b>1 395</b> | <b>1 420</b>          | <b>3 555</b>          | <b>2 559</b>     | <b>3 391</b>    | <b>15 883</b>               |
| Pasivos financieros a coste amortizado      |               |              |                       |                       |                  |                 |                             |
| - Bancos centrales                          | 14            | 14           | -                     | -                     | -                | -               | -                           |
| - Entidades de crédito                      | 5 426         | -            | 4 968                 | 403                   | 55               | -               | -                           |
| - Depósitos de la clientela                 | 18 673        | 5 611        | 4 094                 | 92                    | 16               | 427             | 8 433                       |
| - Financiación subordinada                  | 612           | -            | -                     | -                     | -                | 92              | 520                         |
| Otros pasivos con vencimiento.              | 71            | 71           | -                     | -                     | -                | -               | -                           |
| <b>Pasivos</b>                              | <b>24 796</b> | <b>5 696</b> | <b>9 062</b>          | <b>495</b>            | <b>71</b>        | <b>519</b>      | <b>8 953</b>                |

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

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



0J2337675

CLASE 8.<sup>a</sup>

LOS PRECIOS

## 17. Riesgo de tipo de interés

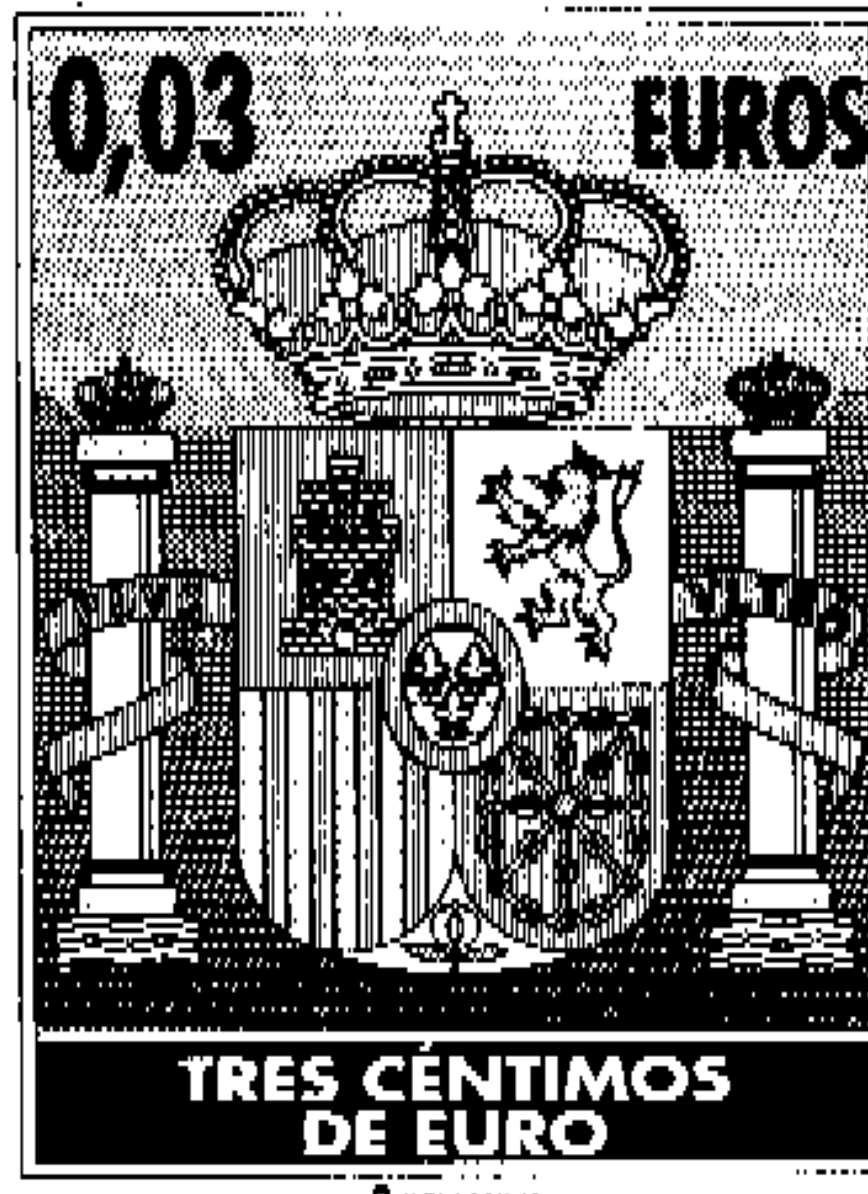
Las directrices fundamentales sobre la gestión del riesgo de tipo de interés del Grupo emanan del ALCO (Comité de Activos y Pasivos) como principal órgano de decisión, delegándose su implementación en el Departamento de Tesorería.

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

La medición del riesgo de todo el Banco se realiza utilizando la metodología de valor en riesgo (Daily Value At Risk) empleada por el Grupo Barclays; ésta estima la máxima pérdida en términos de valor presente en que se podría incurrir en las próximas 24 horas teniendo en cuenta las posiciones abiertas, y las volatilidades y correlaciones históricas entre los diferentes tipos de interés y de cambio, con un nivel de confianza del 98%. Asimismo se estima la pérdida máxima en que se podría incurrir en el caso de variaciones extremas en los mercados. Las cifras de consumo medio del Banco durante los ejercicios 2007 y 2006 son las siguientes:

|                           | Miles de euros |        |
|---------------------------|----------------|--------|
|                           | 2007           | 2006   |
| Interest Rate Daily VaR   | 1 637          | 1 881  |
| Interest Rate Stress Risk | 12 125         | 11 933 |

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



0J2337676

CLASE 8.ª

XXXXXXXXXX

La siguiente tabla resume la sensibilidad del margen financiero del Banco ante subidas de 100 puntos básicos de forma paralela en los tipos de interés al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

|      | Miles de euros |          |          |           |                | Total    |
|------|----------------|----------|----------|-----------|----------------|----------|
|      | 1 año          | 2-3 años | 4-5 años | 5-10 años | Más de 10 años |          |
| 2007 | (38 428)       | 16 248   | 27 509   | (4 250)   | (533)          | 546      |
| 2006 | (49 355)       | 4 312    | 15 765   | (4 514)   | (615)          | (34 407) |

#### 18. Riesgo de tipo de cambio

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

El riesgo de cambio se mide de acuerdo con la metodología DVAR, con las hipótesis descritas en la Nota 17, relativa a Riesgo de tipo de interés. Los consumos medios de riesgo de tipo de cambio del Banco conforme a esta metodología, durante los ejercicios 2007 y 2006, son los siguientes:

|                | Miles de euros |      |
|----------------|----------------|------|
|                | 2007           | 2006 |
| FX Daily VaR   | 5              | 16   |
| FX Stress Risk | 41             | 86   |

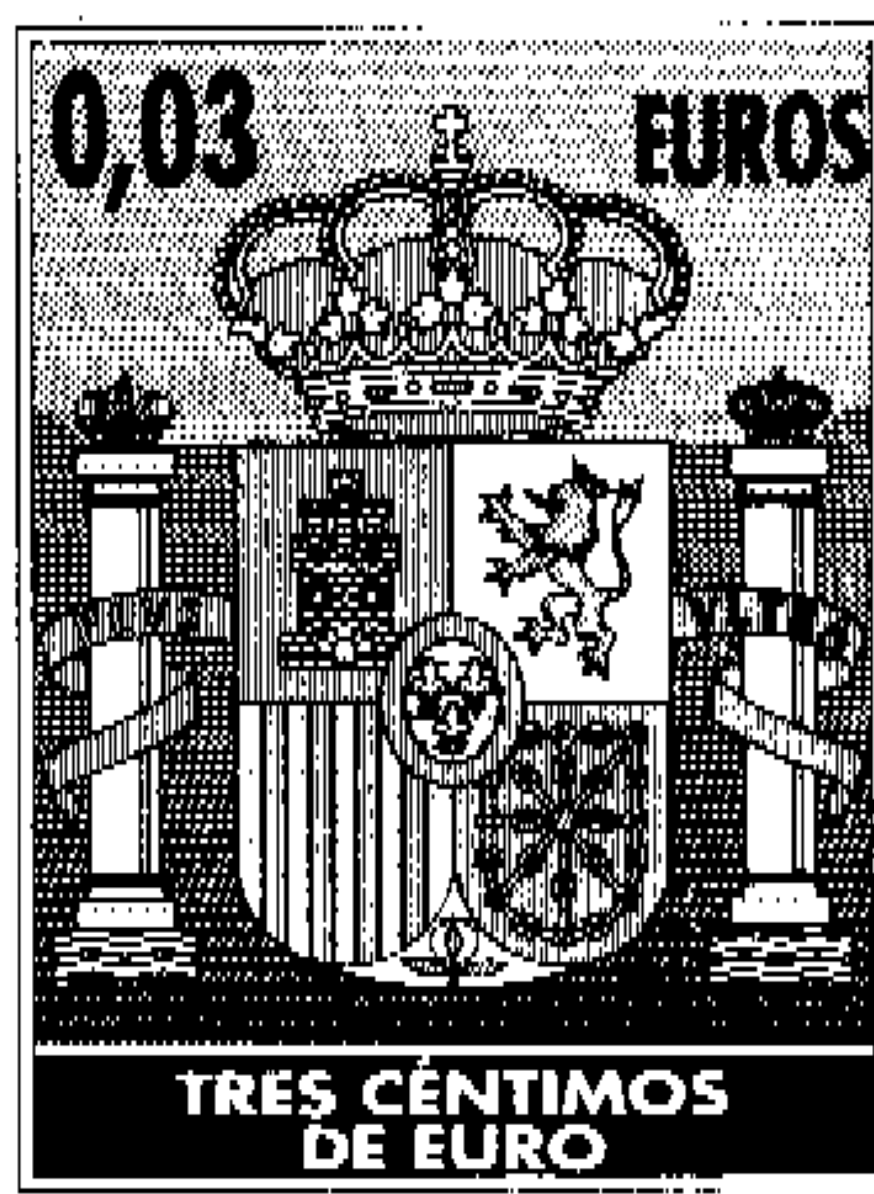
El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

|                   | Miles de euros |                  |                |                |
|-------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
|                   | 2007           |                  | 2006           |                |
|                   | Activos        | Pasivos          | Activos        | Pasivos        |
| Dólares USA       | 262 679        | 2 754 228        | 392 661        | 362 078        |
| Libras esterlinas | 131 831        | 130 943          | 192 158        | 166 201        |
| Yenes             | 379 325        | 397 908          | 30 402         | 39 317         |
| Franco Suizos     | 159 130        | 157 524          | 65 080         | 114 992        |
| Otras monedas     | 28 216         | 28 078           | 26 618         | 26 845         |
|                   | <b>961 181</b> | <b>3 468 681</b> | <b>706 919</b> | <b>709 433</b> |





**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**INDUSTRIAL**



0J2337677

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

|   | Miles de euros |                  |                |                |
|---|----------------|------------------|----------------|----------------|
|   | 2007           |                  | 2006           |                |
|   | Activos        | Pasivos          | Activos        | Pasivos        |
| Caja y depósitos en Bancos Centrales          | 2 175          | -                | 2 024          | -              |
| Activos financieros disponibles para la venta | 21 551         | -                | 17 589         | -              |
| Inversiones crediticias                       | 930 458        | -                | 685 286        | -              |
| Pasivos financieros a coste amortizado        | -              | 3 463 282        | -              | 704 251        |
| Otros   | 6 997          | 5 399            | 2 020          | 5 182          |
|   | <b>961 181</b> | <b>3 468 681</b> | <b>706 919</b> | <b>709 433</b> |

### 19. Caja y depósitos en bancos centrales

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

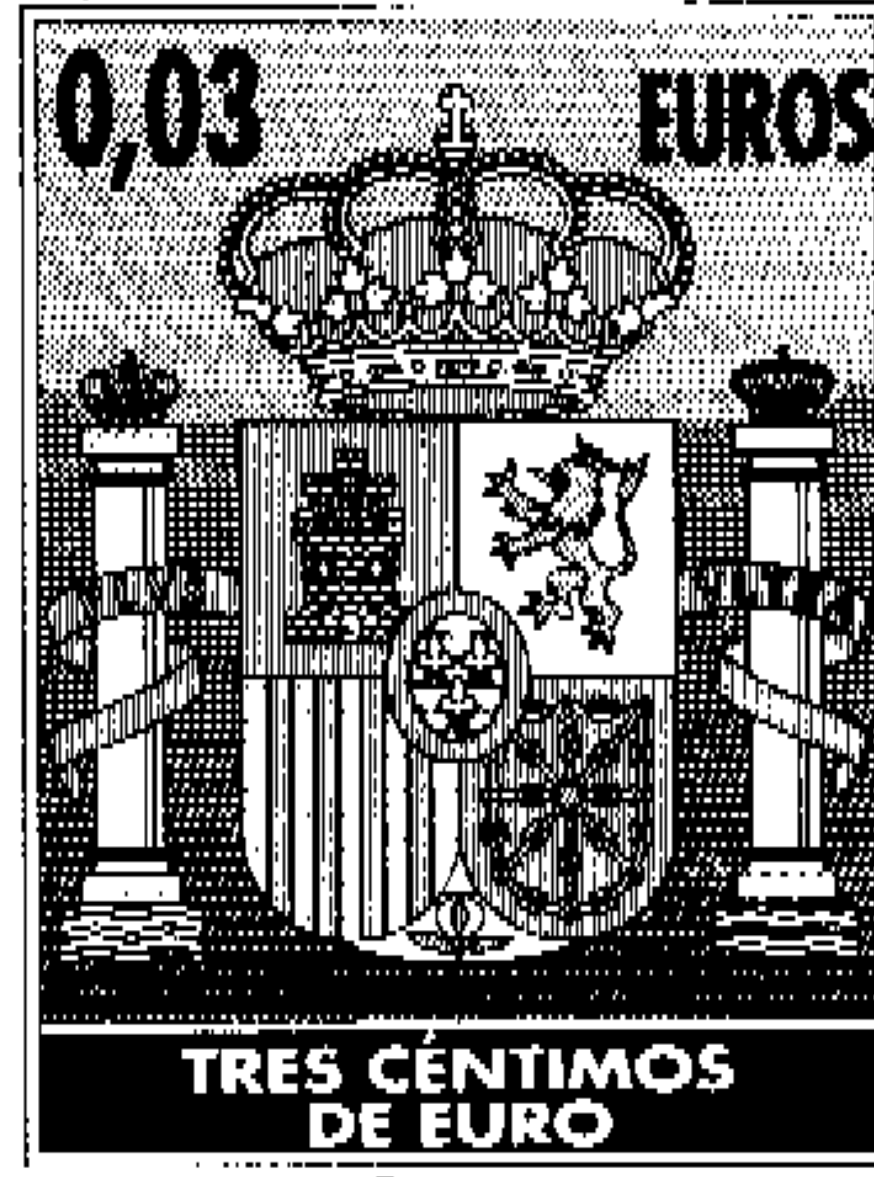
|                              | Miles de euros |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
|                              | 2007           | 2006           |
| Caja                         | 110 171        | 104 716        |
| Depósitos en Banco de España | 593 032        | 262 843        |
| Ajustes por valoración       | 1 180          | 465            |
|                              | <b>704 383</b> | <b>368 024</b> |

El saldo de la rúbrica Depósitos en Banco de España incluye un importe de 218.133 miles de euros y 142.865 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, correspondiente a las reservas mínimas exigidas por la entidad reguladora.

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

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

|                                  | Miles de euros |                |               |               |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                                  | Activo         |                | Pasivo        |               |
|                                  | 2007           | 2006           | 2007          | 2006          |
| Valores representativos de deuda | 4              | 51 294         | -             | -             |
| Derivados de negociación         | 130 629        | 105 012        | 85 888        | 66 303        |
|                                  | <b>130 633</b> | <b>156 306</b> | <b>85 888</b> | <b>66 303</b> |



0J2337678

### CLASE 8.ª

XXXXXXXXXX

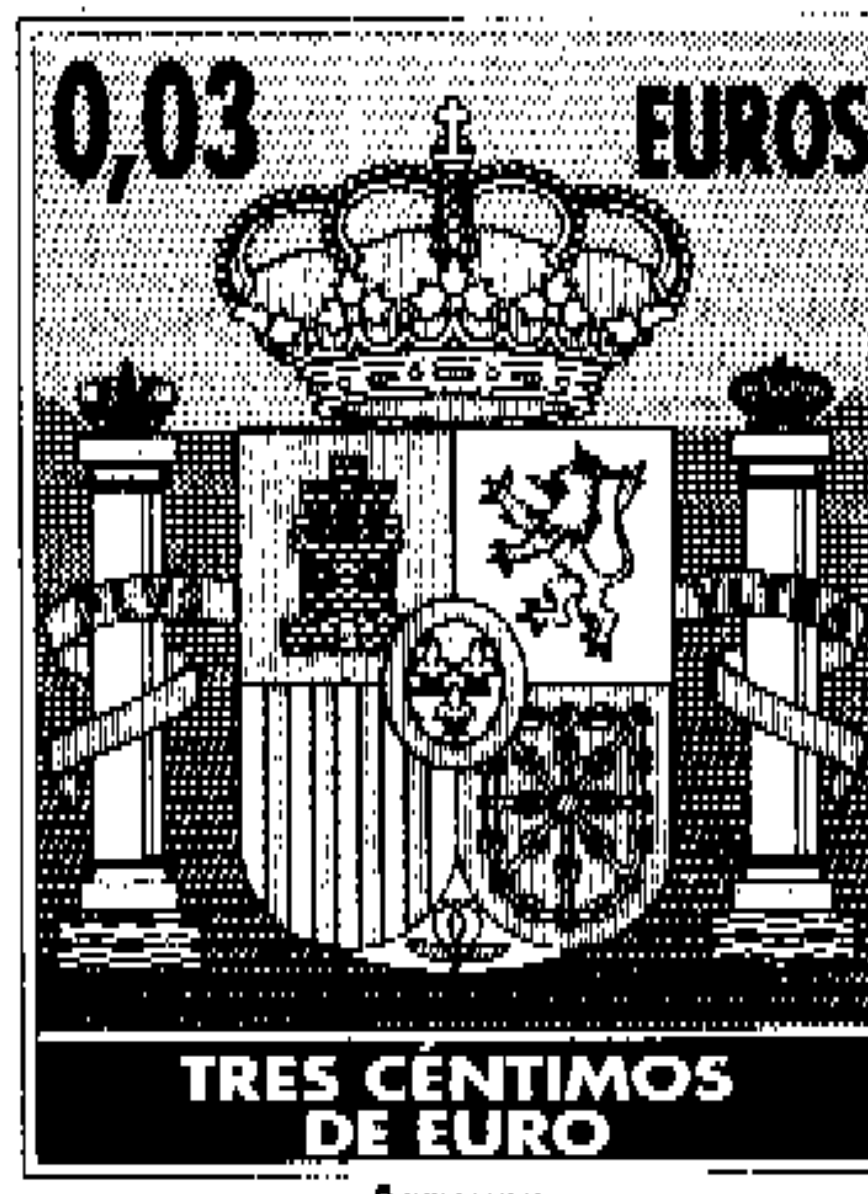
El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

- a) En el 0% de los activos y pasivos, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos (89% de los activos y 94% de los pasivos en 2006).
- b) En el 99% de los activos y el 100% de los pasivos, utilizando modelos internos de valoración con datos observables de mercado (4% y 6% respectivamente en 2006).
- c) En el 1% (7% en 2006) de los activos, utilizando modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado. La totalidad de estos activos corresponde a opciones sobre índices o cestas de valores, valorados a través de la técnica de simulación de Montecarlo, contratados para contrarrestar el impacto en pérdidas y ganancias derivado de la variación del valor razonable de derivados de signo opuesto implícitos en productos estructurados, incluidos dentro de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado. (Nota 33).

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo asciende a 17.649 y 12.470 miles de euros respectivamente (Nota 48). Estos importes incluyen los ajustes por valoración de los instrumentos financieros clasificados dentro de la cartera de negociación, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

La práctica totalidad de los elementos de la Cartera de negociación se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

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



0J2337679

**CLASE 8.ª**

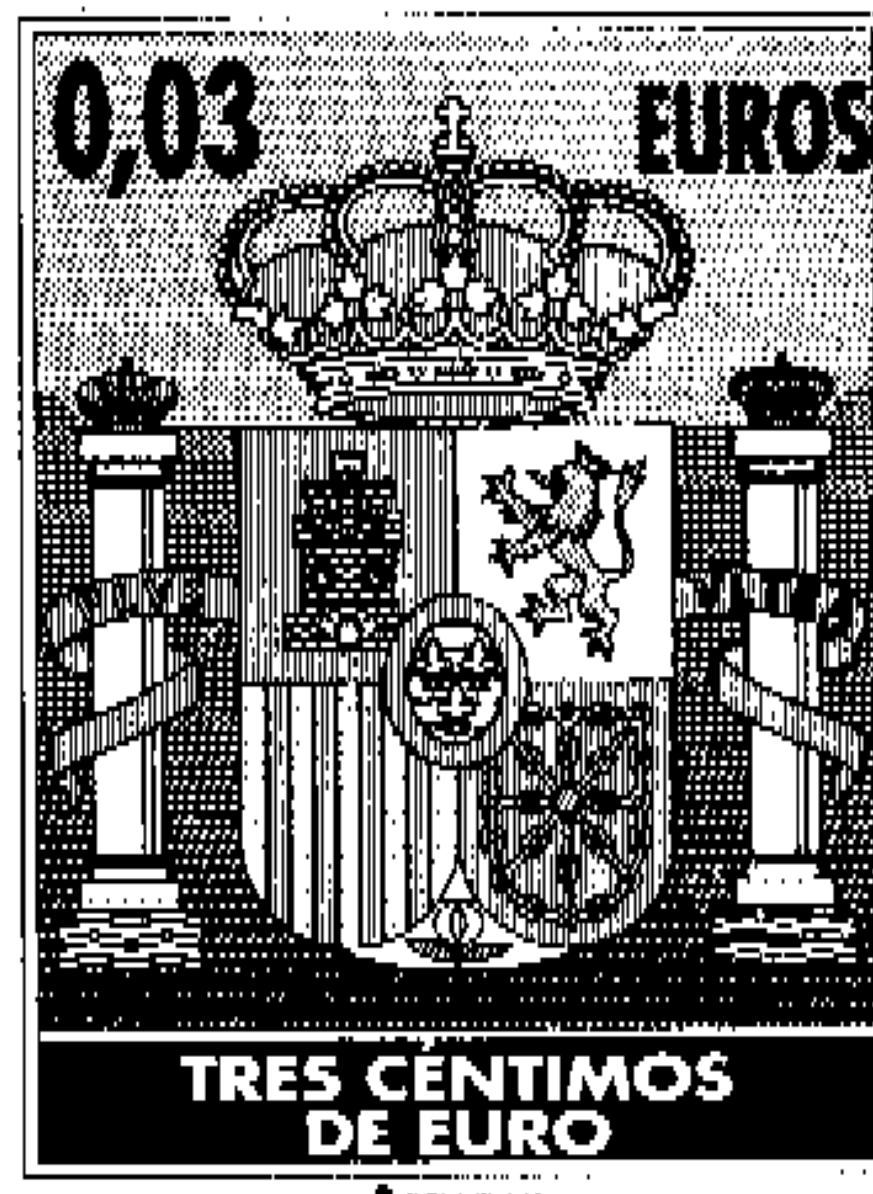
DERIVADOS

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

|  | Valor<br>Nocional | Miles de euros - 2007 |               |
|--|-------------------|-----------------------|---------------|
|  |                   | Valor razonable       |               |
|  |                   | Activo                | Pasivo        |
| Compra-venta de divisas no vencidas      |                   |                       |               |
| Compras                                  | 328 269           | 18                    | 10 577        |
| Ventas                                   | 146 630           | 10 078                | 14            |
| Opciones sobre valores                   |                   |                       |               |
| Compradas                                | 205 766           | 52 002                | 231           |
| Vendidas                                 | 100 951           | -                     | -             |
| Opciones sobre tipos de interés          |                   |                       |               |
| Compradas                                | 5 500             | -                     | -             |
| Vendidas                                 | 23 276            | -                     | -             |
| Otras operaciones sobre tipos de interés |                   |                       |               |
| Permutas financieras                     | 32 750 975        | 68 531                | 74 651        |
| Compra-venta de activos financieros      |                   |                       |               |
| Vendidas                                 | -                 | -                     | 415           |
|  |                   | <u>130 629</u>        | <u>85 888</u> |

|  | Valor<br>Nocional | Miles de euros - 2006 |               |
|--|-------------------|-----------------------|---------------|
|  |                   | Valor razonable       |               |
|  |                   | Activo                | Pasivo        |
| Compra-venta de divisas no vencidas      |                   |                       |               |
| Compras                                  | 452 203           | 465                   | 8 646         |
| Ventas                                   | 393 564           | 6 990                 | 477           |
| Opciones sobre valores                   |                   |                       |               |
| Compradas                                | 211 937           | 57 440                | -             |
| Vendidas                                 | 125 384           | -                     | 3 499         |
| Opciones sobre tipos de interés          |                   |                       |               |
| Compradas                                | 35 000            | 3 172                 | -             |
| Vendidas                                 | 2 945 228         | -                     | 1 516         |
| Otras operaciones sobre tipos de interés |                   |                       |               |
| Permutas financieras                     | 7 472 402         | 36 945                | 51 586        |
| Compra-venta de activos financieros      |                   |                       |               |
| Vendidas                                 | -                 | -                     | 579           |
|  |                   | <u>105 012</u>        | <u>66 303</u> |

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



0J2337680

**CLASE 8.ª**  
FINANCIEROS**21. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**

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

|                                   | Miles de euros |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | 2007           | 2006           |
| Depósitos en entidades de crédito | 33 994         | 15 619         |
| Valores representativos de deuda  | 94 560         | 99 487         |
| Otros instrumentos de capital     | 516 412        | 484 809        |
|                                   | <u>644 966</u> | <u>599 915</u> |

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a los activos que conforman los denominados seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo (Unit Link).

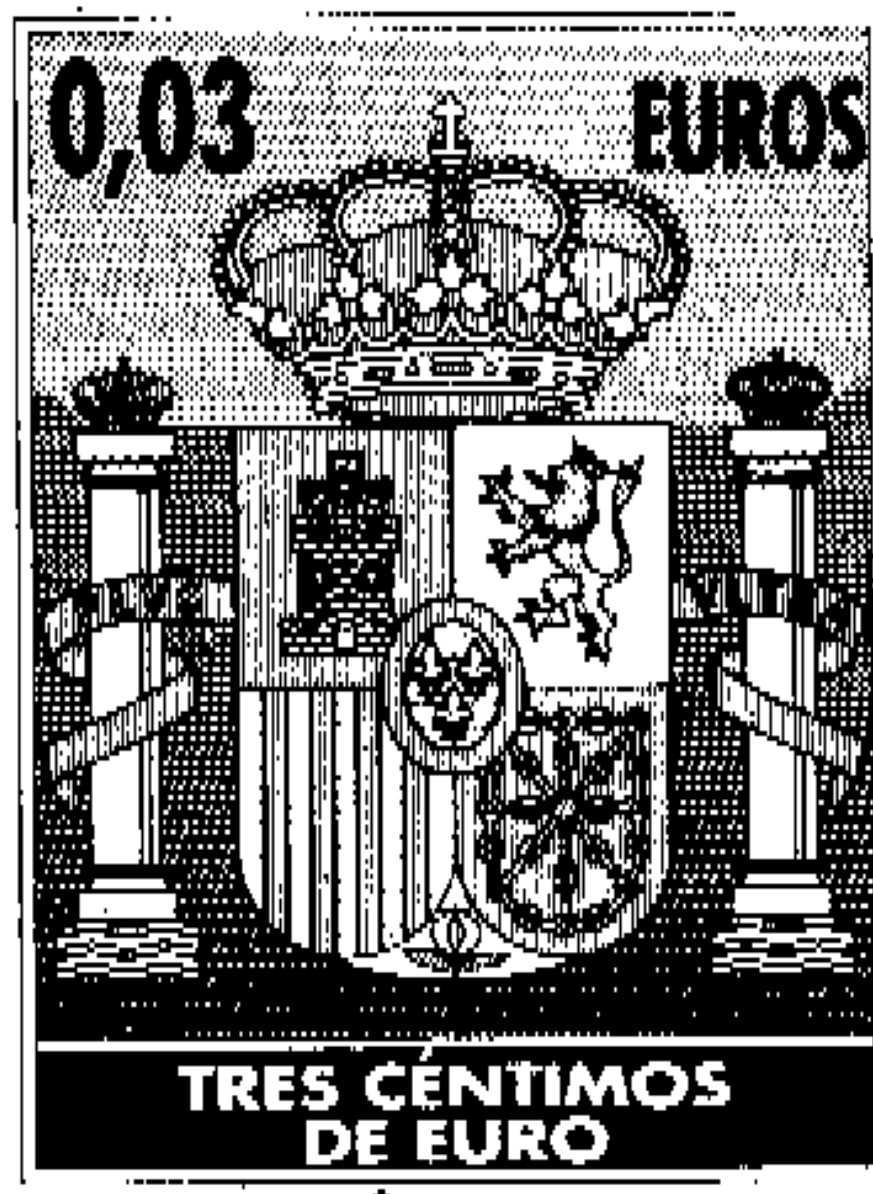
El valor razonable de los elementos incluidos en este epígrafe de activo se ha calculado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos, excepto en el caso de Depósitos en entidades de crédito, cuyo valor razonable se considera que coincide con su coste amortizado.

La práctica totalidad de los elementos de esta cartera se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

**22. Activos financieros disponibles para la venta**

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

|  | Miles de euros   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2007             | 2006             |
| Valores representativos de deuda                                       | 2 388 542        | 2 775 644        |
| Deuda Pública Española   | 1 555 332        | 1 557 273        |
| Letras de Tesoro   | 4 126            | 14 835           |
| Obligaciones y bonos del Estado  | 1 551 206        | 1 542 438        |
| Deuda Pública extranjera   | 3 753            | 512              |
| Emitidos por entidades de crédito residentes                           | 78 894           | 72 538           |
| Otros valores de renta fija - Emitidos por otros residentes            | 755 497          | 1 151 312        |
| Correcciones de valor por deterioro de activos                         | ( 4 934)         | ( 5 991)         |
| Otros instrumentos de capital - Participaciones en entidades españolas | 6 196            | 2 468            |
|  | <u>2 394 738</u> | <u>2 778 112</u> |



0J2337681

**CLASE 8.ª**

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

- Para el 94% de los saldos, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados cotizados, (82% en 2006).
- Para el 6% de los saldos se ha estimado utilizando modelos internos de valoración con datos observables de mercado, (18% en 2006). De estos, el 11% corresponde a bonos de titulización hipotecaria, (75% en 2006), cuyo valor razonable ha sido calculado mediante descuento de flujos (asumiendo un 10% de amortización anticipada en la cartera hipotecaria subyacente y un spread de crédito consistente con el de mercado).

El apartado de Valores representativos de deuda incluye al 31 de diciembre de 2006 "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 64.268 miles de euros, "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 61.568 miles de euros, "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 3, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 106.008 miles de euros y "Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 4, Fondo de Titulización Hipotecaria" por 135.189 miles de euros pendientes de amortizar. Dichas emisiones se han efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a 3 meses y cotizan en el mercado AIAF de renta fija.

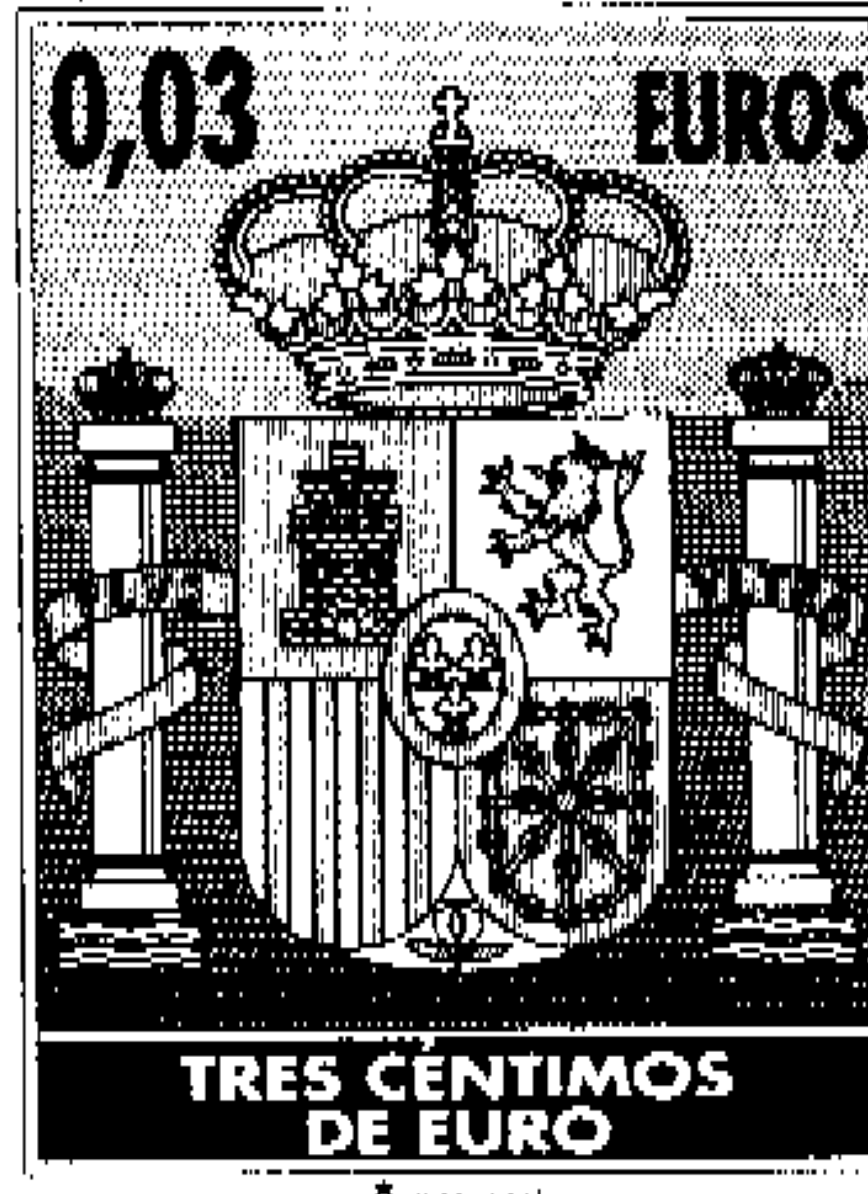
La variación del saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2007 y 2006 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es la siguiente:

|                                  | Miles de euros  |                  |
|----------------------------------|-----------------|------------------|
|                                  | 2007            | 2006             |
| Valores representativos de deuda | ( 7 838)        | ( 23 772)        |
| Otros instrumentos de capital    | 262             | 3 624            |
|                                  | <u>( 7 576)</u> | <u>( 20 148)</u> |

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha ascendido a 3.151 miles de euros y 7.294 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337682

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

La rentabilidad media anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 4,26% y al 3,71%, respectivamente.

### 23. Inversiones crediticias

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

|  | Miles de euros    |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2007              | 2006              |
| Depósitos en entidades de crédito              | 2 070 993         | 1 710 912         |
| Crédito a la clientela                         | 24 826 416        | 20 596 715        |
| Otros activos financieros                      | 936 214           | 209 688           |
|  | <u>27 833 623</u> | <u>22 517 315</u> |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | ( 324 972)        | ( 267 721)        |
| Depósitos en entidades de crédito              | ( 4)              | ( 4)              |
| Crédito a la clientela                         | ( 324 968)        | ( 267 717)        |
|  | <u>27 508 651</u> | <u>22 249 594</u> |
| En euros                                       | 26 578 193        | 21 564 308        |
| En otras monedas                               | 930 458           | 685 286           |
|  | <u>27 508 651</u> | <u>22 249 594</u> |

El Grupo mantiene dentro del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2007 y 2006 activos titulizados provenientes de las titulaciones realizadas a partir del 1 de enero de 2004, descritas en la Nota 60.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los saldos que componen este epígrafe se detalla a continuación:

|                                   | Miles de euros |       |
|-----------------------------------|----------------|-------|
|                                   | 2007           | 2006  |
| Depósitos en entidades de crédito | 4,99%          | 3,99% |
| Crédito a la clientela            | 4,60%          | 3,64% |

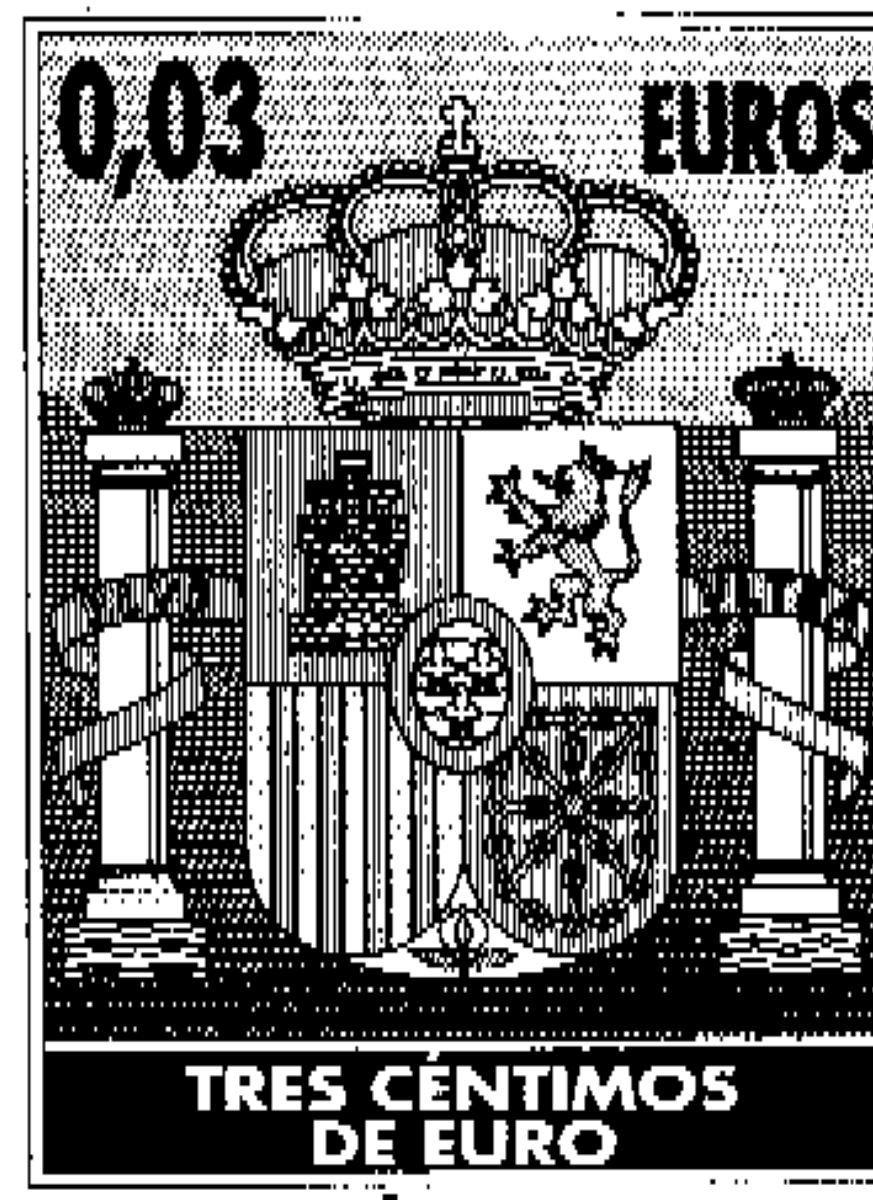


0J2337683

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INVERSIONES

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

|  | Miles de euros    |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2007              | 2006              |
| <u>Por modalidad y situación:</u>              |                   |                   |
| Crédito comercial                              | 891 309           | 820 915           |
| Deudores con garantía hipotecaria              | 16 406 898        | 13 825 458        |
| Deudores con otras garantías reales            | 556 923           | 442 813           |
| Adquisición temporal de activos                | 272 568           | 31 177            |
| Otros deudores a plazo                         | 5 476 547         | 4 452 802         |
| Arrendamientos financieros                     | 731 742           | 604 519           |
| Deudores a la vista y varios                   | 276 434           | 319 239           |
| Activos dudosos                                | 177 602           | 74 155            |
|  | <u>24 790 023</u> | <u>20 571 078</u> |
| Ajustes por valoración                         | ( 288 575)        | ( 242 080)        |
|  | <u>24 501 448</u> | <u>20 328 998</u> |
| <u>Por sector de actividad del acreditado:</u> |                   |                   |
| Administraciones Públicas Españolas            | 85 193            | 67 625            |
| Otros sectores residentes                      | 23 566 904        | 19 591 478        |
| Otros sectores no residentes                   | 849 351           | 669 895           |
|  | <u>24 501 448</u> | <u>20 328 998</u> |
| <u>Por monedas:</u>                            |                   |                   |
| Euros  | 23 758 083        | 20 033 325        |
| Resto  | 743 365           | 295 673           |
|  | <u>24 501 448</u> | <u>20 328 998</u> |



0J2337684

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

INVERSIONES

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias, de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2007 y 2006 se muestra a continuación (Nota 55):

|   | Miles de euros  |               |
|---|-----------------|---------------|
|   | 2007            | 2006          |
| Dotaciones con cargo a resultados                   | 79 242          | 84 213        |
| Determinadas individualmente                        | 54 038          | 32 049        |
| Determinadas colectivamente                         | 25 204          | 52 164        |
| Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados | ( 9 264)        | ( 434)        |
| Otros   | (13 534)        | (27 950)      |
|   | <u>(56 444)</u> | <u>55 829</u> |

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

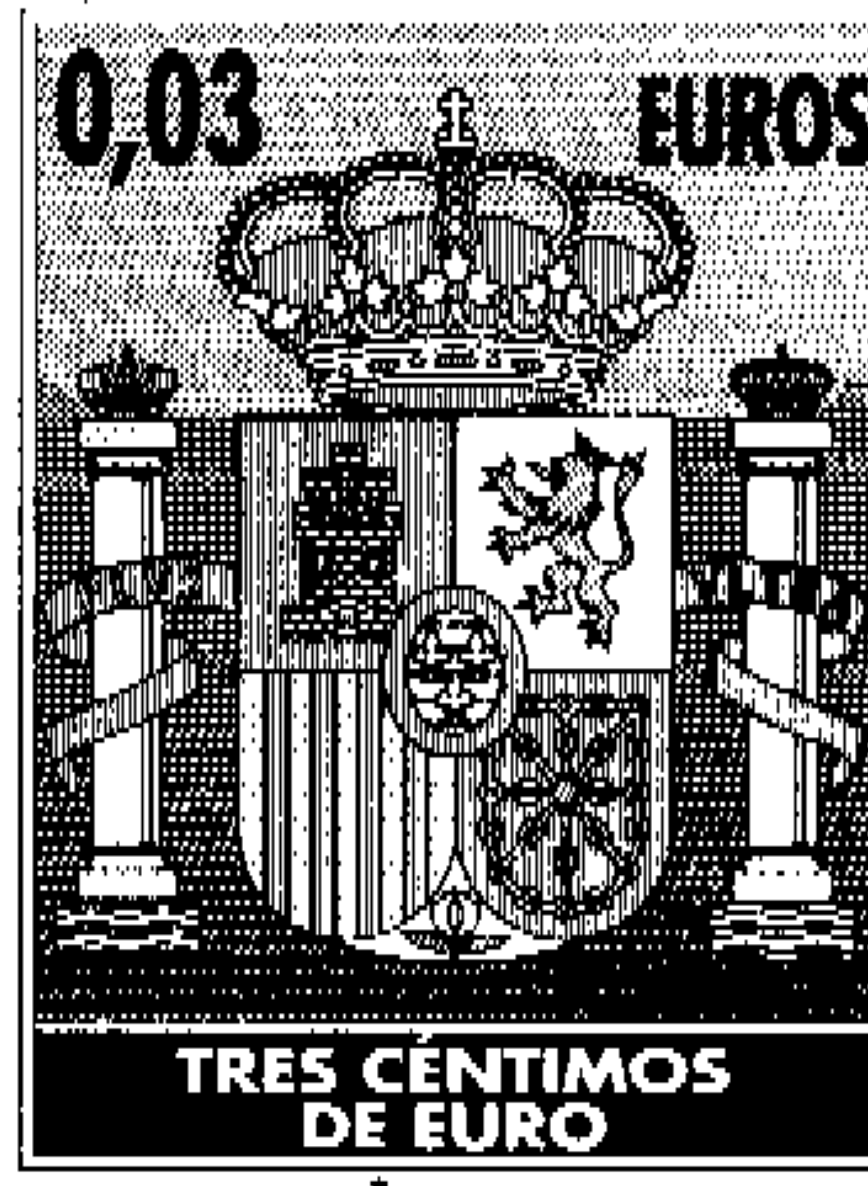
|                                | Miles de euros |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|
|                                | 2007           | 2006           |
| Por el tipo de cobertura:      |                |                |
| Cobertura específica           | 63 932         | 31 885         |
| Cobertura genérica             | 261 040        | 235 836        |
|                                | <u>324 972</u> | <u>267 721</u> |
| Por la forma de determinación: |                |                |
| Determinado individualmente    | 53 213         | 26 426         |
| Determinado colectivamente     | 271 759        | 241 295        |
|                                | <u>324 972</u> | <u>267 721</u> |





CLASE 8.<sup>a</sup>

LA FUNDACIÓN



0J2337685

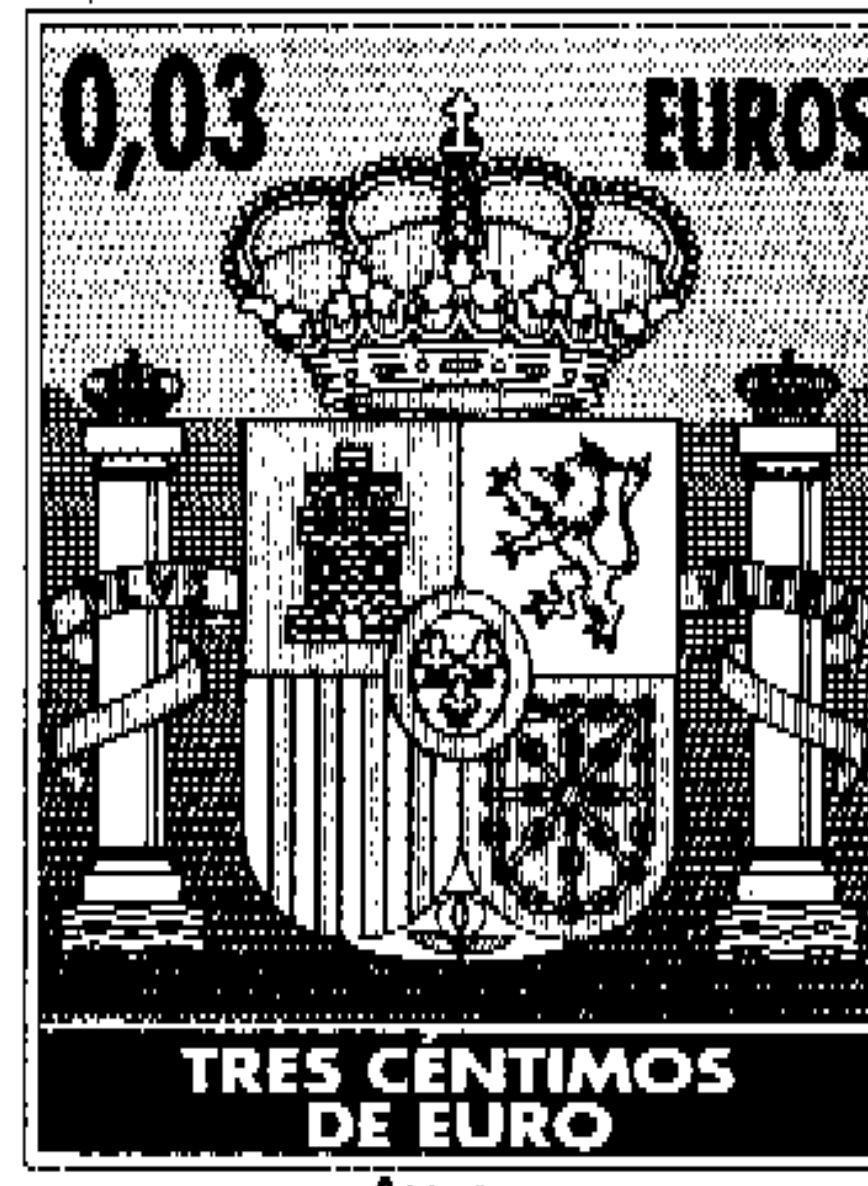
El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

|   | Miles de euros       |                    |                           |                |
|---|----------------------|--------------------|---------------------------|----------------|
|   | Cobertura específica | Cobertura genérica | Cobertura del riesgo-país | Total          |
| Saldo al inicio del ejercicio 2006      | 40 665               | 183 662            | -                         | 224 327        |
| Dotaciones netas con cargo a resultados |                      |                    |                           |                |
| Adiciones                               | 32 049               | 52 164             | -                         | 84 213         |
| Retiros                                 | -                    | -                  | -                         | -              |
| Recuperaciones                          | (27 950)             | -                  | -                         | ( 27 950)      |
| Otros                                   | (12 879)             | 10                 | -                         | ( 12 869)      |
| Saldo al cierre del ejercicio 2006      | <u>31 885</u>        | <u>235 836</u>     | <u>-</u>                  | <u>267 721</u> |
| Dotaciones netas con cargo a resultados |                      |                    |                           |                |
| Adiciones                               | 54 038               | 25 204             | -                         | 79 242         |
| Retiros                                 | -                    | -                  | -                         | -              |
| Recuperaciones                          | (13 534)             | -                  | -                         | ( 13 534)      |
| Otros                                   | ( 8 457)             | -                  | -                         | ( 8 457)       |
| Saldo al cierre del ejercicio 2007      | <u>63 932</u>        | <u>261 040</u>     | <u>-</u>                  | <u>324 972</u> |

#### 24. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El saldo de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a los siguientes tipos de coberturas de valor razonable, estando la totalidad de los instrumentos de cobertura denominados en euros:

- Cobertura de riesgo de tipo de interés (Euribor 12 meses) en préstamos hipotecarios, mediante la contratación de Call Money Swaps con los que el tipo de interés fijado para los próximos doce meses se convierte en variable a un día. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2007 a 9.769 miles de euros de saldo acreedor (2.761 miles de euros de saldo deudor a 31 de diciembre de 2006).
- Cobertura de riesgo de tipo de interés de Créditos a la clientela, mediante la contratación de Interest Rate Swaps que convierten sus flujos fijos en variables. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2007 a 149 miles de euros de saldo deudor (191 miles de euros de saldo deudor al 31 de diciembre de 2006).



0J2337686

**CLASE 8.ª**

de los derivados

- Cobertura de Depósitos estructurados con clientes, mediante la adquisición de Equity Swaps que replican el compromiso adquirido con el cliente en el depósito. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2006 a 2.551 miles de euros de saldo deudor.
- Cobertura del riesgo de desfase entre la fecha de fijación y aplicación del tipo de interés de los préstamos hipotecarios. El valor razonable de estos derivados asciende al 31 de diciembre de 2007 a 2.563 miles de euros de saldo acreedor (630 miles de euros de saldo deudor al 31 de diciembre de 2006).
- Cobertura del riesgo de tipo de cambio asociado a la financiación obtenida en 2007 mediante depósitos tomados en dólares. El valor razonable de este derivado asciende al 31 de diciembre de 2007 a 2.752 miles de euros de saldo deudor.

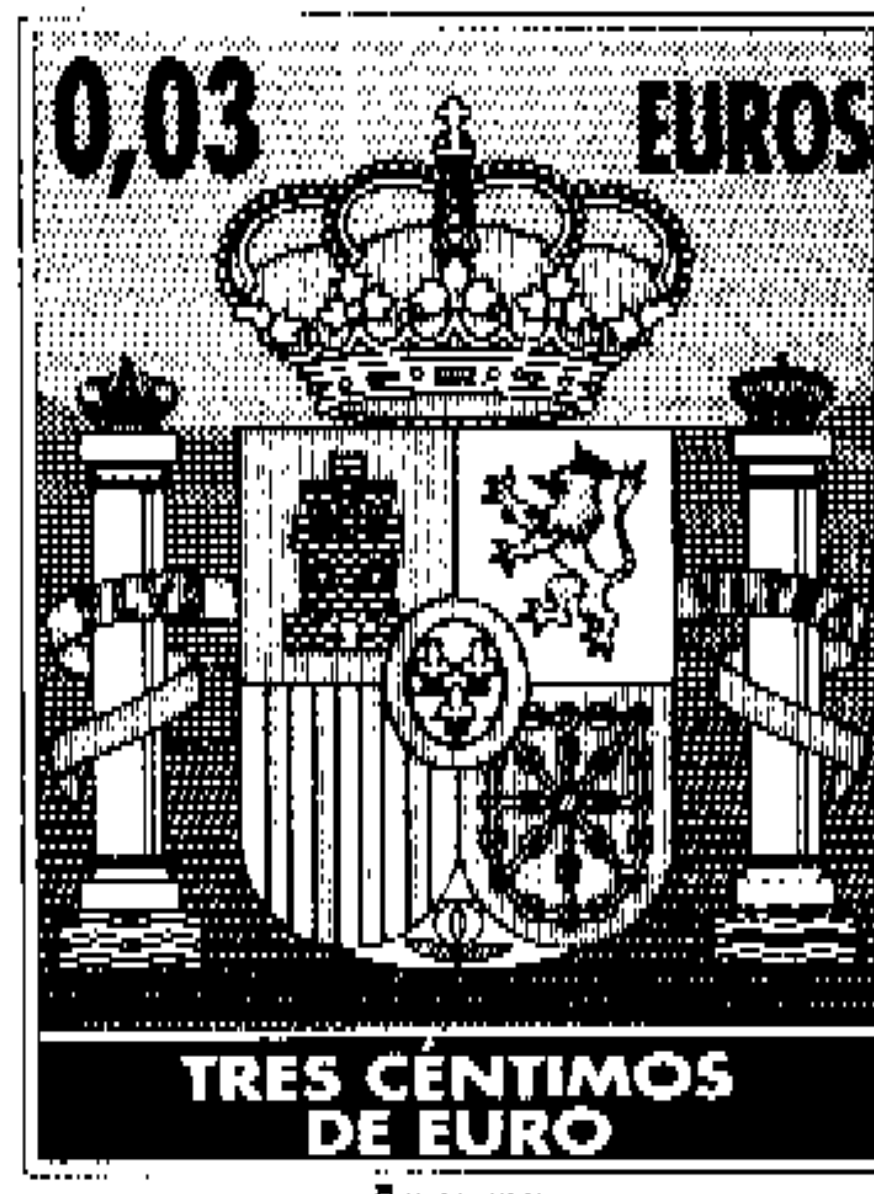
Los métodos de valoración utilizados para determinar los valores razonables de los derivados han sido, el descuento de flujos de caja para valoraciones sobre tipos de interés y la técnica de simulación de Montecarlo para valoraciones de opciones de cobertura de productos estructurados.

**25. Activos no corrientes en venta**

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde en su totalidad a activos materiales individualizados adjudicados en pago de deuda, valorados por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculado en la fecha de su adquisición.

Los movimientos experimentados en los ejercicios 2007 y 2006 son los siguientes:

|   | Miles de euros |        |
|---|----------------|--------|
|   | 2007           | 2006   |
| Partidas individualizadas:                |                |        |
| Saldo al inicio del ejercicio             | 2 707          | 2 710  |
| Altas por adjudicación de activo material | 2 925          | 877    |
| Bajas por venta                           | ( 769)         | ( 880) |
| Saldo al cierre del ejercicio             | 4 863          | 2 707  |



0J2337687

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

XXXXXXXXXX

**26. Activos por reaseguros**

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

|  | Miles de euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 2007           | 2006         |
| Provisiones técnicas para Primas no consumidas | 338            | 304          |
| Provisiones técnicas para Prestaciones         | 2 871          | 1 236        |
|  | <b>3 209</b>   | <b>1 540</b> |

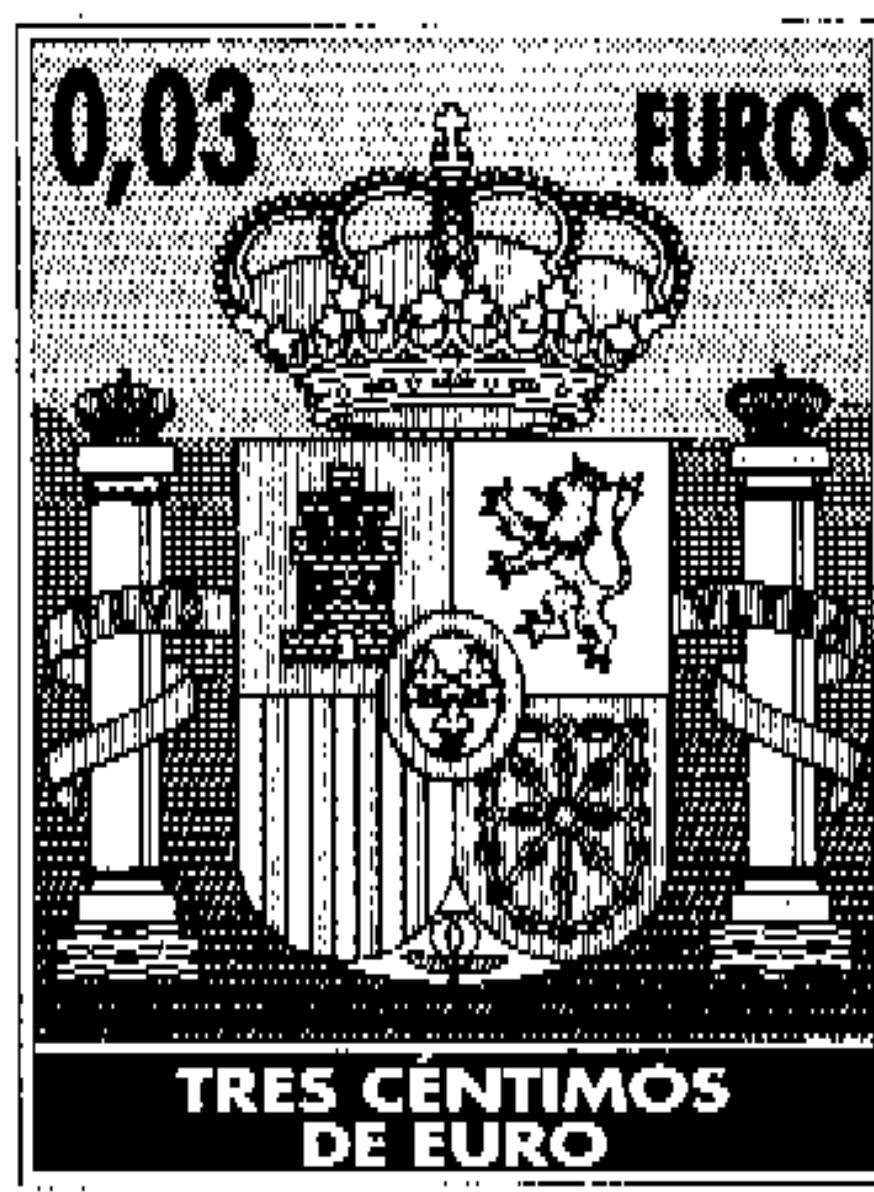
**27. Activo material**

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

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2007           | 2006           |
| De uso propio:                                 | 196 460        | 181 062        |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 12 836         | 14 205         |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 72 957         | 63 369         |
| Edificios                                      | 77 260         | 85 188         |
| Obras en curso                                 | 30 769         | 12 436         |
| Otros  | 2 638          | 5 864          |
| Inversiones inmobiliarias                      | 1 206          | 1 245          |
| Activo cedidos en arrendamiento operativo      | 306            | 312            |
|  | <b>197 972</b> | <b>182 619</b> |

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo del epígrafe de Activo material de uso propio e inversiones inmobiliarias es el siguiente:

|                                  | Miles de euros |
|----------------------------------|----------------|
| <b>Bruto</b>                     |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | 424 508        |
| Adiciones                        | 58 241         |
| Retiros                          | ( 73 498)      |
|                                  | 409 251        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 41 518         |
| Adiciones                        | ( 28 526)      |
| Retiros                          | ( )            |
|                                  | 422 243        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | 422 243        |



0J2337688

**CLASE 8.ª****Amortización acumulada**

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | 207 426          |
| Dotaciones (Nota 53)             | <u>19 206</u>    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 226 632          |
| Dotaciones (Nota 53)             | 17 908           |
| Retiros                          | <u>( 19 963)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | <u>224 577</u>   |

En el mes de Diciembre de 2007, se efectuó la venta de 15 locales comerciales por un importe aproximado de 40 millones de euros y un beneficio de 32 millones de euros (Nota 57).

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

|  | Miles de euros |                           |                               |                |
|--|----------------|---------------------------|-------------------------------|----------------|
|  | Bruto          | Amortización<br>acumulada | Correcciones<br>por deterioro | Neto           |
| <b>Al 31 de diciembre de 2007</b>              |                |                           |                               |                |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 62 493         | ( 49 657)                 | -                             | 12 836         |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 213 247        | (140 290)                 | -                             | 72 957         |
| Edificios                                      | 111 477        | ( 34 217)                 | -                             | 77 260         |
| Obras en curso                                 | 30 769         | -                         | -                             | 30 769         |
| Otros  | 2 638          | -                         | -                             | 2 638          |
| Inversiones inmobiliarias                      | 1 619          | ( 413)                    | -                             | 1 206          |
| Activos cedidos en arrendamiento operativo     | 1 375          | ( 1 069)                  | -                             | 306            |
|  | <u>423 618</u> | <u>(225 646)</u>          | <u>-</u>                      | <u>197 972</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2006</b>              |                |                           |                               |                |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 57 807         | ( 43 602)                 | -                             | 14 205         |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 209 932        | (146 563)                 | -                             | 63 369         |
| Edificios                                      | 120 218        | ( 35 030)                 | -                             | 85 188         |
| Obras en curso                                 | 12 436         | -                         | -                             | 12 436         |
| Otros  | 5 864          | -                         | -                             | 5 864          |
| Inversiones inmobiliarias                      | 1 619          | ( 374)                    | -                             | 1 245          |
| Activos cedidos en arrendamiento operativo     | 1 375          | ( 1 063)                  | -                             | 312            |
|  | <u>409 251</u> | <u>(226 632)</u>          | <u>-</u>                      | <u>182 619</u> |

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a un importe de 40.968 miles de euros y 45.840 miles de euros, aproximada y respectivamente.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**ACTIVO INTANGIBLE**



0J2337689

**28. Activo intangible**

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde en su totalidad a activos con vida útil estimada en 3 años, con el siguiente detalle:

|                            | Miles de euros |              |
|----------------------------|----------------|--------------|
|                            | 2007           | 2006         |
| Software capitalizable     | 28 194         | 25 539       |
| Amortización acumulada     | (21 838)       | (18 150)     |
| <b>Total valor neto</b>    | <b>6 356</b>   | <b>7 389</b> |
| De los que:                |                |              |
| Desarrollados internamente | 23 609         | 21 834       |
| Otros                      | 4 585          | 3 705        |

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

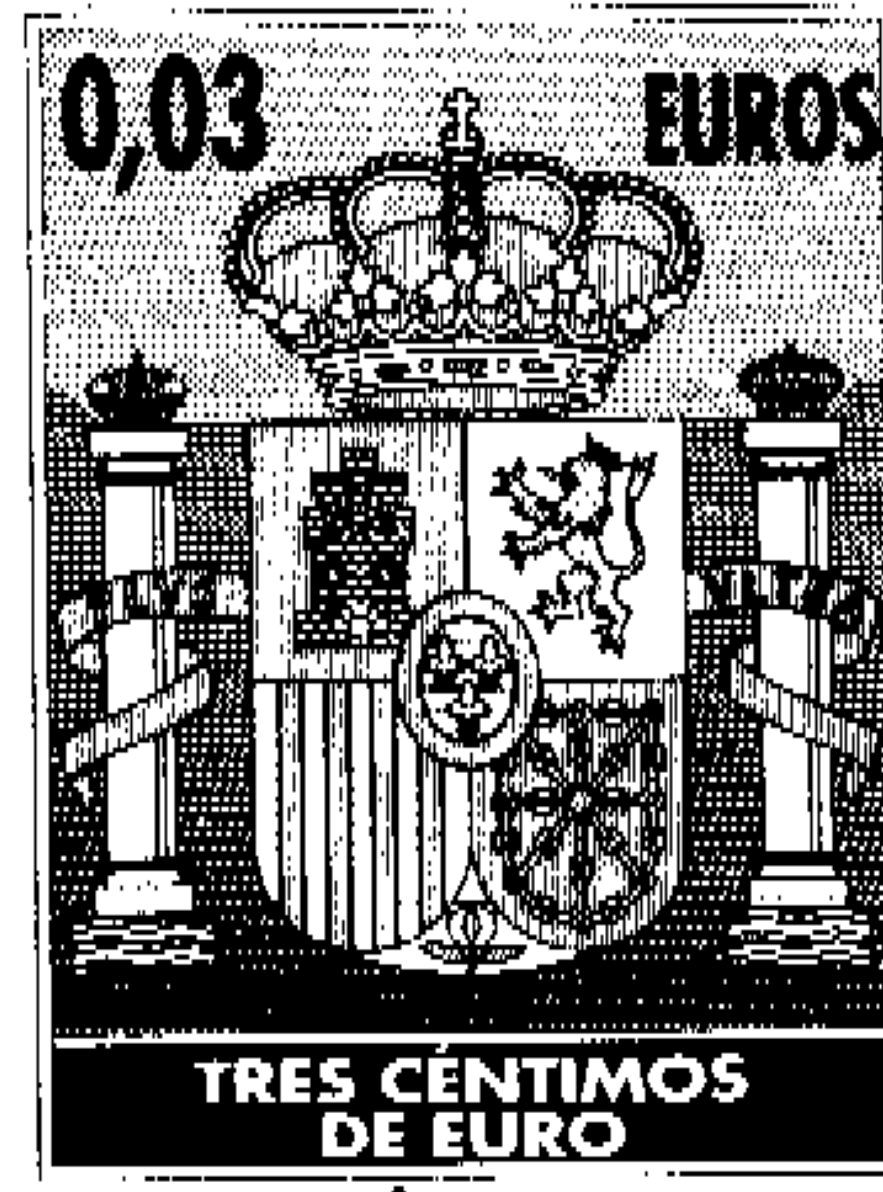
|                                     | Miles de euros |               |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
|                                     | 2007           | 2006          |
| Saldo al inicio del ejercicio       | 25 539         | 23 595        |
| Adiciones                           | 2 655          | 1 944         |
| <b>Saldo al final del ejercicio</b> | <b>28 194</b>  | <b>25 539</b> |

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

|                                     | Miles de euros |               |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
|                                     | 2007           | 2006          |
| Saldo al inicio del ejercicio       | 18 150         | 13 460        |
| Dotación por amortización (Nota 53) | 3 990          | 4 690         |
| Otros                               | ( 302)         | -             |
| <b>Saldo al final del ejercicio</b> | <b>21 838</b>  | <b>18 150</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTOS



0J2337690

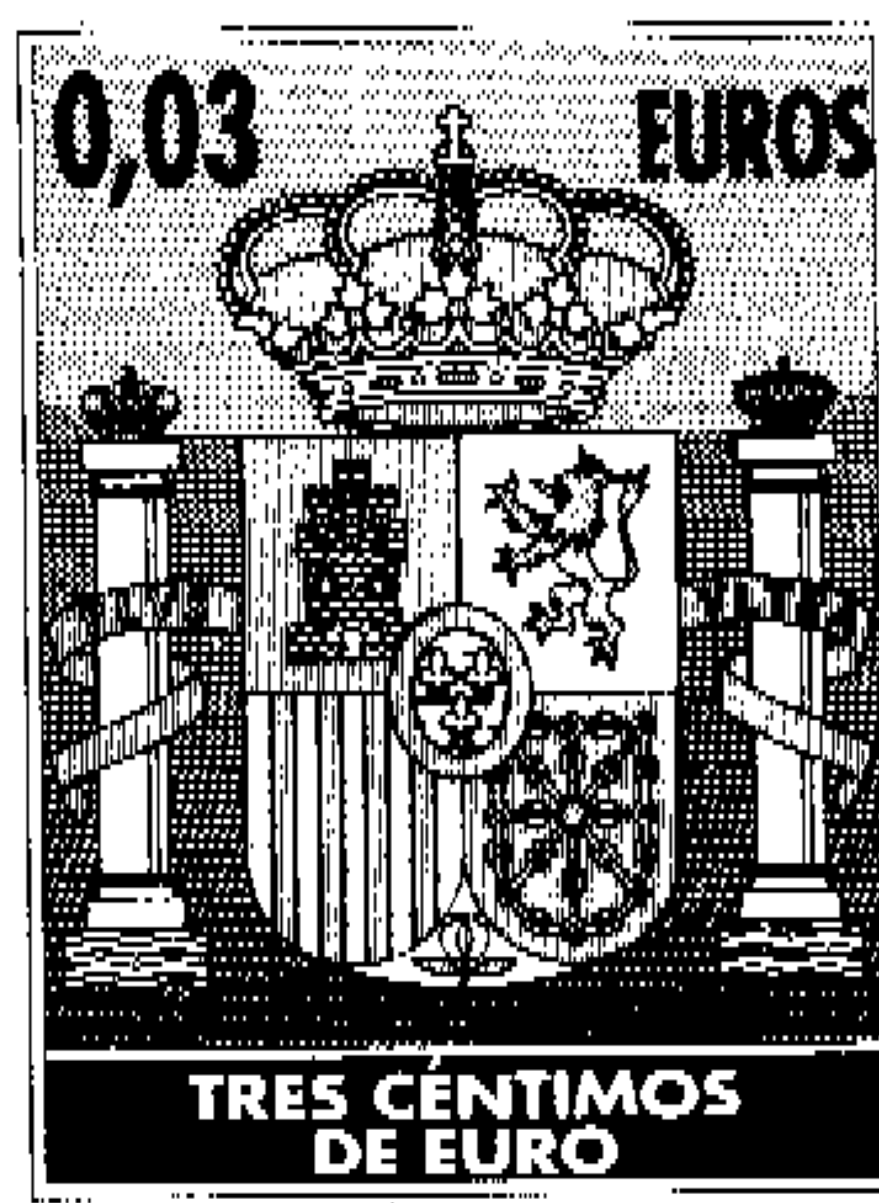
## 29. Activos y pasivos fiscales

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

|   | Miles de euros |                |               |                |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|
|   | Activo         |                | Pasivo        |                |
|   | 2007           | 2006           | 2007          | 2006           |
| Impuestos corrientes                      | 31 485         | 33 339         | 54 543        | 51 255         |
| Impuesto sobre Sociedades                 | 27 446         | 24 910         | 53 496        | 49 098         |
| IVA/IGIC                                  | 3 579          | 8 418          | -             | -              |
| Otros                                     | 460            | 11             | 1 047         | 2 157          |
| Impuestos diferidos                       | 270 782        | 310 778        | 24 324        | 54 439         |
| Cobertura por riesgo de crédito           | 58 620         | 54 063         | -             | -              |
| Fondo de comercio de fusión               | 131 724        | 141 237        | -             | -              |
| Amortización otro inmovilizado inmaterial | 7 837          | 8 810          | -             | -              |
| Compromisos con empleados                 | 47 056         | 53 934         | -             | -              |
| Ajustes de valoración                     | 24 106         | 50 834         | 16 741        | 44 661         |
| Otros                                     | 1 439          | 1 900          | 5 973         | 8 040          |
| Revalorización activos fusión             | -              | -              | 1 610         | 1 738          |
|   | <u>270 782</u> | <u>344 117</u> | <u>78 867</u> | <u>105 694</u> |

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad Dominante y a las Entidades Participadas, en los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

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



0J2337691

**CLASE 8.ª**

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en los saldos de Impuestos diferidos de la Sociedad Dominante se muestran a continuación (la diferencia entre los mismos y los importes registrados en el balance de situación consolidado a dichas fechas corresponde, fundamentalmente, a los impuestos diferidos relativos a ajustes de valoración de instrumentos financieros de Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A.):

|   | Miles de euros |                |               |               |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
|   | Activo         |                | Pasivo        |               |
|   | 2007           | 2006           | 2007          | 2006          |
| Saldo al inicio del ejercicio             | 275 349        | 340 959        | 11 030        | 38 807        |
| Adiciones                                 | 18 936         | 36 091         | 9 561         | 84            |
| Disminuciones                             | ( 25 976)      | ( 54 004)      | ( 3 370)      | ( 25 057)     |
| Efecto revisión tipo impositivo (Nota 39) | ( 353)         | ( 47 697)      | ( 13)         | ( 2 804)      |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>      | <b>267 956</b> | <b>275 349</b> | <b>17 208</b> | <b>11 030</b> |

En la Nota 39 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal del Grupo.

**30. Periodificaciones de activo y de pasivo**

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

|                               | Miles de euros |              |                |                |
|-------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
|                               | Activo         |              | Pasivo         |                |
|                               | 2007           | 2006         | 2007           | 2006           |
| Por garantías financieras     | -              | -            | 51 292         | 60 545         |
| Gastos devengados no vencidos | -              | -            | 126 014        | 109 320        |
| Otras                         | 13 226         | 9 404        | -              | -              |
|                               | <b>13 226</b>  | <b>9 404</b> | <b>177 306</b> | <b>169 865</b> |

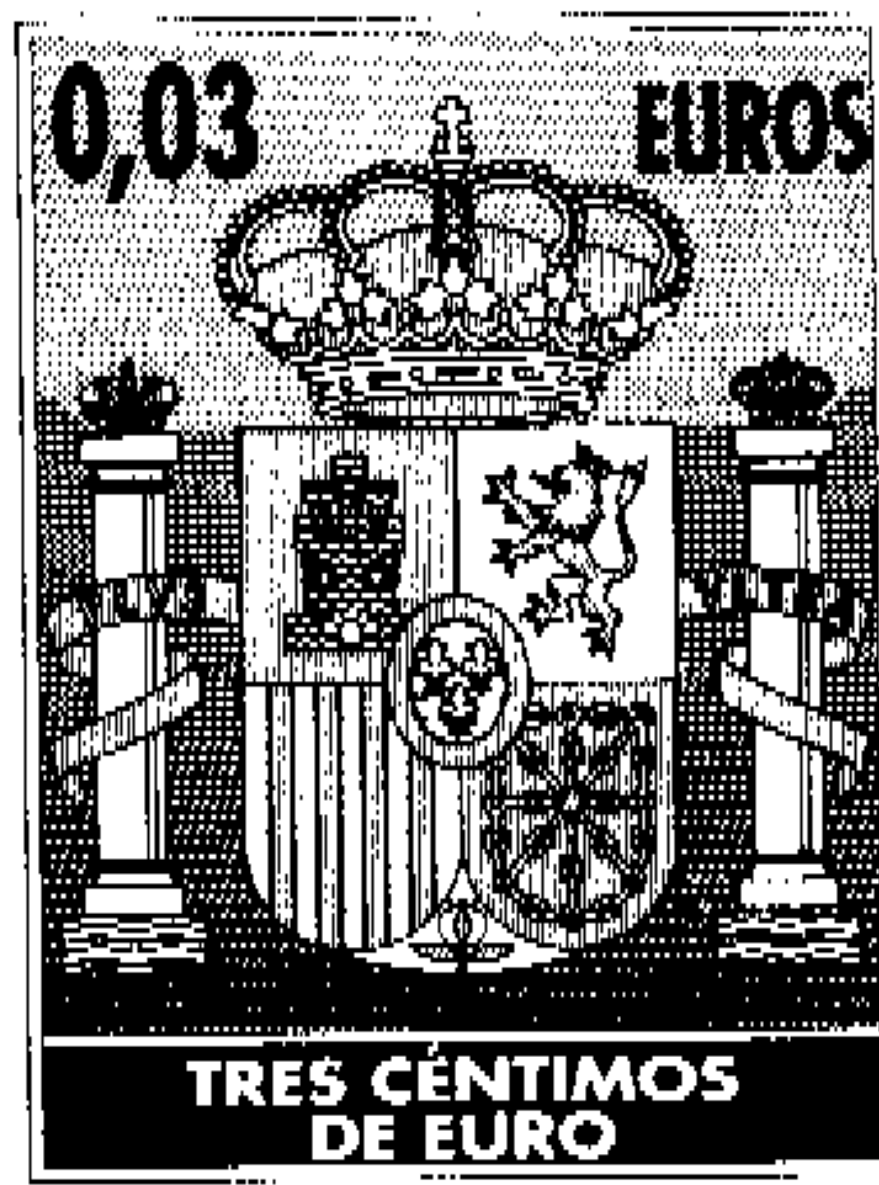
**31. Otros activos y otros pasivos**

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

|                       | Miles de euros |               |                |               |
|-----------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                       | Activo         |               | Pasivo         |               |
|                       | 2007           | 2006          | 2007           | 2006          |
| Operaciones en camino | -              | 26            | -              | -             |
| Otros conceptos       | 6 514          | 11 663        | 294 669        | 22 273        |
|                       | <b>6 514</b>   | <b>11 689</b> | <b>294 669</b> | <b>22 273</b> |



CLASE 8.ª



0J2337692

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

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 asciende a 525.441 y 468.281 miles de euros respectivamente, que corresponde a depósitos de la clientela a través de los denominados seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo, (Unit Link).

### 33. Pasivos financieros a coste amortizado

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

|   | Miles de euros    |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 2007              | 2006              |
| Depósitos en bancos centrales                 | 14 224            | 325 134           |
| Depósitos en entidades de crédito             | 6 100 876         | 8 181 539         |
| Depósitos de la clientela                     | 13 097 423        | 9 499 154         |
| Débitos representados por valores negociables | 8 900 059         | 5 390 019         |
| Pasivos subordinados                          | 618 101           | 527 353           |
| Otros pasivos financieros                     | 176 997           | 159 232           |
|   | <u>28 907 680</u> | <u>24 082 431</u> |
| En euros                                      | 25 444 398        | 23 373 369        |
| En otras monedas                              | 3 463 282         | 709 062           |
|   | <u>28 907 680</u> | <u>24 082 431</u> |

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

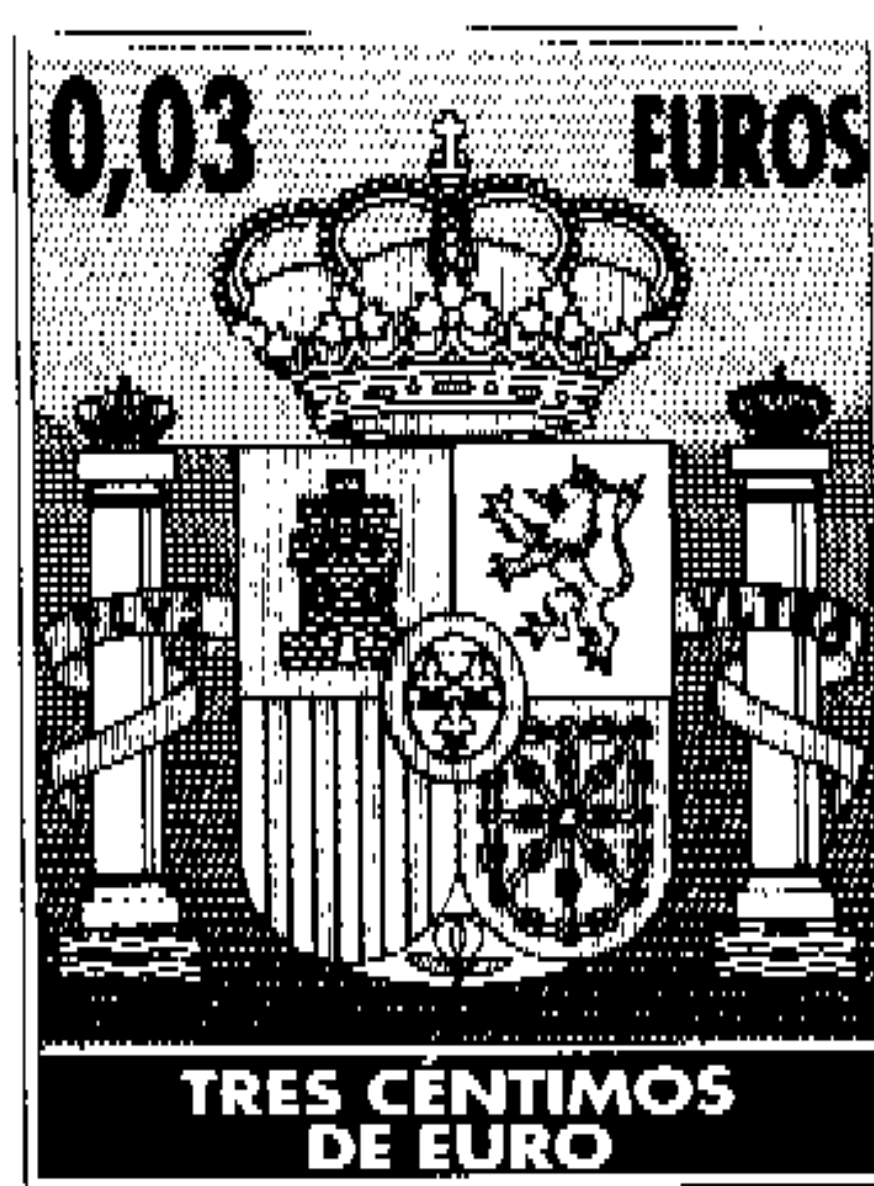
|                                   | 2007  | 2006  |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Depósitos en entidades de crédito | 4,22% | 2,93% |
| Depósitos de la clientela         | 3,04% | 2,05% |
| Pasivos subordinados              | 4,74% | 3,46% |





CLASE 8.<sup>a</sup>

DEPOSITOS



0J2337693

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

|                                     | Miles de euros    |                  |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                     | 2007              | 2006             |
| Administraciones Públicas Españolas | 206 653           | 176 494          |
| Otros sectores residentes:          | 9 861 379         | 8 821 084        |
| Depósitos a la vista:               | 5 653 922         | 5 394 134        |
| Cuentas corrientes                  | 5 273 534         | 4 972 220        |
| Cuentas de ahorro                   | 202 399           | 243 925          |
| Otros                               | 177 989           | 177 989          |
| Depósitos a plazo:                  | 2 354 932         | 1 425 638        |
| Imposiciones a plazo                | 2 224 570         | 1 227 782        |
| Cuenta Ahorro vivienda              | 15 762            | 20 035           |
| Pasivos financieros híbridos        | 114 600           | 177 821          |
| Cesión temporal de activos          | 1 793 085         | 1 943 855        |
| Ajustes por valoración              | 59 440            | 57 457           |
| Otros sectores no residentes        | 3 029 391         | 501 576          |
|                                     | <u>13 097 423</u> | <u>9 499 154</u> |

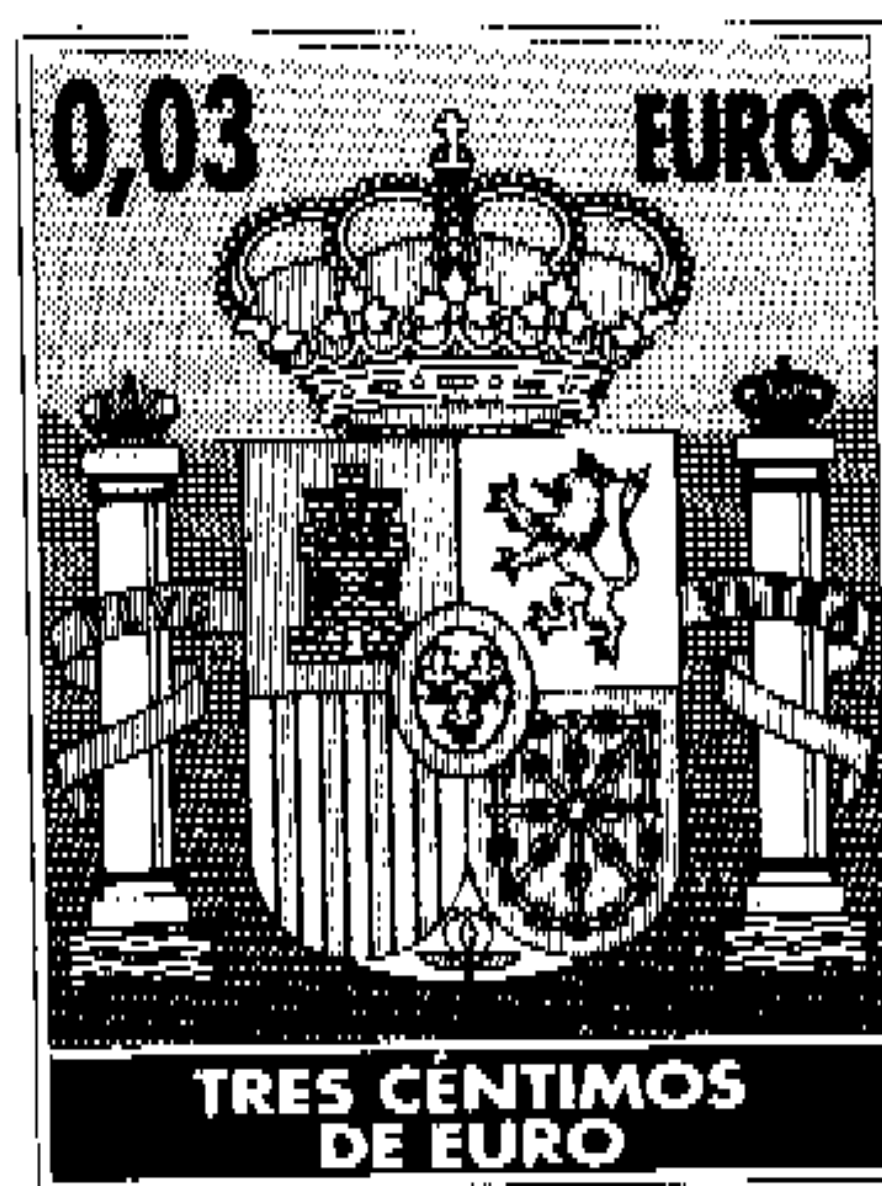
El saldo de Depósitos a la clientela incluye al 31 de diciembre de 2007, derivados implícitos en depósitos estructurados por un importe de 49.691 miles de euros, (36.993 al 31 de diciembre de 2006).

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

|  | Miles de euros   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2007             | 2006             |
| Otros valores asociados a activos financieros transferidos | 8 900 059        | 5 390 019        |
|  | <u>8 900 059</u> | <u>5 390 019</u> |

Los movimientos en 2007 y 2006 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables se muestran a continuación:

|                               | Miles de euros   |                  |
|-------------------------------|------------------|------------------|
|                               | 2007             | 2006             |
| Saldo al inicio del ejercicio | 5 390 019        | 3 897 850        |
| Emisiones                     | 4 150 000        | 2 020 000        |
| Amortizaciones                | ( 638 910)       | ( 527 831)       |
| Otros movimientos             | ( 1 050)         | -                |
| Saldo al cierre del ejercicio | <u>8 900 059</u> | <u>5 390 019</u> |



0J2337694

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

PASIVOS SUBORDINADOS

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

El desglose del saldo de Pasivos subordinados del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2007           | 2006           |
| Obligaciones subordinadas no convertibles | 92 000         | 152 000        |
| Depósitos subordinados                    | 520 000        | 370 000        |
| Ajustes por valoración                    | 6 101          | 5 353          |
|   | <u>618 101</u> | <u>527 353</u> |

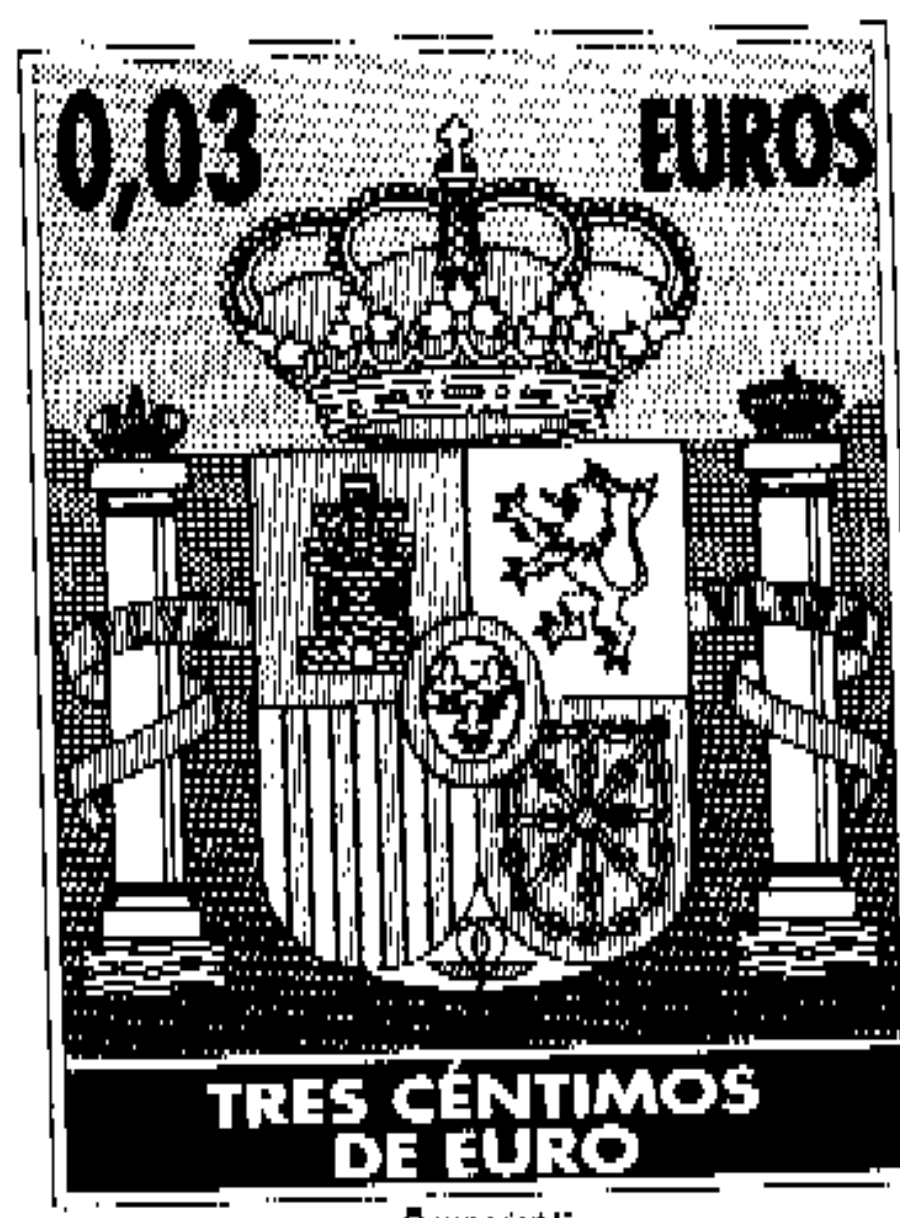
El desglose del saldo de la rúbrica Obligaciones subordinadas al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

| Emisión        | Fecha de vencimiento | Miles de euros |
|----------------|----------------------|----------------|
| Mayo 2001      | 01-07-2009           | 42 000         |
| Noviembre 2002 | 01-01-2011           | 50 000         |
|                |                      | <u>92 000</u>  |

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

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

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



0J2337695

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe de Obligaciones subordinadas, excluidos los ajustes de valoración, se muestran a continuación:

|                               | Miles de euros |         |
|-------------------------------|----------------|---------|
|                               | 2007           | 2006    |
| Saldo al inicio del ejercicio | 152 000        | 152 000 |
| Emisiones                     | -              | -       |
| Amortizaciones                | (60 000)       | -       |
| Saldo al cierre del ejercicio | 92 000         | 152 000 |

Durante el ejercicio 2007 se ha procedido a la amortización de la Emisión realizada en Junio de 1999 por importe de 60.000 miles de euros.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 los intereses devengados por las Obligaciones subordinadas de la Entidad han ascendido a 4.459 miles de euros y 3.850 miles de euros, respectivamente

El detalle del saldo de Depósitos subordinados al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

| Contraparte       | Fecha de Vencimiento | Miles de euros | Interés         |
|-------------------|----------------------|----------------|-----------------|
|                   | Indeterminado        | 198 000        | Euribor + 0,75% |
| Barclays Bank Plc | 22-07-13             | 137 000        | Euribor + 0,75% |
| Barclays Bank Plc | 22-07-13             | 35 000         | Euribor + 0,75% |
| Barclays Bank Plc | 27-09-17             | 150 000        | Euribor + 0,50% |
| Barclays Bank Plc |                      | <u>520 000</u> |                 |

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

| Contraparte       | Fecha de Vencimiento | Miles de euros | Interés         |
|-------------------|----------------------|----------------|-----------------|
|                   | Indeterminado        | 198 000        | Euribor + 0,75% |
| Barclays Bank Plc | 22-07-13             | 137 000        | Euribor + 0,75% |
| Barclays Bank Plc | 22-07-13             | 35 000         | Euribor + 0,75% |
| Barclays Bank Plc |                      | <u>370 000</u> |                 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337696

El 27 de Septiembre de 2007 el Banco procedió a la contratación de un depósito subordinado con Barclays Bank Plc por importe máximo de 230.000 miles de euros, disponibles 150.000 miles de euros durante el ejercicio 2007 y 80.000 miles de euros durante el ejercicio 2008. El depósito devenga un interés trimestral del Euribor más 0,50%. El vencimiento del depósito es el 27 de septiembre de 2017. El Banco ha dispuesto la totalidad del importe correspondiente al ejercicio 2007.

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

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe de Pasivos subordinados, excluidos los ajustes de valoración, se muestran a continuación:

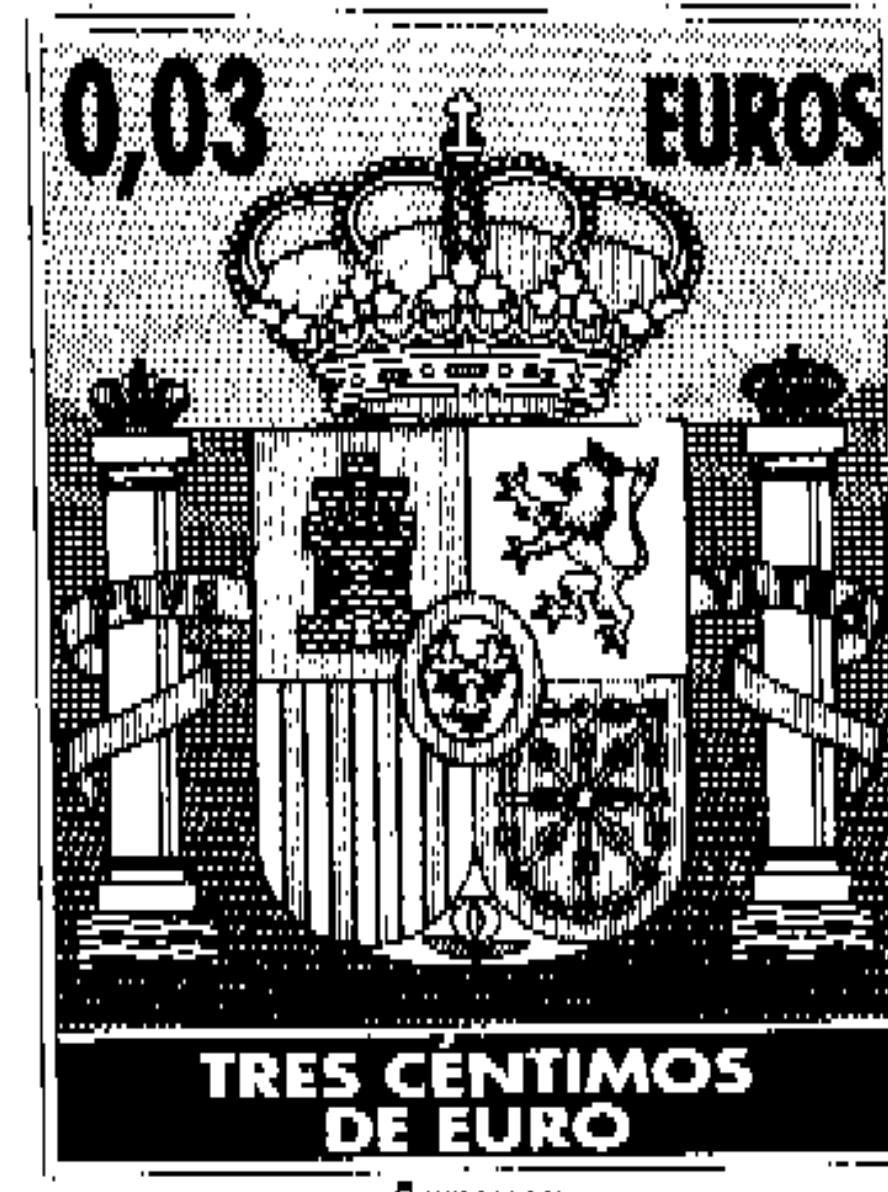
|                               | Miles de euros |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|
|                               | 2007           | 2006           |
| Saldo al inicio del ejercicio | 522 000        | 522 000        |
| Emisiones                     | 150 000        | -              |
| Amortizaciones                | ( 60 000)      | -              |
| Saldo al cierre del ejercicio | <u>612 000</u> | <u>522 000</u> |

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

Durante los ejercicios 2007 y 2006 los intereses devengados por los Depósitos subordinados de la Entidad han ascendido a 20.715 miles de euros y 14.202 miles de euros, respectivamente.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREOS



0J2337697

#### 34. Pasivos por contratos de seguros

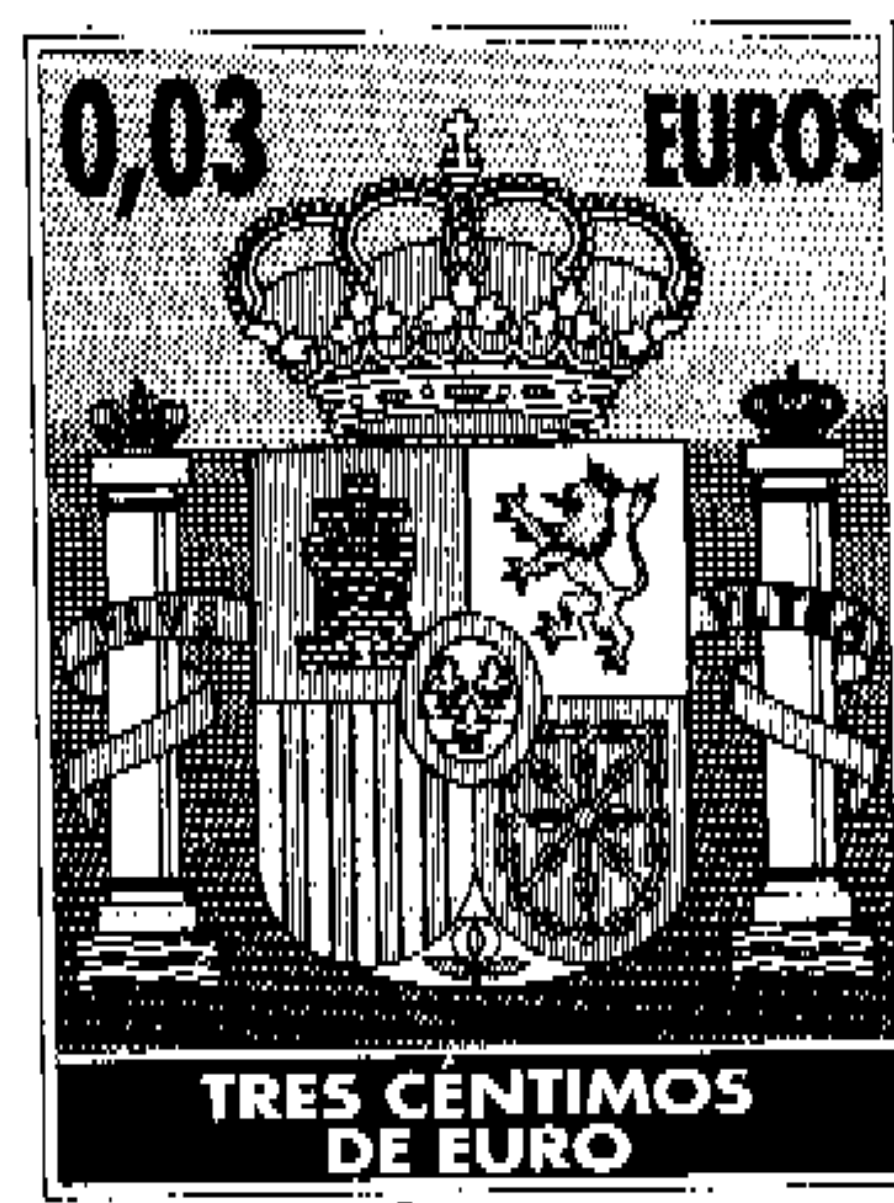
El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a Provisiones técnicas de seguro directo, con el siguiente desglose:

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2007           | 2006           |
| Primas no consumidas y riesgos en curso                               | 16 502         | 12 566         |
| Seguros de vida / Provisiones técnicas matemáticas                    | 426 587        | 481 810        |
| Seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores | 116 608        | 134 233        |
| Prestaciones  | 19 086         | 11 375         |
| Participación en beneficios y extornos                                | 1 774          | 1 842          |
|   | <u>580 557</u> | <u>641 826</u> |

#### 35. Provisiones

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

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2007           | 2006           |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | 82 466         | 111 077        |
| Provisiones para riesgos contingentes          | 24 619         | 17 572         |
| Otras provisiones                              | 21 894         | 19 027         |
|  | <u>128 979</u> | <u>147 676</u> |



0J2337698

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

PROVISIONES

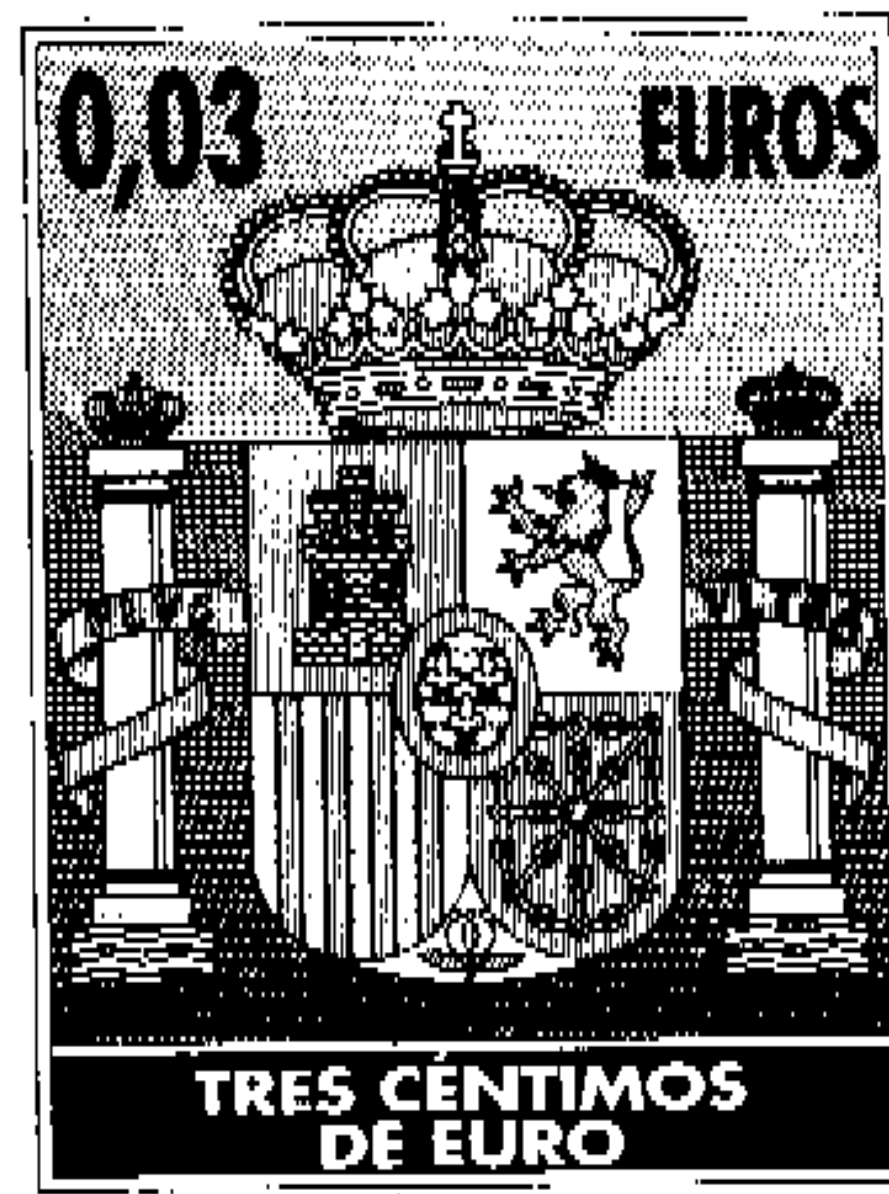
Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

|   | Miles de euros                     |                                    |                   |                |
|---|------------------------------------|------------------------------------|-------------------|----------------|
|   | Pensiones y obligaciones similares | Riesgos y compromisos contingentes | Otras provisiones | Total          |
| <b>Al 31 de diciembre de 2007</b>       |                                    |                                    |                   |                |
| Saldo al inicio del ejercicio           | 111 077                            | 17 572                             | 19 027            | 147 676        |
| Dotación con cargo a resultados:        |                                    |                                    |                   | 3 818          |
| Gastos de personal                      | 3 818                              | -                                  | -                 | 12 014         |
| Dotaciones a provisiones (Nota 56)      | 149                                | 7 280                              | 4 585             | 3 425          |
| Coste/(rendimiento) fondos de pensiones | 3 425                              | -                                  | -                 |                |
| Reversión con abono a resultados:       |                                    |                                    |                   | ( 1 120)       |
| Dotaciones a provisiones (Nota 56)      | -                                  | ( 233)                             | ( 887)            |                |
| Utilizaciones:                          |                                    |                                    |                   | (36 003)       |
| Pagos de pensiones                      | (36 003)                           | -                                  | -                 |                |
| Otras utilizaciones                     | -                                  | -                                  | ( 831)            | ( 831)         |
| Otros movimientos                       |                                    |                                    |                   |                |
| Saldo al cierre del ejercicio           | <u>82 466</u>                      | <u>24 619</u>                      | <u>21 894</u>     | <u>128 979</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2006</b>       |                                    |                                    |                   |                |
| Saldo al inicio del ejercicio           | 101 402                            | 16 592                             | 19 042            | 137 036        |
| Dotación con cargo a resultados:        |                                    |                                    |                   | 43 718         |
| Gastos de personal                      | 43 718                             | -                                  | -                 | 9 069          |
| Dotaciones a provisiones (Nota 56)      | 259                                | 6 911                              | 1 899             |                |
| Reversión con abono a resultados:       |                                    |                                    |                   | ( 6 958)       |
| Dotaciones a provisiones (Nota 56)      | -                                  | ( 5 931)                           | ( 1 027)          |                |
| Utilizaciones:                          |                                    |                                    |                   | (33 813)       |
| Pagos de pensiones                      | (33 813)                           | -                                  | -                 | ( 664)         |
| Otras utilizaciones                     | ( 489)                             | -                                  | ( 175)            | ( 712)         |
| Otros movimientos                       |                                    |                                    |                   |                |
| Saldo al cierre del ejercicio           | <u>111 077</u>                     | <u>17 572</u>                      | <u>19 027</u>     | <u>147 676</u> |

La rúbrica de Otras provisiones incluye al 31 de diciembre de 2007 y 2006 un importe de 7.353 y 8.679 miles de euros, respectivamente, para la cobertura de reclamaciones de terceros (Nota 12 t), correspondiendo el resto del saldo a otros fondos específicos para riesgos relacionados con la actividad bancaria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337699

### 36. Intereses minoritarios

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

|  | Miles de euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2007           | 2006          |
| Ruval, S.A.  | 9              | 5             |
| Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A.<br>(anteriormente denominado Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.) | 20             | 19            |
| Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A.   | 68 812         | 80 469        |
|  | <u>68 841</u>  | <u>80 493</u> |

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

|  | Miles de euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2007           | 2006          |
| Saldo al inicio del ejercicio                              | 80 493         | 85 132        |
| Modificación de los porcentajes de participación del Grupo | -              | -             |
| Variación del patrimonio neto                              | (11 652)       | ( 4 639)      |
| Saldo al cierre del ejercicio                              | <u>68 841</u>  | <u>80 493</u> |

### 37. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

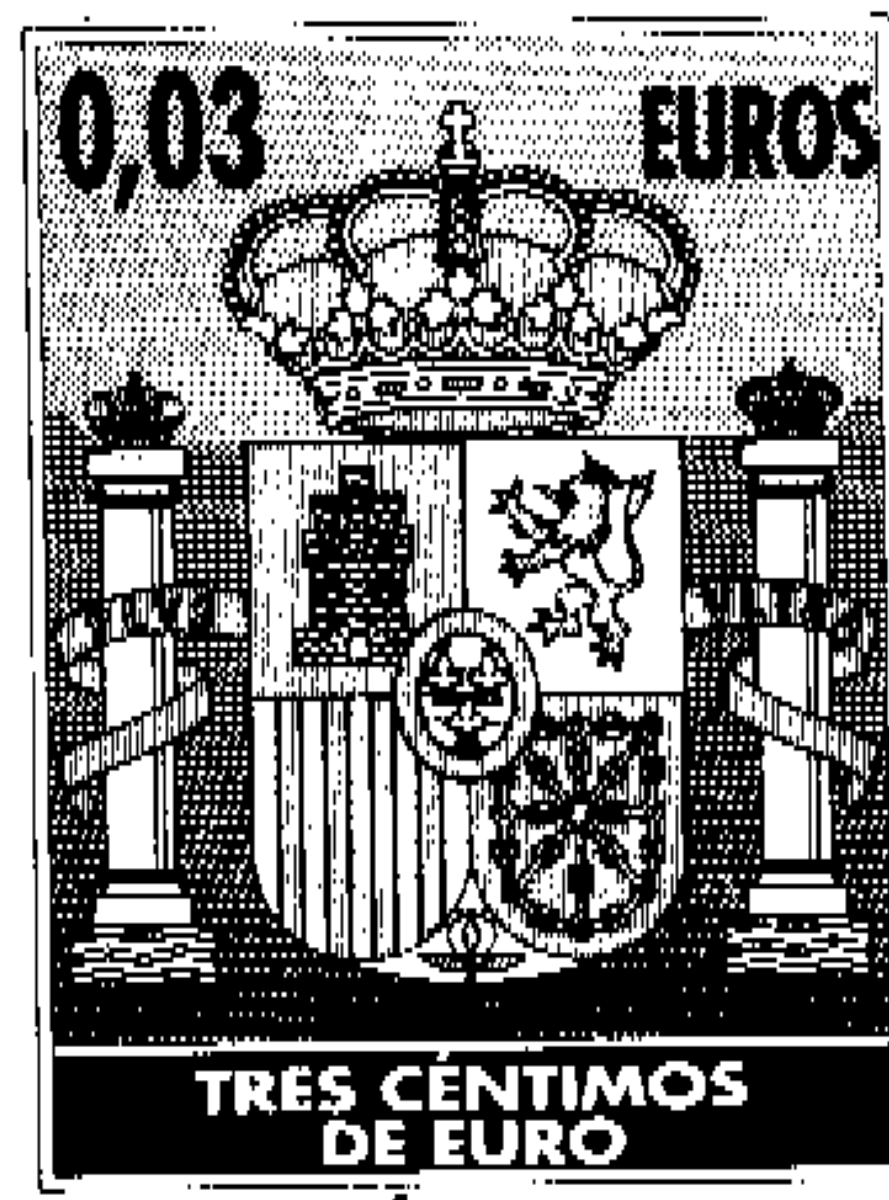
El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

|   | Miles de euros  |               |
|---|-----------------|---------------|
|   | 2007            | 2006          |
| Activos financieros disponibles para la venta | (10 082)        | (1 269)       |
| Cobertura de los flujos de efectivo           | ( 1 622)        | 509           |
|   | <u>(11 704)</u> | <u>( 760)</u> |

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto del Grupo. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337700

Su movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

|  | Miles de euros  |                 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | 2007            | 2006            |
| Saldo al inicio del ejercicio          | ( 1 269)        | 26 173          |
| Movimiento neto con cargo a resultados | ( 2 250)        | ( 7 294)        |
| Ganancias / (pérdidas) por valoración  | ( 6 563)        | (20 148)        |
|  | <u>(10 082)</u> | <u>( 1 269)</u> |

### 38. Fondos propios

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

|  | Miles de euros   |                |
|--|------------------|----------------|
|  | 2007             | 2006           |
| Capital emitido                            | 157 841          | 157 841        |
| Prima de emisión                           | 197 547          | 197 547        |
| Reservas acumuladas                        | 578 019          | 531 843        |
| Resultado del ejercicio atribuido al Grupo | 138 860          | 46 338         |
|  | <u>1 072 267</u> | <u>933 569</u> |

No se han registrado movimientos durante los ejercicios 2007 y 2006 en el saldo de Capital emitido, estando constituido al cierre de cada ejercicio por 105.227.463 acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la participación en el capital de la Entidad Dominante es la siguiente:

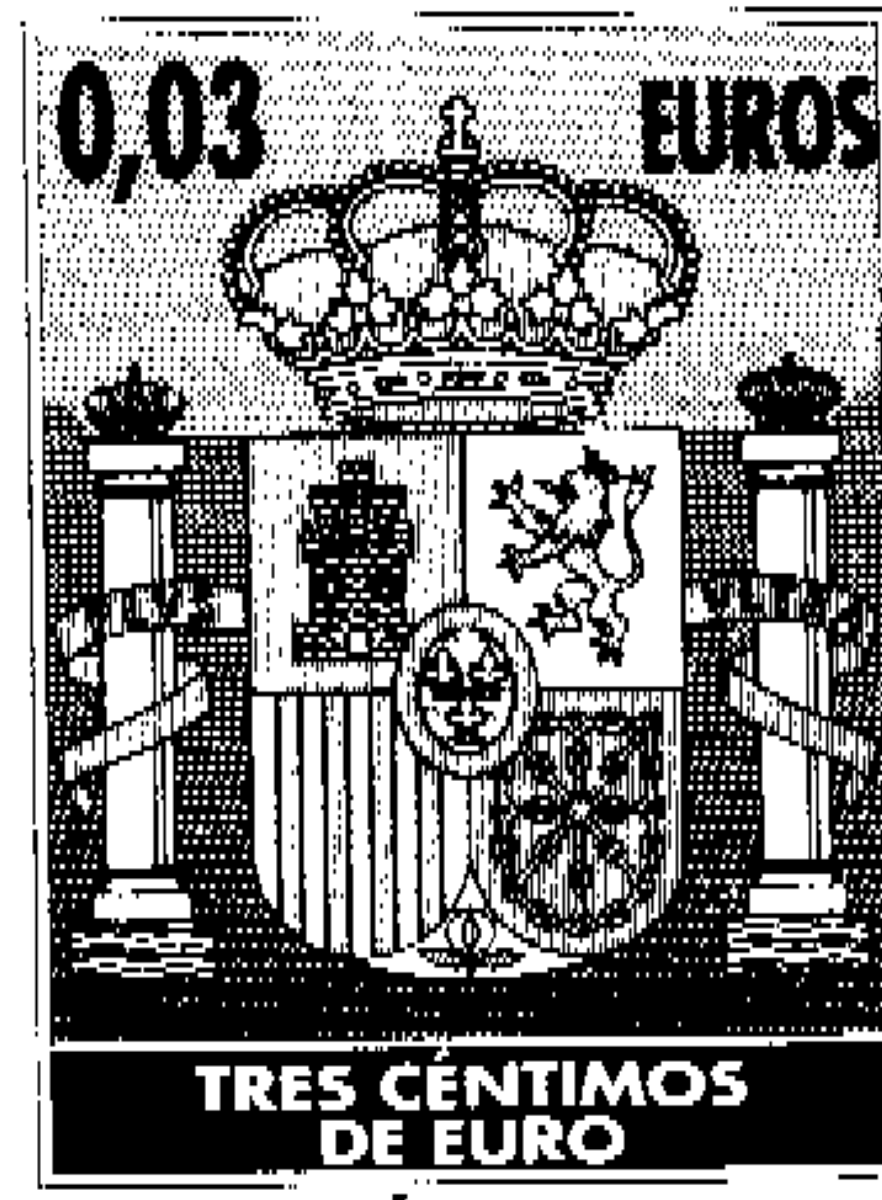
|                                       | 31.12.07 | 31.12.06 |
|---------------------------------------|----------|----------|
| Barclays Bank Plc                     | 23,78%   | 23,78%   |
| Barclays Bank Plc, Sucursal en España | 75,91%   | 75,90%   |
| Otros                                 | 0,31%    | 0,32%    |







CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337702

El desglose por Entidades del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

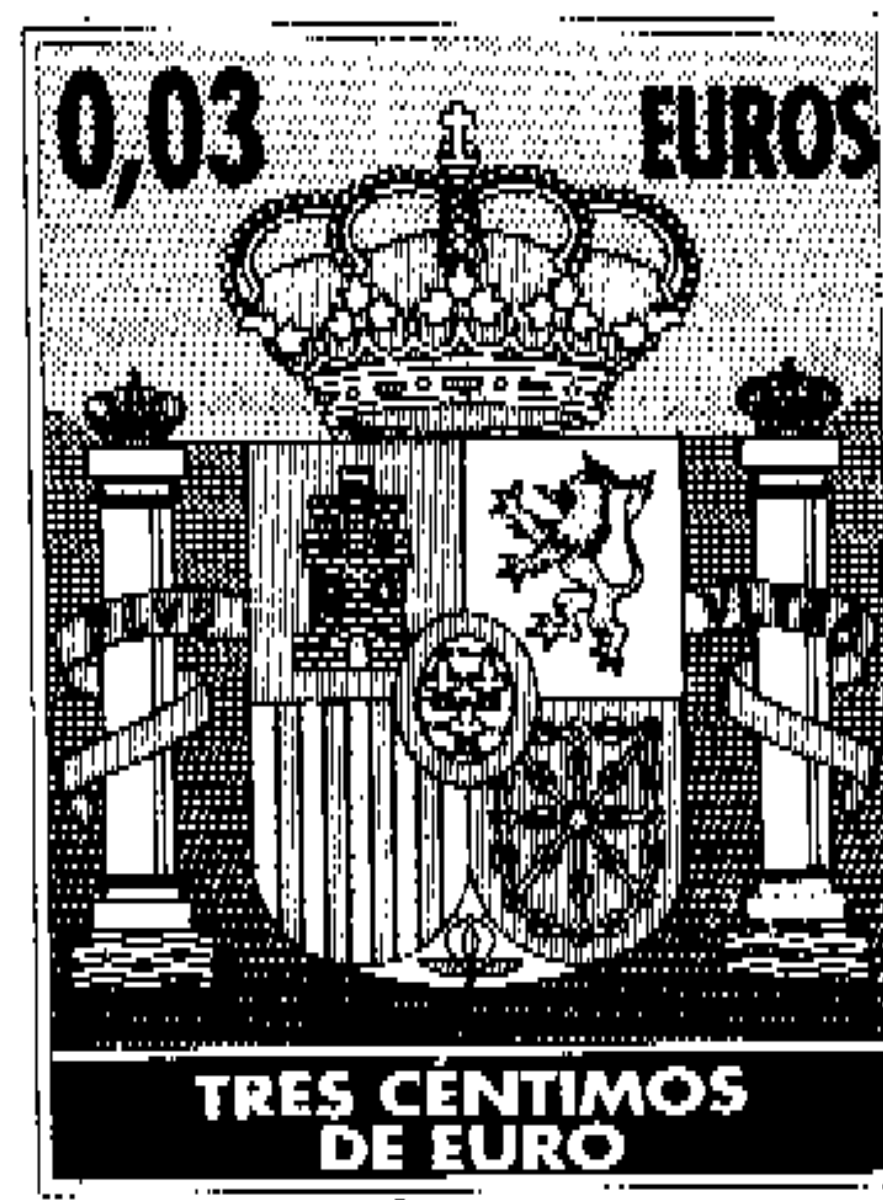
|   | Miles de euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 2007           | 2006          |
| Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominado Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.)               | 3 103          | 3 273         |
| Barclays Mediador Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A. (anteriormente denominado Barclays Correduría de Seguros, S.A.) | 5 589          | 5 589         |
| Ruval, S.A.   | ( 534)         | ( 531)        |
| Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A.  | 17 115         | 19 474        |
| Barclays Factoring, S.A., E.F.C.  | 2 944          | 1 959         |
| Banzarenting, S.A.  | 150            | 125           |
| Inmuebles y Servicios Barclays, S.A. (anteriormente denominado Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.)                         | ( 216)         | (43)          |
| I.S.B. Canarias, S.A.   | 1 254          | 660           |
| B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.  | 2 718          | 1 837         |
|   | <u>32 123</u>  | <u>32 343</u> |

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

|                                      | Miles de euros |            |
|--------------------------------------|----------------|------------|
|                                      | 2007           | 2006       |
| Antilia Promoción Inmobiliaria, S.A. | 152            | 152        |
|                                      | <u>152</u>     | <u>152</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE PAPIEROS



0J2337703

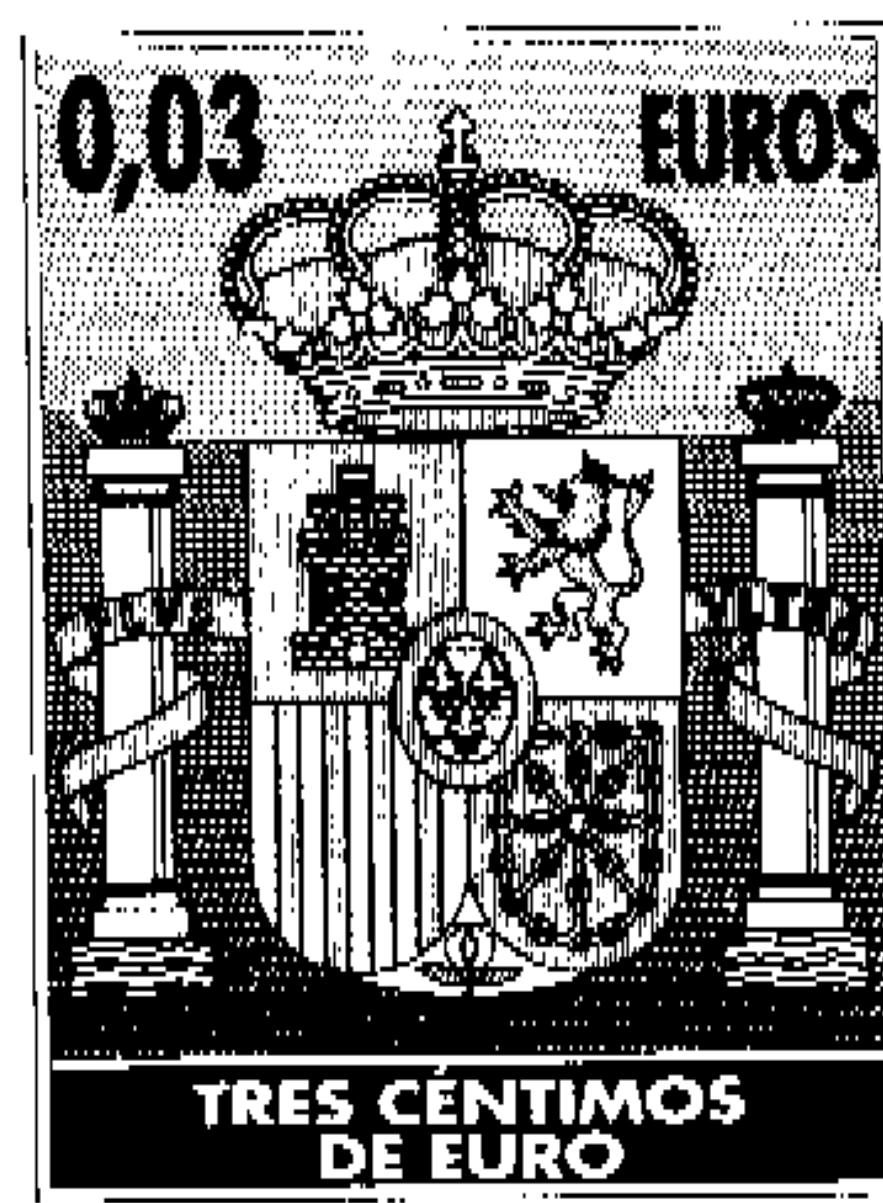
El desglose por Entidades del saldo de Resultado atribuido al Grupo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

|  | Miles de euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2007           | 2006          |
| Sociedad Dominante:  | 105 732        | 30 704        |
| Entidades Dependientes:  | 33 114         | 15 620        |
| Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A.<br>(anteriormente denominado Barclays Fondos, S.G.I.I.C, S.A.)               | 1 440          | 1 377         |
| Barclays Mediador Operador de Banca Seguros Vinculado, S.A.<br>(anteriormente denominado Barclays Correduría de Seguros, S.A.) | 8 266          | 3 392         |
| Ruval, S.A.  | 30             | 95            |
| Barclays Vida y Pensiones, Cía de Seguros, S.A.  | 12 459         | 8 210         |
| Barclays Factoring, S.A., E.F.C.   | 10 238         | 1 145         |
| Banzarenting, S.A.   | 30             | 40            |
| Inmuebles y Servicios Barclays, S.A. (anteriormente denominado<br>Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.)                         | ( 129)         | ( 119)        |
| I.S.B. Canarias, S.A.  | 145            | 599           |
| B.Z. Grupo BZ Sdad Agencia Seguros, S.A.   | 635            | 881           |
| Entidades Asociadas:   | 14             | 14            |
| Antilia Promoción Inmobiliaria, S.A.   | 14             | 14            |
|  | <u>138 860</u> | <u>46 338</u> |

### 39. Situación fiscal

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

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



0J2337704

CLASE 8.<sup>a</sup>

SOCIEDADES

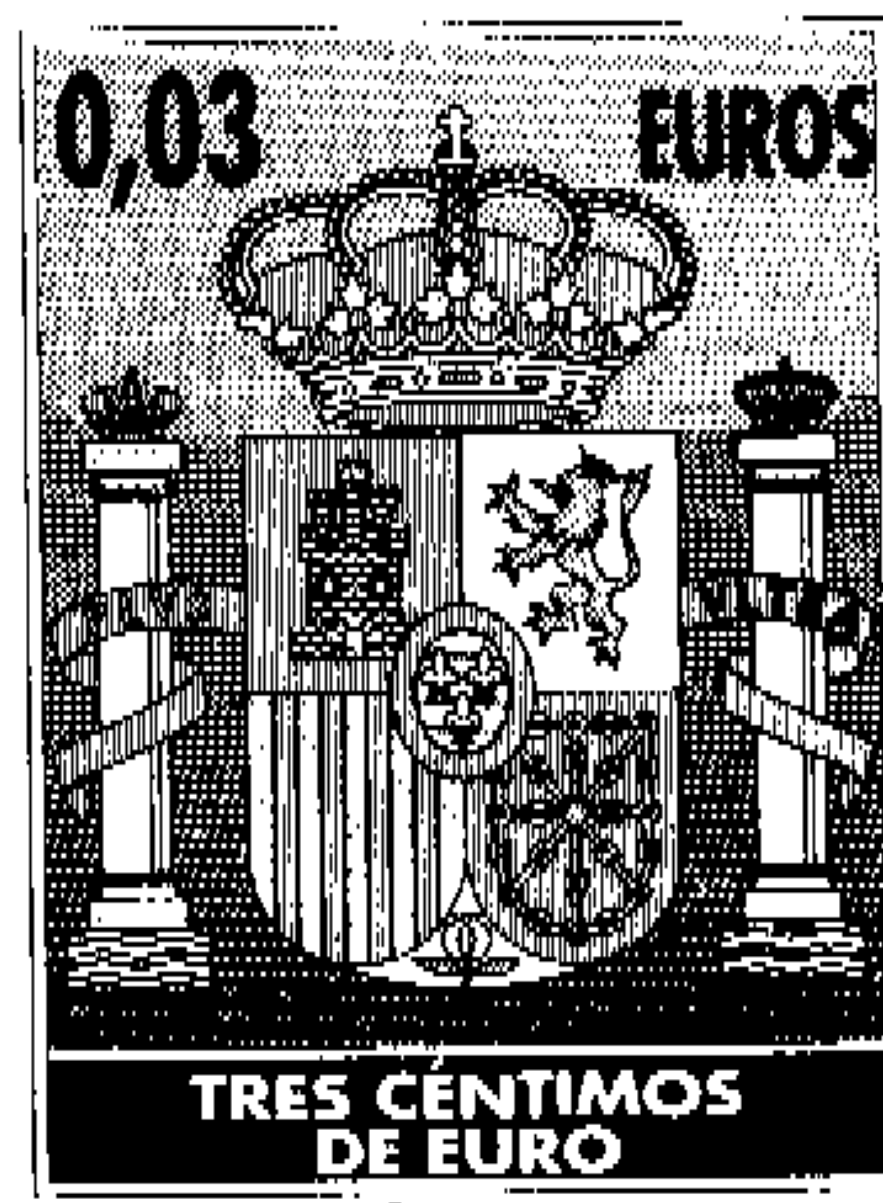
La relación de las sociedades filiales de Barclays Bank Plc, Sucursal en España que componen el grupo consolidado fiscal durante el ejercicio 2007 es la siguiente:

- Barclays Bank, S.A.
- Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A.
- Barclays Wealth Managers España, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente denominada Barclays Fondos, S.G.I.I.C., S.A.)
- Barclays Mediador Operador de Banca Seguros, S.A. (anteriormente denominada Barclays Correduría de Seguros, S.A.)
- Ruval, S.A.
- BZ, Grupo Banco Zaragozano, Sociedad de Agencia de Seguros, S.A.
- Barclays Factoring, S.A., E.F.C.
- Banzarenting, S.A.
- Inmuebles y Servicios Barclays, S.A. (anteriormente denominada Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.)
- I.S.B. Canarias, S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2007 la Entidad Dominante se encuentra abierta a inspección fiscal por todos los impuestos que le son aplicables por los ejercicios fiscales comprendidos entre 2002 y 2006. En enero de 2007 se inician actuaciones inspectoras que comprenden los impuestos relativos a los ejercicios fiscales comprendidos entre 2002 y 2003, en los que dicha entidad tributaba en el régimen individual del Impuesto de Sociedades. Asimismo, están siendo objeto de comprobación los impuestos correspondientes a los periodos 2004 y 2005 de la Entidad Dominante y las Entidades Participadas en su condición de sociedades dependientes del Grupo fiscal.

El extinto Banco Zaragozano mantiene abiertos a inspección los ejercicios posteriores a 2000, teniendo en cuenta que desde dicha fecha hasta el ejercicio 2003 el Banco Zaragozano y sus sociedades dependientes fiscalmente tributaban en régimen de consolidación fiscal. Al 31 de diciembre de 2007 dicho Grupo se encuentra incurso en una inspección fiscal por parte de las autoridades fiscales que comprenden los ejercicios 2001 a 2003 para el Impuesto de Sociedades y 2002 a 2003 para el resto de los impuestos.



0J2337705

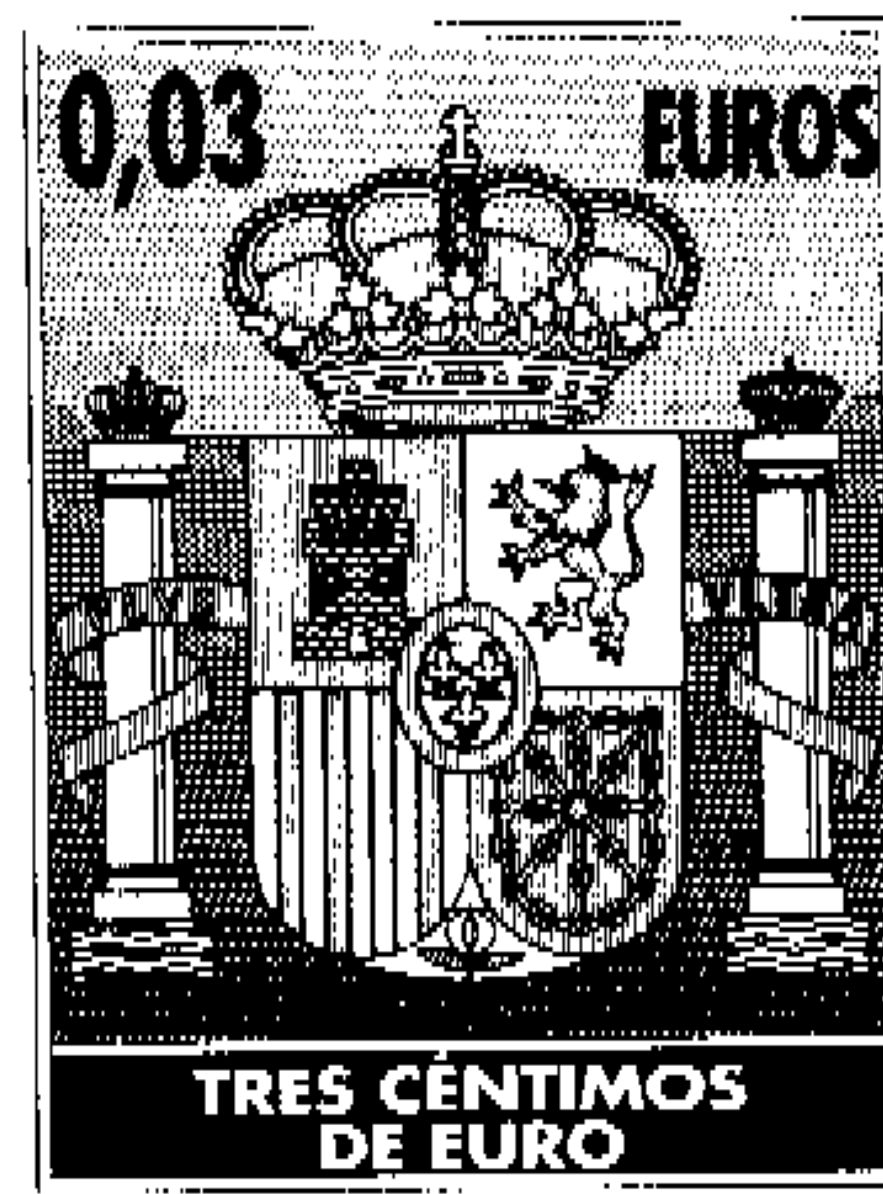
CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

|                                       | Miles de euros |           |
|---------------------------------------|----------------|-----------|
|                                       | 2007           | 2006      |
| Resultado contable antes de impuestos | 176 817        | 103 736   |
| Diferencias permanentes:              | 14 695         | 5 747     |
| Resultado contable ajustado           | 191 512        | 109 483   |
| Diferencias temporarias:              | ( 35 073)      | 13 967    |
| De ejercicios anteriores              | ( 65 725)      | ( 66 008) |
| Del ejercicio                         | 30 652         | 79 975    |
| Base imponible fiscal                 | 156 439        | 123 450   |
| Cuota íntegra (32,5%-35%)*            | 50 842         | 43 208    |
| Deducciones y bonificaciones          | ( 9 708)       | ( 9 984)  |
| Retenciones y pagos a cuenta          | ( 17 413)      | ( 17 598) |
| Cuota a pagar                         | 23 721         | 15 626    |

\* El tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades vigente en 2007 es el 32,5% , mientras que en 2006 fue el 35%.



0J2337706

CLASE 8.<sup>a</sup>

\*\*\*\*\*

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

|                                     | Miles de euros |               |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
|                                     | 2007           | 2006          |
| Cuota íntegra (32'5%-35%)*          | 50 842         | 43 208        |
| Deducciones y bonificaciones        | ( 9 708)       | ( 9 984)      |
| Impuesto sobre Sociedades corriente | 41 134         | 33 224        |
| Impuesto diferido de activo         | 12 879         | 23 103        |
| Impuesto diferido de pasivo         | ( 249)         | (27 991)      |
| Otros conceptos                     | ( 1 187)       | 776           |
| Efecto revisión tipo impositivo     | 340            | 43 943        |
|                                     | <u>52 917</u>  | <u>73 055</u> |

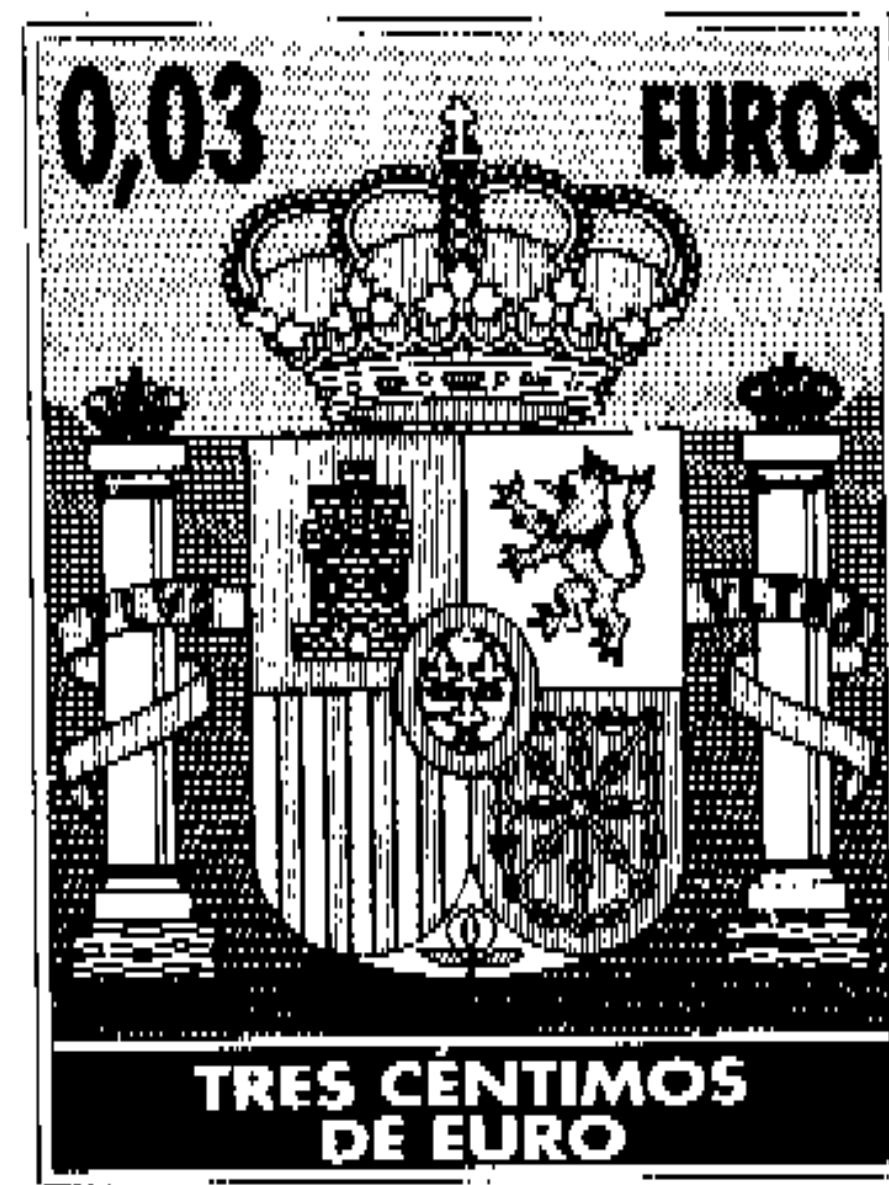
\* El tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades vigente en 2007 es el 32,5% , mientras que en 2006 fue el 35%.

La variación en el impuesto sobre los beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo respecto del de la Sociedad Dominante corresponde principalmente al impuesto generado por la inclusión en el perímetro de consolidación de Barclays Vida y Pensiones S.A., Barclays Mediador, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A. y Barclays Factoring, S.A., E.F.C., el cual asciende a 12.995 miles de euros, 3.979 miles de euros y 1.170 miles de euros respectivamente al 31 de diciembre de 2007 (10.309 miles de euros, 1.825 miles de euros y 777 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 respectivamente).

La Ley 35/2006 de 28 de noviembre del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de los No Residentes y sobre el Patrimonio, reformó el tipo fiscal de gravamen del Impuesto sobre Sociedades del 35% al 32,5% en 2007 y al 30% a partir del 2008. Como resultado, los activos y pasivos fiscales registrados en el balance de situación al 31 de diciembre de 2007 de la Sociedad Dominante, han sido ajustados a dichos tipos por un importe neto de 385 miles de euros (Nota 29), con contrapartida en el epígrafe Impuesto sobre Beneficios de la cuenta de resultados del ejercicio 2007 y en ajustes por valoración del Patrimonio neto por un importe de 340 y 45 miles de euros respectivamente (43.943 y 950 miles de euros en el ejercicio 2006, respectivamente).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337707

Adicionalmente a los Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias, la Sociedad Dominante ha incluido en el Patrimonio neto en los ejercicios 2007 y 2006 los conceptos e importes siguientes:

|                                  | 2007         |            | Miles de euros<br>2006 |            |
|----------------------------------|--------------|------------|------------------------|------------|
|                                  | Activos      | Pasivos    | Activos                | Pasivos    |
| Valores representativos de deuda | 6 728        | -          | 7 613                  | 355        |
| Instrumentos de capital          | -            | 112        | -                      | 177        |
| Coberturas de flujos efectivo    | 913          | -          | -                      | 274        |
|                                  | <b>7 641</b> | <b>112</b> | <b>7 613</b>           | <b>806</b> |

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sociedad Dominante no posee deducciones ni bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades pendientes de utilización en ejercicios futuros.

A efectos de lo dispuesto en el artículo 42.10 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el importe de la renta que está previsto acoger a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2007 ha ascendido a 1.372 miles de euros, habiéndose producido al 31 de diciembre de 2007 la reinversión total del precio de la venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión.

Por lo que se refiere a ejercicios anteriores, la renta acogida a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2006 ascendió a 14.132 miles de euros en 2006, correspondiendo 7.587 miles de euros a rentas generadas en 2005, y habiéndose producido al 31 de diciembre de 2006 la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron el derecho a la deducción por reinversión.

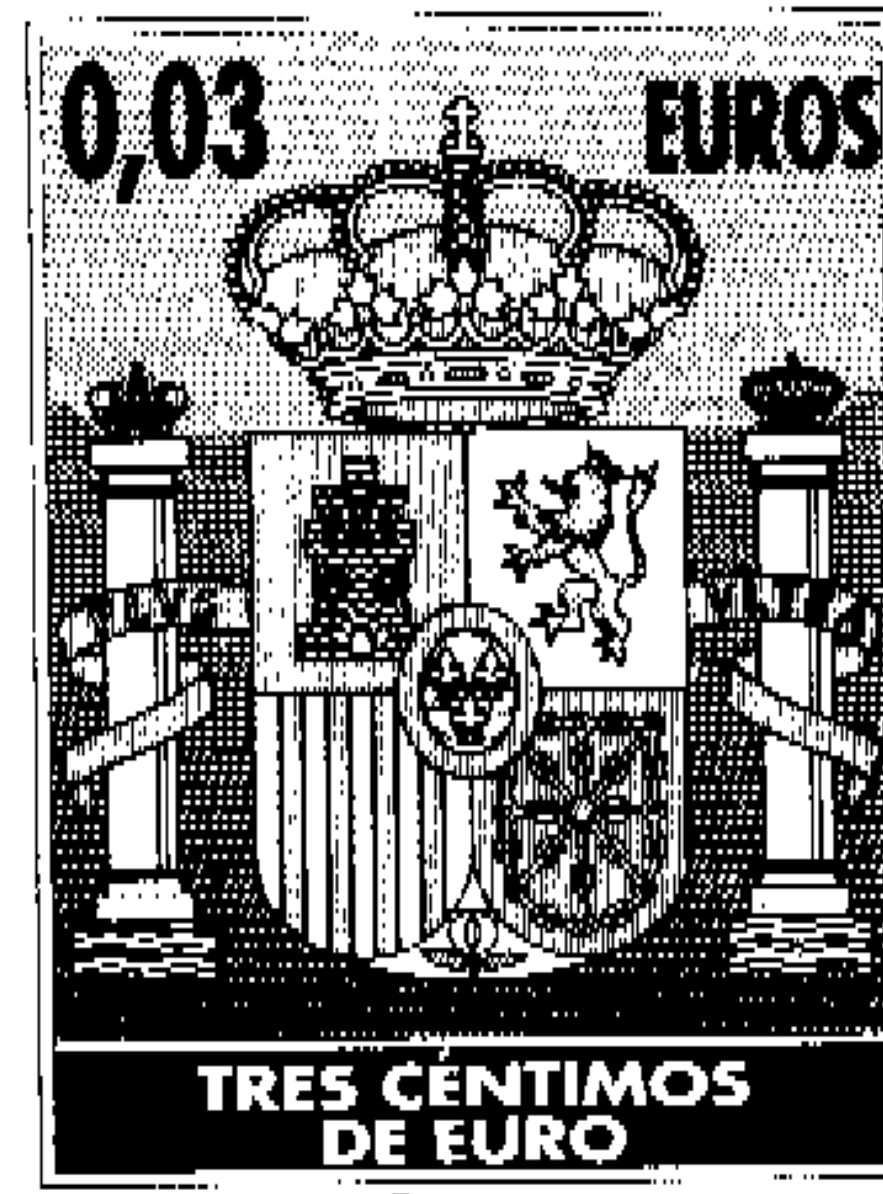
En el año 2005 la renta acogida a la deducción por reinversión ascendió a 19.700 miles de euros, produciéndose también la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron la renta acogida a la deducción por reinversión.

Por lo que se refiere al ejercicio 2004, la renta acogida a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios ascendió a 19.259 miles de euros en 2003, habiéndose producido al 31 de diciembre de dicho año la reinversión total del precio de venta de los activos que generaron el derecho a la deducción por reinversión.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337708

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

#### 40. Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación

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

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

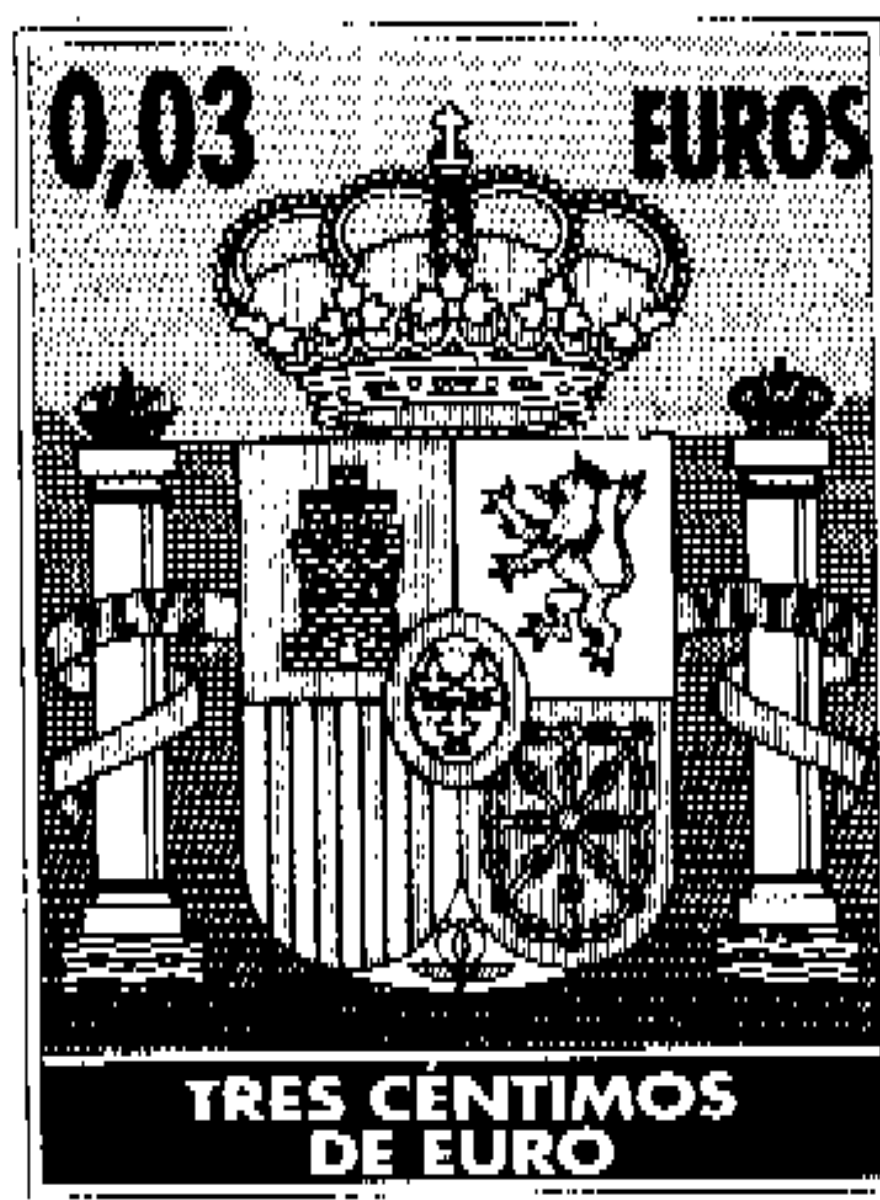
Al 31 de diciembre de 2006, el 32% de las Inversiones crediticias y el 62% de los Pasivos a coste amortizado de la Sociedad Dominante tienen un plazo residual inferior a 12 meses (30% y 79% respectivamente, al 31 de diciembre de 2006) (Nota 16). Del resto de saldos, un importe superior al 90 % de las Inversiones crediticias y de los Pasivos financieros a coste amortizado está referenciado a tipos variables, con revisiones a tipos de mercado no superiores a doce meses. Por todo ello, el valor razonable de las Inversiones crediticias y de los Pasivos financieros a coste amortizado de la Sociedad Dominante no presenta diferencias significativas respecto a su valor en libros ante variaciones en los tipos de interés.

El valor razonable de la totalidad de los edificios de uso propio que posee la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2007, incluyendo sus instalaciones, asciende a 222.407 miles de euros (250.346 miles de euros en 2006). La determinación de dicho valor razonable se ha realizado a partir de una valoración realizada a dichas fechas por la empresa tasadora externa F.P.D. Savills sobre 231 inmuebles (248 inmuebles en 2006), utilizando el método de la tasación directa y el método de la indexación. Para el resto de elementos del inmovilizado, se considera que su valor de mercado no difiere significativamente del su valor neto contable.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337709

#### 41. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por el Grupo en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

|   | Miles de euros   |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2007             | 2006             |
| Garantías financieras:                                    | 2 812 056        | 1 710 883        |
| Avales financieros  | 2 709 292        | 1 622 956        |
| Créditos documentarios emitidos irrevocables              | 102 764          | 87 927           |
| Activos afectos a obligaciones de terceros                | 241              | 241              |
| Otros riesgos contingentes - Otros créditos documentarios | 27 841           | 22 863           |
|   | <u>2 840 138</u> | <u>1 733 987</u> |
| Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos                 | 1 070            | 737              |

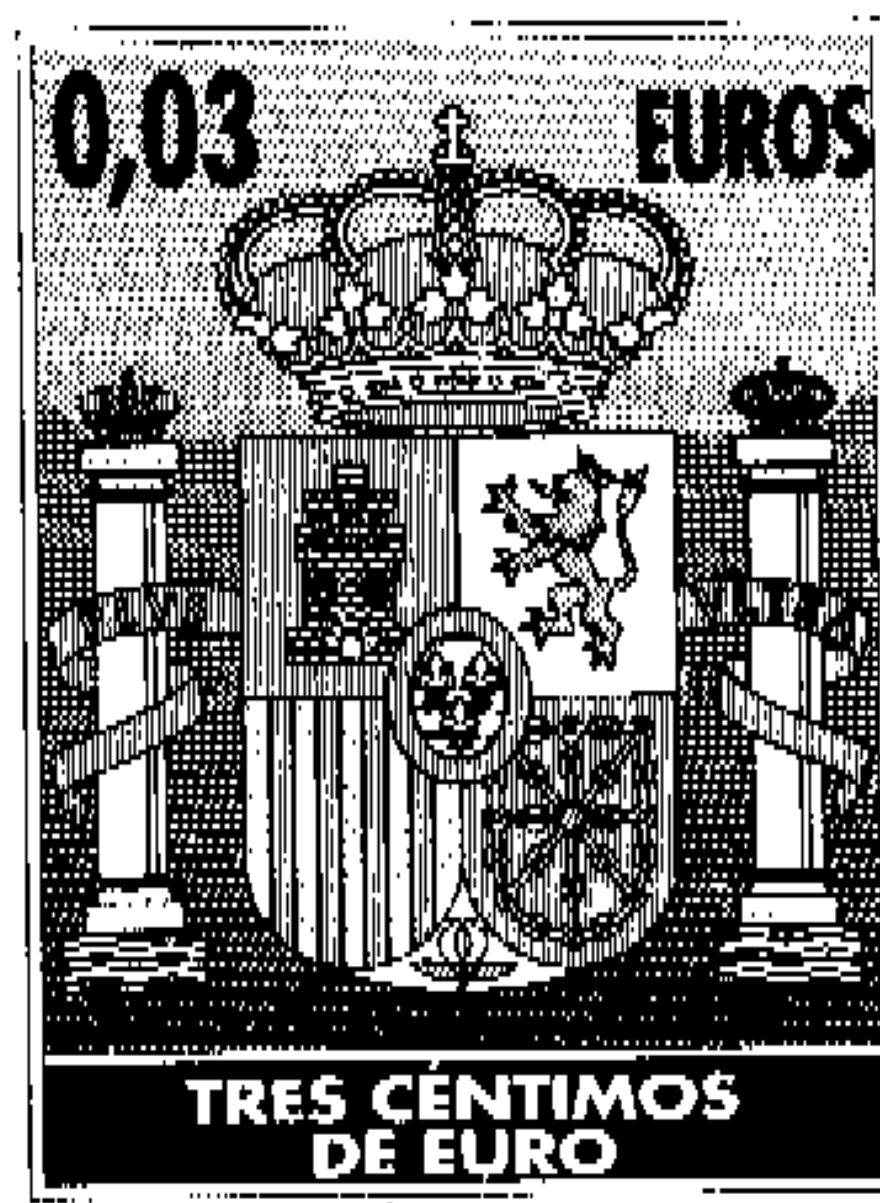
#### 42. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|   | Miles de euros   |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2007             | 2006             |
| Disponibles por terceros:                       | 4 645 367        | 3 821 132        |
| Por entidades de crédito                        | 71 736           | -                |
| Por el sector de Administraciones Públicas      | 37 537           | -                |
| Por otros sectores residentes                   | 4 468 412        | 3 821 132        |
| Por otros sectores no residentes                | 67 682           | -                |
| Otros compromisos contingentes:                 | 53 120           | 116 176          |
| Documentos entregados a Cámaras de compensación | 53 120           | 116 176          |
|   | <u>4 698 487</u> | <u>3 937 308</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337710

#### 43. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|  | Miles de euros   |                |
|--|------------------|----------------|
|  | 2007             | 2006           |
| Depósitos en bancos centrales  | 16 665           | 8 856          |
| Depósitos en entidades de crédito  | 63 005           | 47 110         |
| Crédito a la clientela   | 1 060 946        | 665 245        |
| Valores representativos de deuda   | 51 951           | 48 898         |
| Activos dudosos  | 6 133            | 5 701          |
| Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura                               | 4 875            | 7 716          |
| Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares | 7 824            | 5 965          |
| Otros intereses  | 3 874            | 5 678          |
|  | <u>1 215 273</u> | <u>795 169</u> |

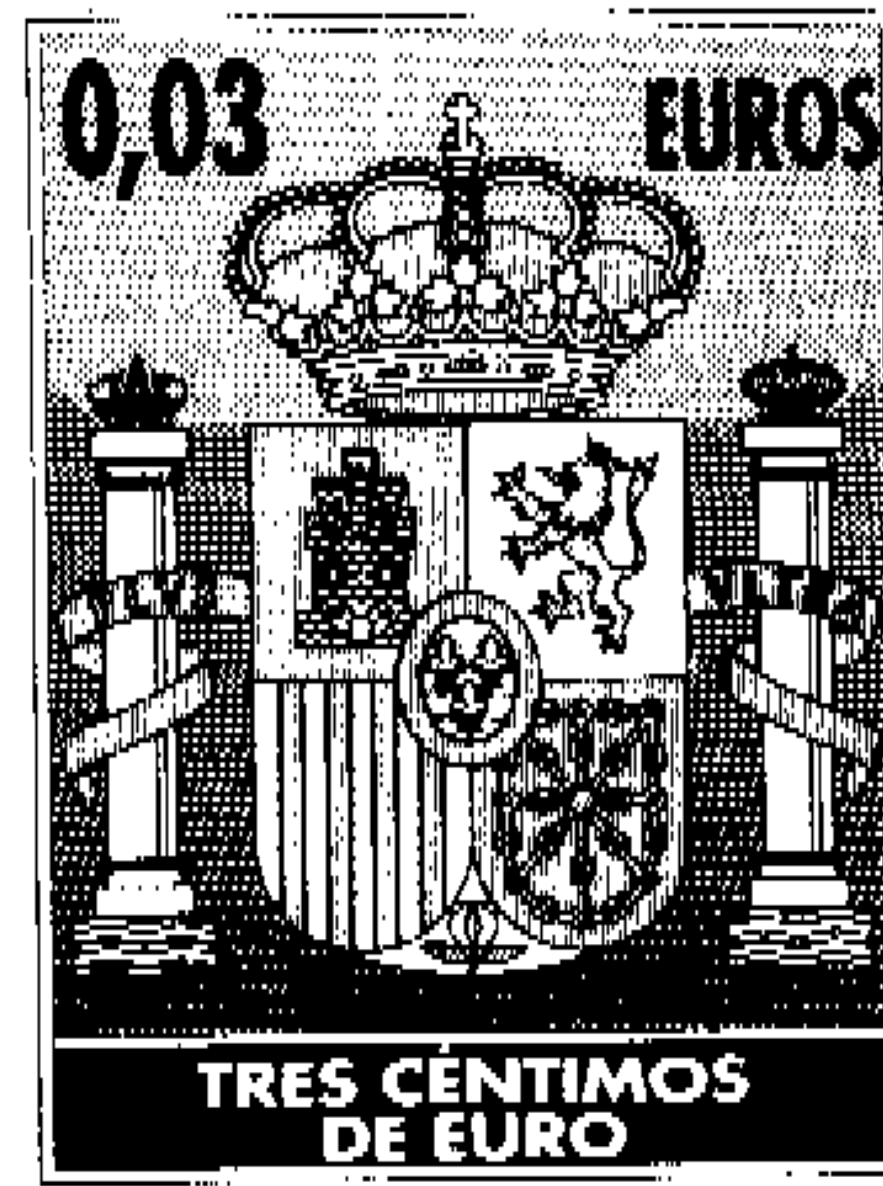
#### 44. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2007           | 2006           |
| Depósitos en bancos centrales                               | 5 421          | 10 175         |
| Depósitos en entidades de crédito                           | 269 307        | 209 259        |
| Depósitos de la clientela                                   | 592 223        | 264 915        |
| Débitos representados por valores negociables               | -              | 13             |
| Pasivos subordinados  | 25 174         | 18 052         |
| Rectificación de gastos por operaciones de cobertura        | ( 28 145)      | 1 094          |
| Coste por intereses de los fondos de pensiones              | 7 549          | 7 232          |
| Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero | 28             | 25             |
|   | <u>871 557</u> | <u>510 765</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J2337711

#### 45. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2007           | 2006           |
| Por riesgos contingentes                                    | 13 076         | 10 024         |
| Por compromisos contingentes                                | 1 715          | 1 457          |
| Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros       | 2 049          | 1 158          |
| Por servicio de cobros y pagos                              | 66 744         | 63 176         |
| Por servicio de valores:                                    | 20 867         | 17 621         |
| Aseguramiento y colocación de valores                       | 207            | 366            |
| Compraventa de valores                                      | 14 803         | 12 636         |
| Administración y custodia                                   | 4 955          | 3 895          |
| Gestión de patrimonio                                       | 902            | 724            |
| Por comercialización de productos financieros no bancarios: | 144 275        | 132 000        |
| Fondos de Inversión   | 118 975        | 108 237        |
| Fondos de Pensiones   | 7 559          | 6 194          |
| Seguros   | 17 741         | 17 569         |
| Otros   | -              | -              |
| Otras comisiones  | 19 952         | 23 565         |
|   | <u>268 678</u> | <u>249 001</u> |

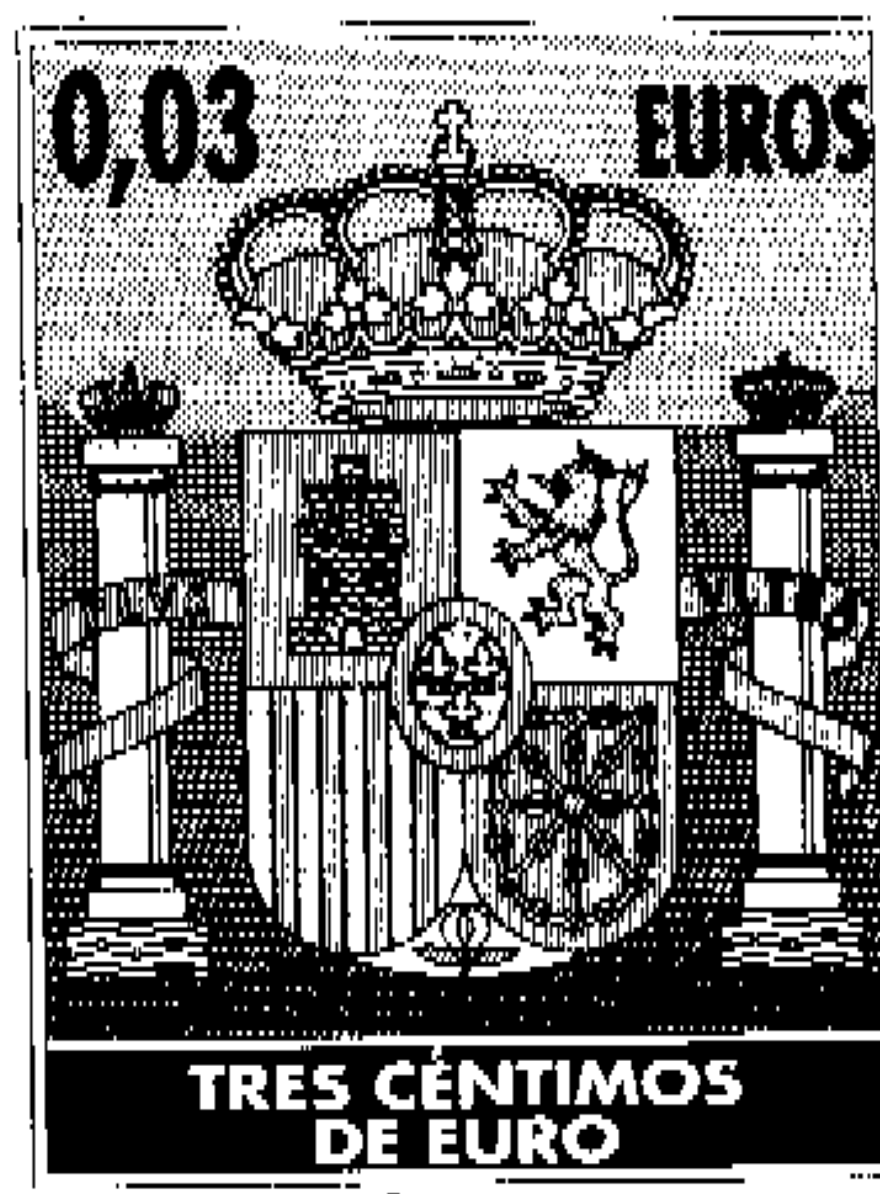
#### 46. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|  | Miles de euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2007           | 2006          |
| Corretajes en operaciones activas y pasivas          | -              | -             |
| Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales: | 1 488          | 1 512         |
| Por cobro o devolución de efectos                    | 515            | 615           |
| Por riesgo de firma                                  | 287            | 326           |
| Por otros conceptos                                  | 686            | 571           |
| Comisiones pagadas por operaciones de valores        | 1 148          | 1 389         |
| Otras comisiones                                     | 26 120         | 31 725        |
|  | <u>28 756</u>  | <u>34 626</u> |



CLASE 8.ª



0J2337712

#### 47. Actividad de seguros

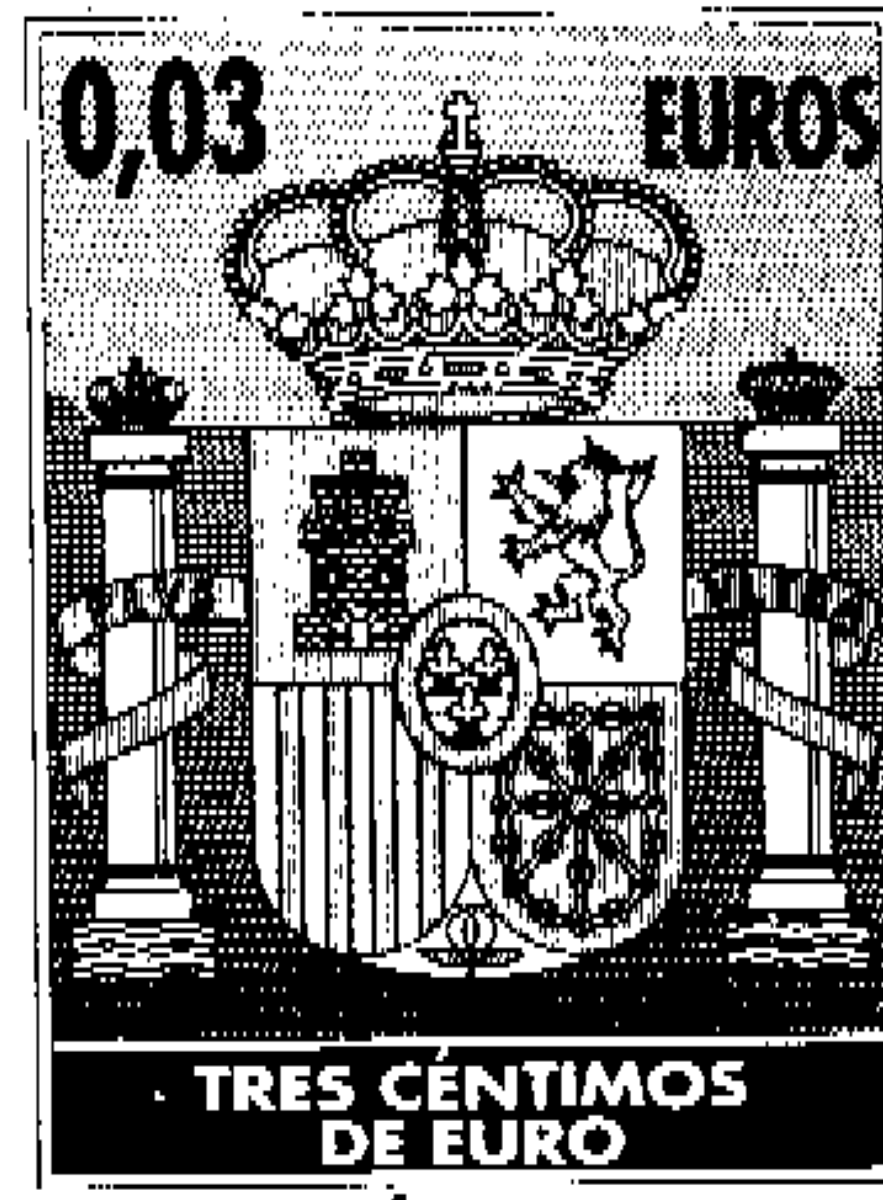
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|  | Miles de euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2007           | 2006          |
| Primas de seguros y reaseguros cobradas:                           | 242 892        | 227 885       |
| Primas de seguro directo / Ramos de vida                           | 239 714        | 224 545       |
| Primas de reaseguro devengadas / Ramos de vida                     | 3 178          | 3 340         |
| Prestaciones pagadas u otros gastos relacionados con seguros:      | (278 345)      | (300 438)     |
| Seguro directo / Ramos de vida                                     | (265 026)      | (289 380)     |
| Reaseguro cedido / Ramos de vida                                   | ( 13 319)      | ( 11 058)     |
| Ingresos por reaseguros / Ramos de vida                            | 7 417          | 6 249         |
| Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguro / Ramos de vida | ( 15 774)      | 7 504         |
| Ingresos financieros / De inversiones materiales                   | 99 884         | 102 379       |
|  | <u>56 074</u>  | <u>43 579</u> |

#### 48. Resultados por operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|   | Miles de euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 2007           | 2006          |
| Cartera de negociación (Nota 20)              | 17 649         | 12 470        |
| Activos financieros disponibles para la venta | 3 334          | 5 502         |
| Inversiones crediticias                       | 5 834          | 3 696         |
| Otros   | 13 134         | ( 1 243)      |
|   | <u>39 951</u>  | <u>20 425</u> |
| Beneficios                                    | 179 626        | 153 255       |
| Pérdidas                                      | (139 675)      | (132 830)     |
|   | <u>39 951</u>  | <u>20 425</u> |



0J2337713

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FISCALIDAD**49. Diferencias de cambio (neto)**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|  | Miles de euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2007           | 2006          |
| Pérdidas por diferencias de cambio en divisas  | 870 988        | (154 626)     |
| Beneficio por diferencias de cambio en divisas | (861 578)      | 164 883       |
|  | <u>9 410</u>   | <u>10 257</u> |

**50. Otros productos de explotación**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

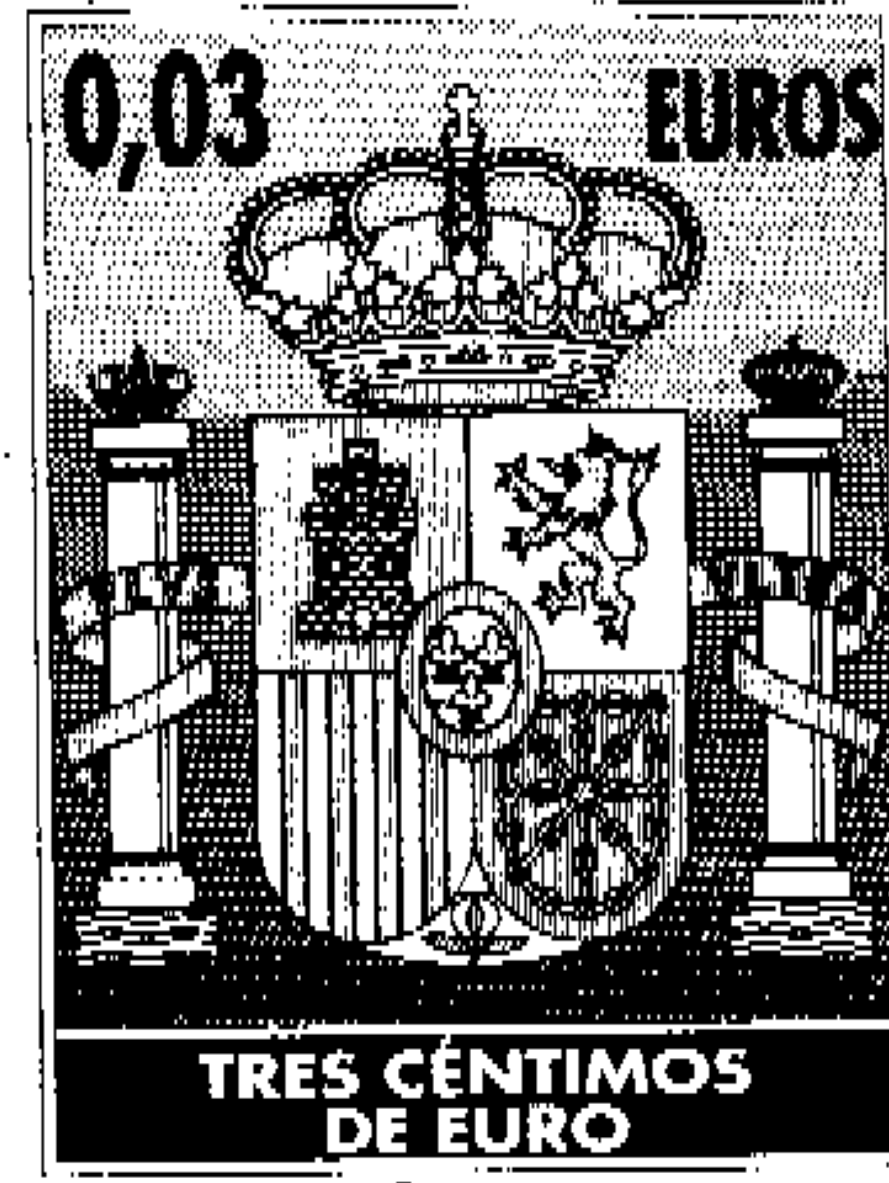
|   | Miles de euros |              |
|---|----------------|--------------|
|   | 2007           | 2006         |
| Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias | 683            | 1 586        |
|   | <u>683</u>     | <u>1 586</u> |

**51. Gastos de personal**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2007           | 2006           |
| Sueldos y gratificaciones al personal activo | 184 479        | 158 699        |
| Cuotas de la Seguridad Social                | 39 497         | 36 809         |
| Dotación pensiones (Nota 35)                 | 8 857          | 43 718         |
| Prestación definida                          | 1 740          | 39 226         |
| Aportación definida                          | 7 117          | 4 492          |
| Indemnizaciones por despidos                 | 2 674          | 6 333          |
| Gastos de formación                          | 2 213          | 3 278          |
| Otros gastos de personal                     | 11 038         | 15 578         |
|  | <u>248 758</u> | <u>264 415</u> |

Dentro del epígrafe Dotación pensiones – Prestación definida, se incluyó en el ejercicio 2006 un importe de 38.318 miles de euros correspondientes a la dotación por prejubilaciones. Al 31 de diciembre de 2006 la Entidad procedió a cubrir dicho compromiso por prejubilaciones mediante una póliza contratada con Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A.



0J2337714

CLASE 8.<sup>a</sup>

7.500.000.000

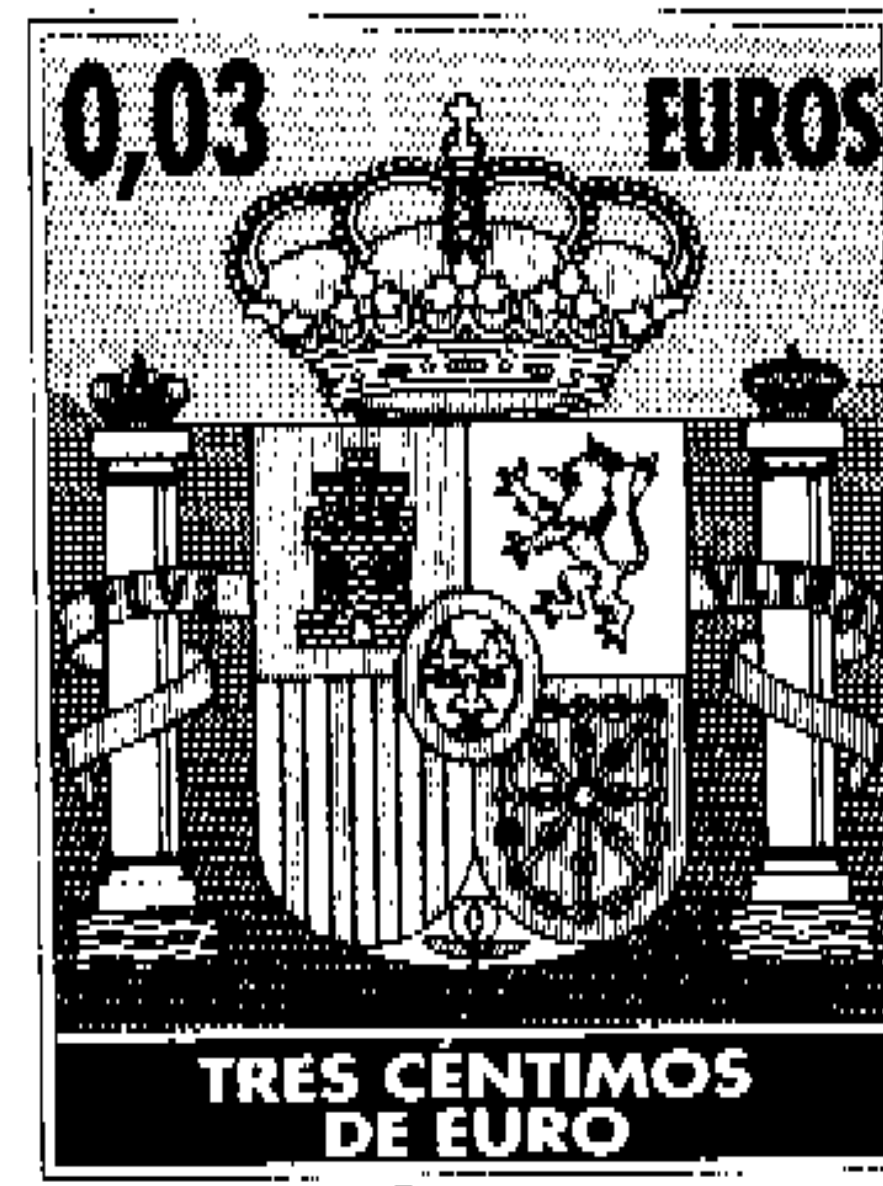
El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2007 y 2006 distribuido por categorías y por su ubicación es el siguiente:

|                        | 2007         | 2006         |
|------------------------|--------------|--------------|
| Entidad Dominante      | 3 645        | 3 521        |
| Directivos/Técnicos    | 3 029        | 2 846        |
| Administrativos        | 616          | 675          |
| Entidades Dependientes | 165          | 114          |
| Directivos/Técnicos    | 109          | 80           |
| Administrativos        | 56           | 34           |
|                        | <b>3 810</b> | <b>3 635</b> |

En cumplimiento de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, la distribución de niveles y sexos de la plantilla a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

|                    | Miles de euros |              |            |              |              |            |
|--------------------|----------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|
|                    | 2007           |              |            | 2006         |              |            |
|                    | Mujeres        | Hombres      | % Mujeres  | Mujeres      | Hombres      | % Mujeres  |
| Administrativas/os | 350            | 304          | 54%        | 367          | 323          | 53%        |
| Técnicas/os        | 1 092          | 1 518        | 42%        | 908          | 1 430        | 39%        |
| Directivas/os      | 180            | 499          | 27%        | 160          | 472          | 25%        |
| Consejeras/os (*)  | -              | -            | -          | -            | -            | -          |
|                    | <b>1 622</b>   | <b>2 321</b> | <b>41%</b> | <b>1 435</b> | <b>2 232</b> | <b>39%</b> |

(\*) Se incluyen en el epígrafe Consejeras/os de la Entidad Dominante.



0J2337715

**CLASE 8.<sup>a</sup>****52. Otros gastos generales de administración**

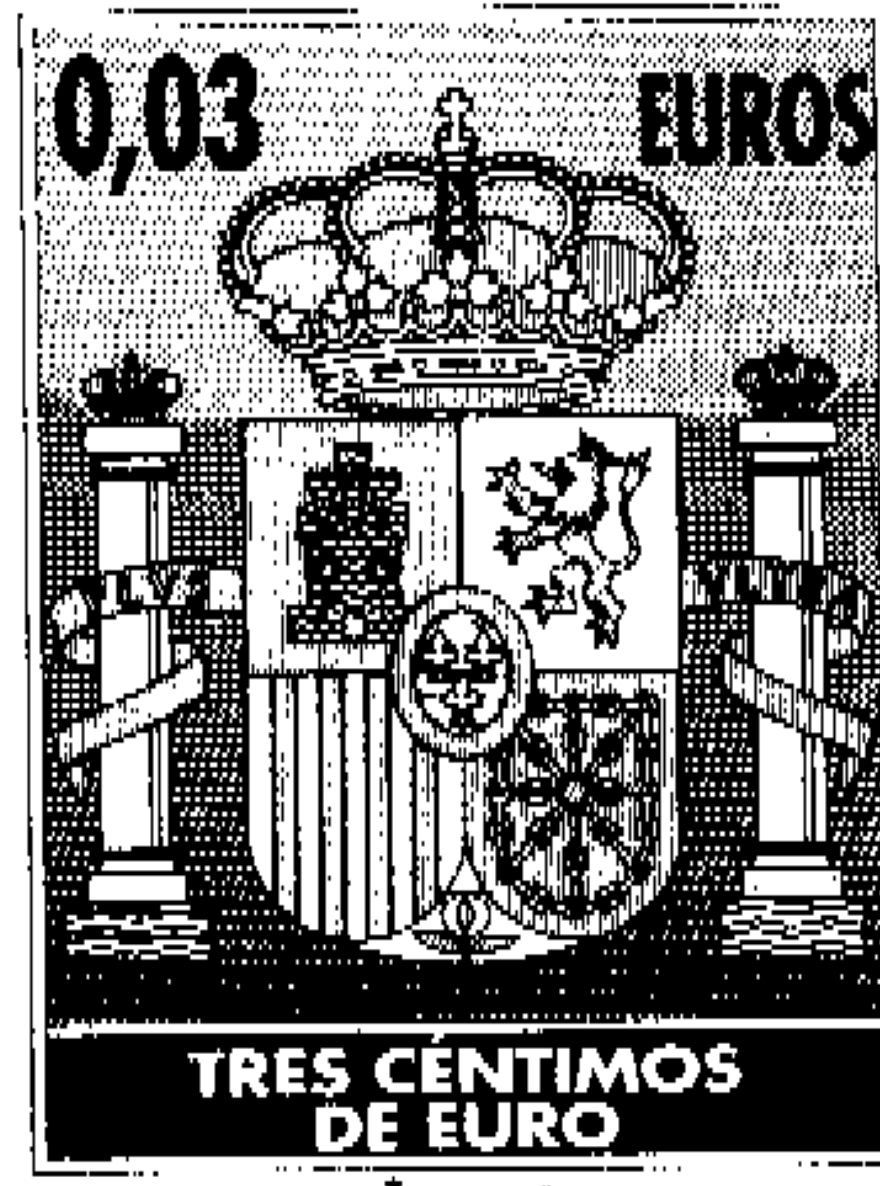
El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2007           | 2006           |
| De inmuebles, instalaciones y material:                | 40 715         | 34 996         |
| Alquileres   | 23 952         | 18 980         |
| Entretenimiento de inmovilizado                        | 10 007         | 10 274         |
| Alumbrado, agua y calefacción                          | 3 644          | 2 582          |
| Impresos y material de oficina                         | 3 112          | 3 160          |
| Informática  | 29 077         | 35 640         |
| Comunicaciones   | 10 186         | 10 616         |
| Publicidad y propaganda                                | 12 485         | 13 767         |
| Gastos judiciales y de letrados                        | 706            | 1 217          |
| Informes técnicos                                      | 2 316          | 1 543          |
| Servicios de vigilancia y traslado de fondos           | 4 673          | 5 118          |
| Primas de seguro y autoseguro                          | 1 317          | 1 461          |
| Por Órganos de Gobierno y Control                      | 5              | 15             |
| Gastos de representación y desplazamiento del personal | 3 685          | 4 801          |
| Cuotas de asociaciones                                 | 704            | 394            |
| Servicios de administración subcontratados             | 9 898          | 12 513         |
| Contribuciones e impuestos                             | 4 645          | 7 415          |
| Otros gastos   | 14 112         | 14 028         |
|  | <b>134 524</b> | <b>143 524</b> |

**53. Amortización**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|                               | Miles de euros |               |
|-------------------------------|----------------|---------------|
|                               | 2007           | 2006          |
| Activo material de uso propio | 36 272         | 37 792        |
| Activo intangible (Nota 28)   | 3 990          | 4 690         |
|                               | <b>40 262</b>  | <b>42 482</b> |



0J2337716

CLASE 8.<sup>a</sup>**54. Otras cargas de explotación**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|  | Miles de euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 2007           | 2006         |
| Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos | 3 841          | 3 557        |
| Otros conceptos                                | 10             | 11           |
|  | <u>3 851</u>   | <u>3 568</u> |

**55. Pérdidas por deterioro de activos (neto)**

El desglose de este epígrafe es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

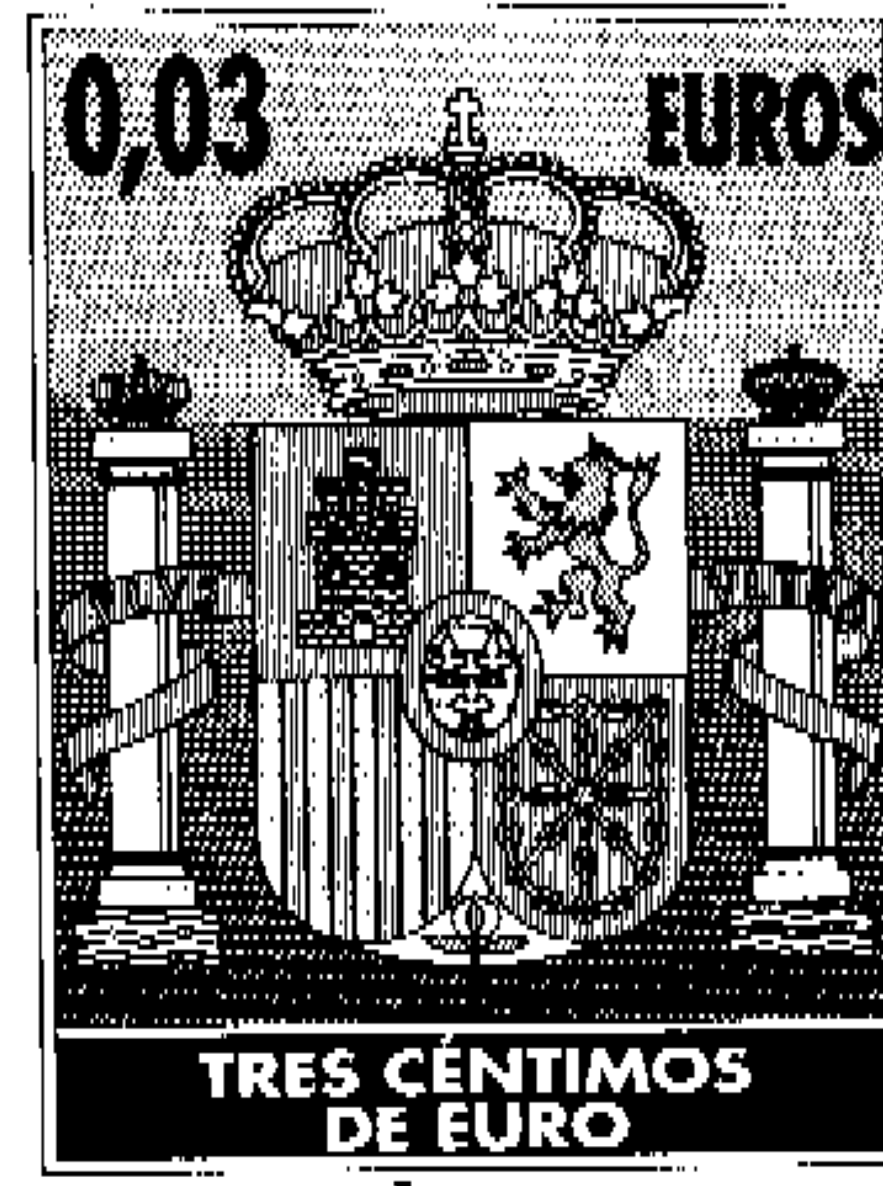
|   | Miles de euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 2007           | 2006          |
| Activos financieros disponibles para la venta | ( 1 060)       | 4 631         |
| Inversiones crediticias                       | 56 444         | 55 829        |
| Activos no corrientes en venta                | -              | ( 54)         |
| Resto de activos                              | -              | 107           |
|   | <u>55 384</u>  | <u>60 513</u> |

**56. Dotaciones a provisiones (neto)**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

|  | Miles de euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 2007           | 2006         |
| Fondos de Pensiones y obligaciones similares (Nota 35) | 149            | 259          |
| Provisiones para compromisos contingentes (Nota 35)    | 7 047          | 980          |
| Otras provisiones (Nota 35)                            | 3 698          | 872          |
|  | <u>10 894</u>  | <u>2 111</u> |





0J2337717

**CLASE 8.ª**

1234567890

**57. Otras ganancias y pérdidas**

El desglose del epígrafe de Otras ganancias es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

|   | Miles de euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 2007           | 2006          |
| Ganancias por venta de activo material  | 36 159         | 84 619        |
| Ganancias por venta de participaciones  | -              | 51            |
| Otros conceptos:                        | 502            | 4 854         |
| Indemnización de entidades aseguradoras | -              | 50            |
| Resto                                   | 502            | 4 804         |
|   | <u>36 661</u>  | <u>89 524</u> |

El desglose del epígrafe de Otras pérdidas es el siguiente para los ejercicios 2007 y 2006:

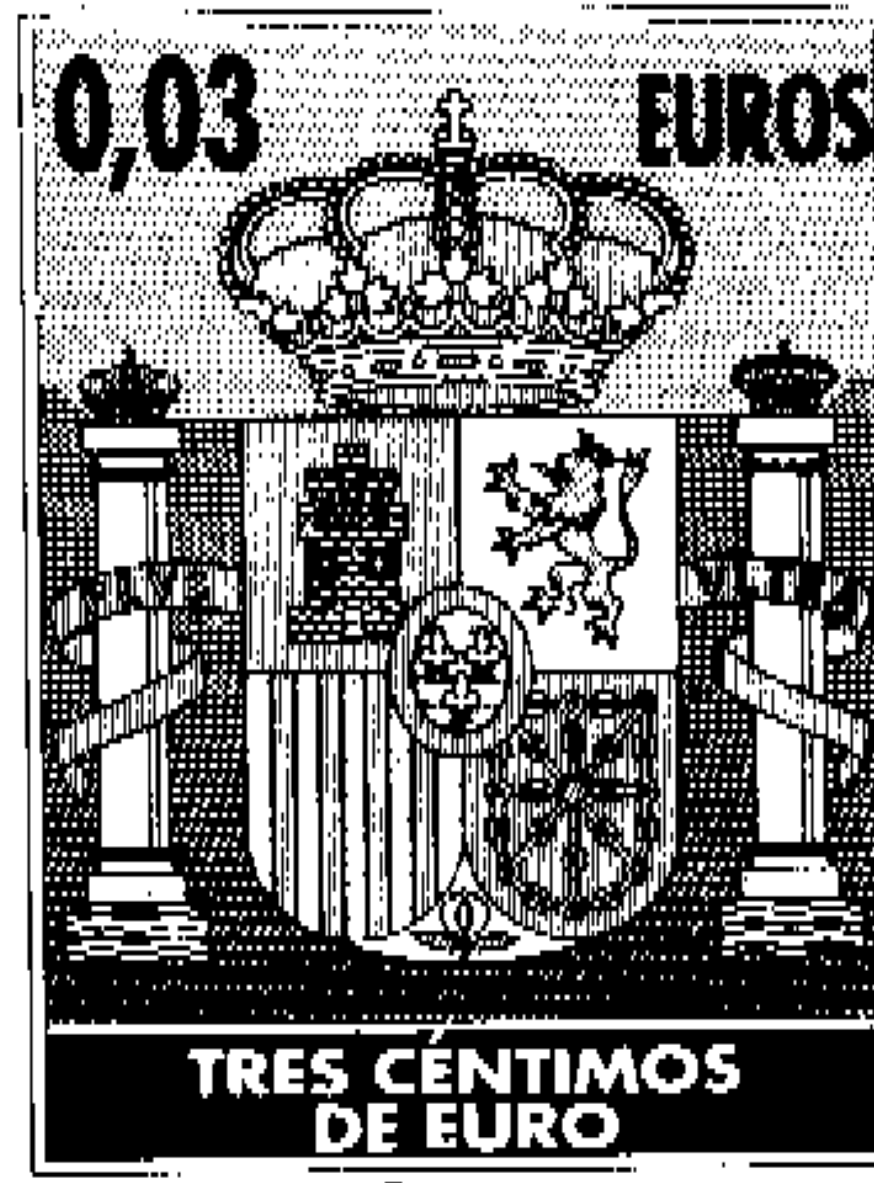
|                                       | Miles de euros |              |
|---------------------------------------|----------------|--------------|
|                                       | 2007           | 2006         |
| Pérdidas por venta de activo material | 25             | 33           |
| Otros conceptos                       | 3 161          | 3 536        |
|                                       | <u>3 186</u>   | <u>3 569</u> |

**58. Resultado atribuido a la minoría**

El resultado atribuido a la minoría corresponde en su práctica totalidad a Barclays Vida y Pensiones, Compañía de Seguros, S.A., el cual asciende a 18.403 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (12.126 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
11111111111111111111



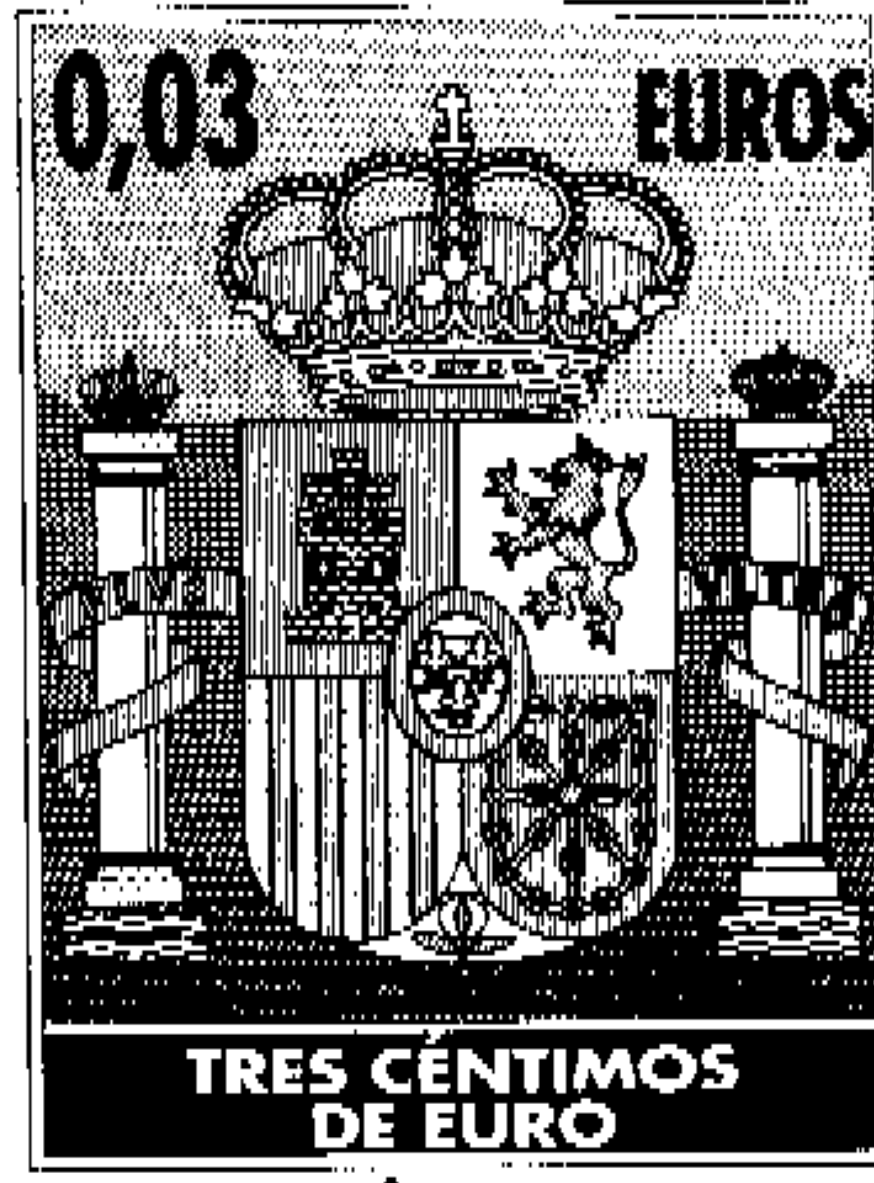
0J2337718

## 59. Operaciones con Entidades del grupo y asociadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 por la Entidad con entidades del Grupo y asociadas, antes de ajustes de consolidación, y con su Casa matriz y el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas es el siguiente:

|   | Miles de euros |            |
|---|----------------|------------|
|   | 2007           | 2006       |
| <b>Balance de situación</b>                   |                |            |
| Activo:                                       |                |            |
| Depósitos prestados y otras cuentas de activo | 2 321 920      | 1 157 744  |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones   | 70 788         | 89 250     |
| Derivados de negociación                      | 43 011         | -          |
| Pasivo:                                       |                |            |
| Depósitos tomados y otras cuentas de pasivo   | 8 850 989      | 6 875 208  |
| Pasivos subordinados                          | 598 786        | 370 000    |
| Derivados de negociación                      | 46 834         | -          |
| <b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>         |                |            |
| Debe:   |                |            |
| Intereses y cargas asimiladas                 | 366 082        | 190 914    |
| Gastos repercutidos por la casa matriz        | 16 597         | 20 677     |
| Haber:  |                |            |
| Intereses y rendimientos asimilados           | 24 586         | 14 949     |
| Comisiones percibidas                         | 105 093        | 92 376     |
| <b>Cuentas de orden</b>                       |                |            |
| Riesgos contingentes                          | 1 037 485      | -          |
| Compromisos contingentes                      | 54 593         | 19 662     |
| Riesgos sobre tipo de cambio                  | 197 618        | 358 243    |
| Riesgos sobre tipo de interés                 | 28 114 285     | 17 040 219 |





0J2337720

### CLASE 8.ª

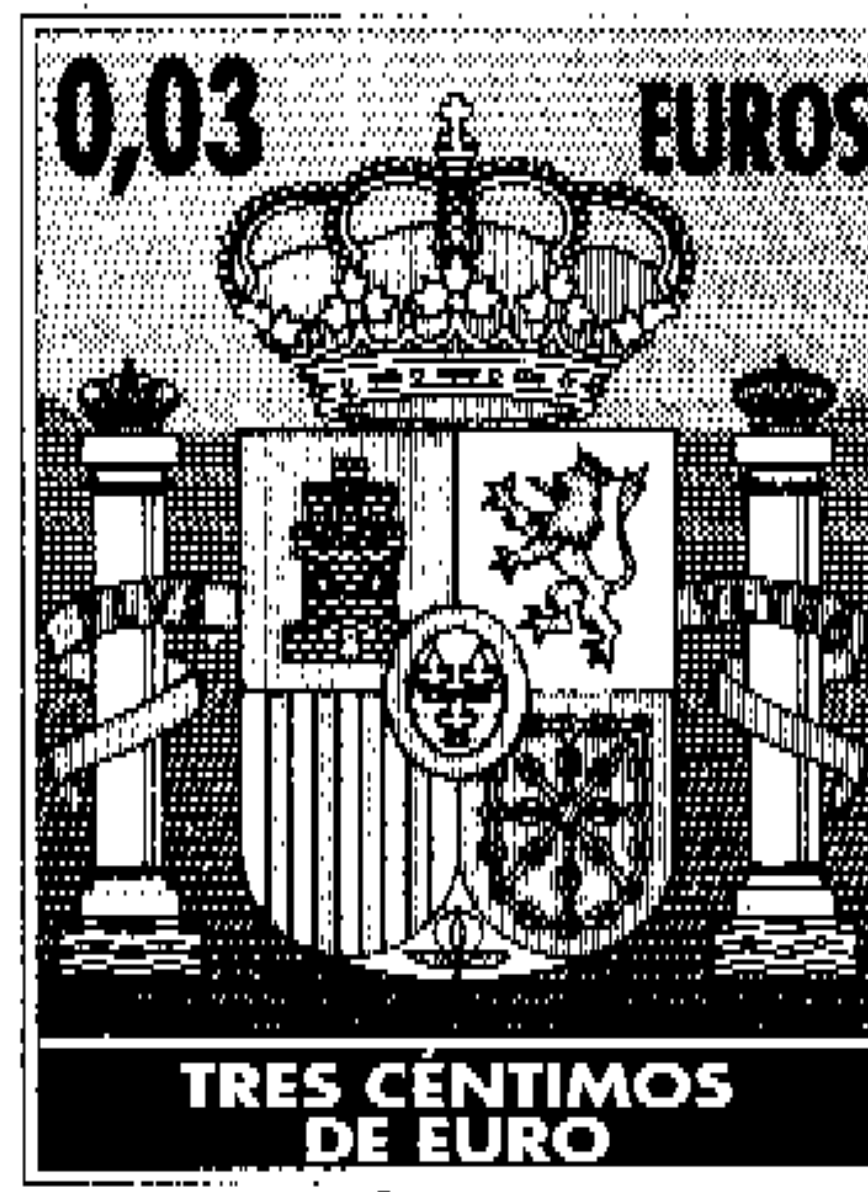
- En noviembre de 2003, se constituyó "AyT Génova Hipotecario III, Fondo de Titulización Hipotecaria", por un importe nominal de 800.000 miles de euros, de los cuales 776.000 miles de euros corresponden a bonos serie A y 24.000 miles de euros corresponden a bonos serie B. Esta emisión fue suscrita en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

Por su parte, el extinto Banco Zaragozano, S.A. llevó a cabo entre los ejercicios 1999 a 2002 cuatro operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, por un importe nominal total de 1.258.400 miles de euros, de las que el Banco mantenía en cartera al 31 de diciembre de 2007 y 2006 una parte significativa de los bonos emitidos (Nota 21).

El Banco ha concedido financiaciones subordinadas a dichos Fondos de Titulización por importe de 10.852 miles de euros de saldo vivo al 31 de diciembre de 2007 (16.752 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), adicionales a la adquisición, en su caso, de valores emitidos por los mismos.

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

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



0J2337721

### CLASE 8.ª

ACTIVOS

- AyT Génova Hipotecario VIII, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 2.100.000 miles de euros, de los cuales 2.037.000 miles de euros corresponden a bonos serie A, 21.000 miles de euros corresponden a bonos serie B, 21.000 miles de euros corresponden a bonos serie C y 21.000 miles de euros a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita inicialmente por Barclays Bank Plc, Sucursal en España (clase D) y por inversores externos (clases A1, A2, B y C).
- AyT Génova Hipotecario IX, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 1.000.000 miles de euros, de los cuales 967.500 miles de euros corresponden a bonos serie A, 11.000 miles de euros corresponden a bonos serie B, 10.800 miles de euros corresponden a bonos serie C y 10.700 miles de euros a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita inicialmente por Barclays Bank Plc, Sucursal en España (clase D) y por inversores externos (clases A1, A2, B y C).
- AyT Génova Hipotecario X, Fondo de Titulización Hipotecaria: importe nominal de la titulización 1.050.000 miles de euros, de los cuales 1.080.000 miles de euros corresponden a bonos serie A, 15.750 miles de euros corresponden a bonos serie B, 11.550 miles de euros corresponden a bonos serie C y 14.700 miles de euros corresponden a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por Barclays Bank Plc, Sucursal en España.
- IM Goya Hipotecario I, Fondo de Titulización de Activos: importe nominal de la titulización de 1.900.000 miles de euros, de los cuales 1.820.200 miles de euros corresponden a bonos serie A, 28.500 miles de euros corresponden a bonos serie B, 24.700 miles de euros corresponden a bonos serie C y 26.600 miles de euros corresponden a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por Barclays Bank Plc, Sucursal en España.
- AyT Génova Hipotecarios XI, Fondo de Titulización de Activos: importe nominal de 1.200.000 miles de euros, de los cuales 1.153.200 miles de euros corresponden a bonos serie A, 18.000 miles de euros corresponden a bonos serie B, 16.800 miles de euros corresponden a bonos serie C y 12.000 miles de euros corresponden a bonos serie D. Esta emisión fue suscrita en su totalidad por Barclays Bank Plc, Sucursal en España.

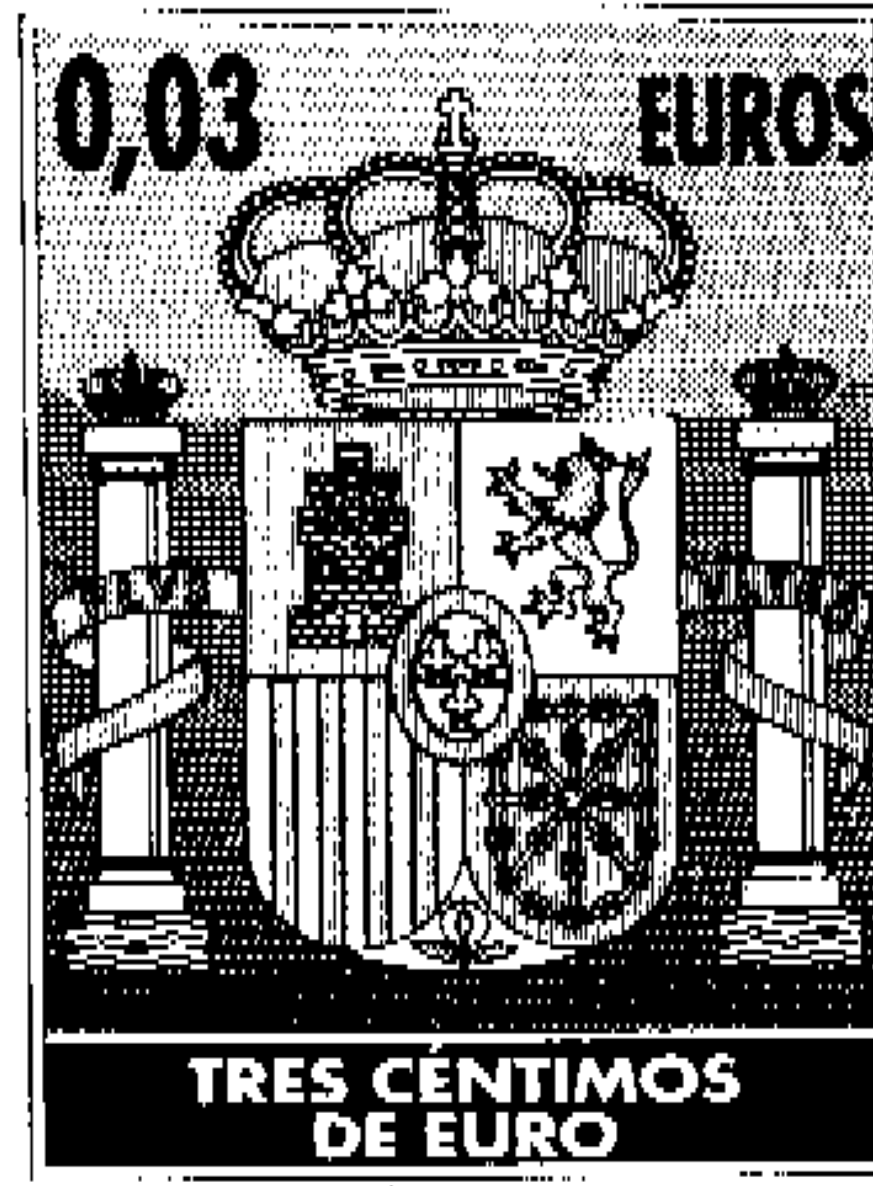
#### b) Patrimonios gestionados

El patrimonio gestionado por la Entidad al 31 de diciembre de 2007 asciende a 2.210 miles de euros (46.014 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). Durante el cuarto trimestre del ejercicio 2006 la Entidad procedió a traspasar a Barclays Wealth Managers España S.A., S.G.I.I.C., (anteriormente denominada Barclays Fondos S.G.I.I.C., S.A.) la gestión de una serie de carteras de clientes con un patrimonio gestionado al 31 de diciembre de 2006 de 176.515 miles de euros. Durante el ejercicio 2007 la Entidad ha procedido a traspasar una serie de cartera de clientes con un patrimonio gestionado de 43.804 miles de euros. Los ingresos por comisiones de gestión al 31 de diciembre de 2007 ascienden a 902 miles de euros (724 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).





CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDIENTE



0J2337723

## GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A.

### INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO DE BARCLAYS BANK, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2007

Los resultados del Grupo Consolidado de Barclays Bank, S.A. (en adelante el Grupo) antes de impuestos han alcanzado en el ejercicio 2007 la cuantía de 229.548 miles de euros, un 58% más que en el ejercicio anterior. El margen ordinario se sitúa en 689.063 miles de euros, aumentando un 20% frente al ejercicio anterior, mientras que el margen de explotación asciende a 262.351 miles de euros, mostrando una subida del 115%.

El volumen total de activos asciende a 32.094 millones de euros, de los que las inversiones crediticias comprenden 27.509 millones de euros que reflejan un incremento del 24% respecto a 2006. A su vez, la captación de depósitos de la clientela ha aumentado en un 38% hasta los 13.097 millones de euros.

#### Entorno económico

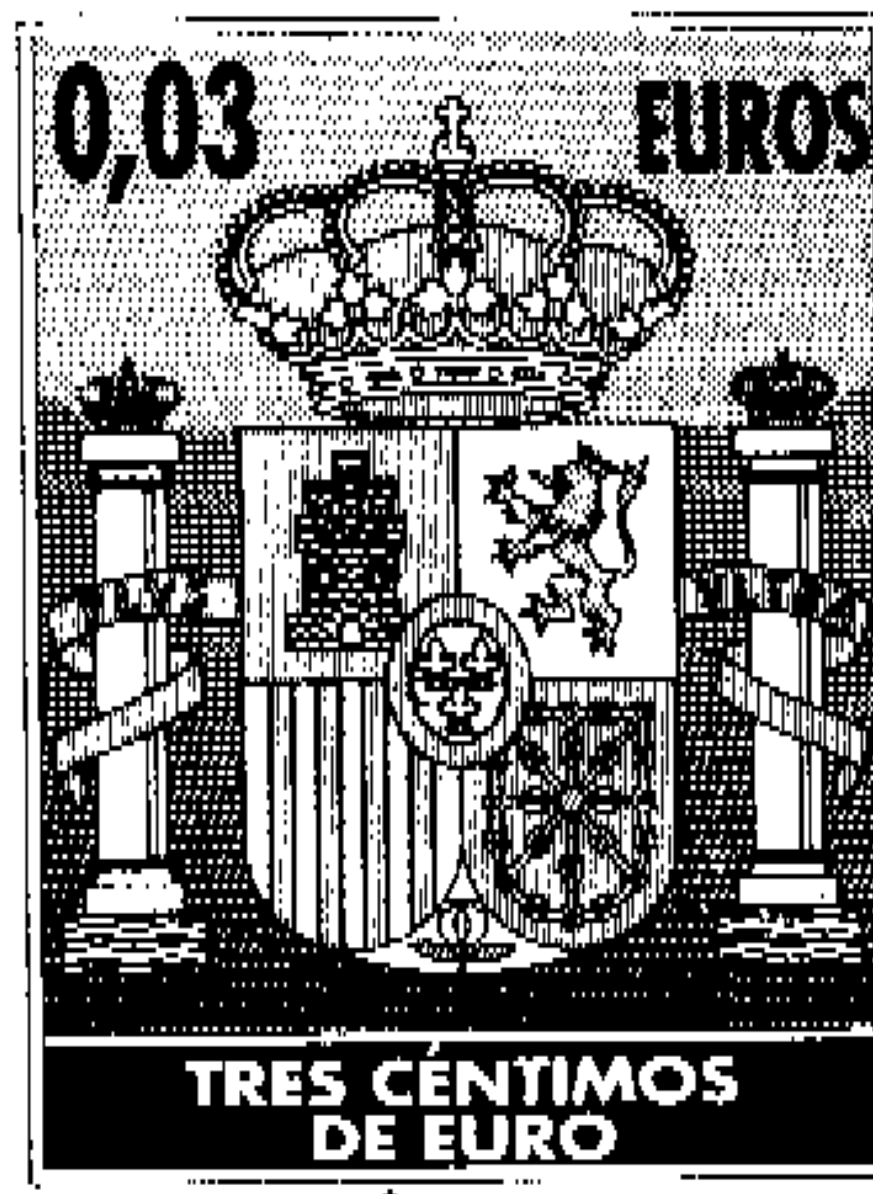
La actualidad económica durante el año 2007 ha venido marcada por la evolución de los acontecimientos en el mercado inmobiliario de alto riesgo en Estados Unidos y sus productos derivados. Si bien los sucesos se precipitaron en la segunda mitad del año, aunque con algún aviso en meses precedentes, el giro del mercado de vivienda estadounidense ya se había producido a comienzos de 2006. En enero de 2006, las viviendas iniciadas superaban un ritmo anual de 2,2 millones de unidades, lo que no se había visto desde 1984. Para finales del mismo año, este ritmo ya había retrocedido en alrededor de 600.000 unidades (hasta 1,6 millones). Las subidas en los tipos de interés oficiales por parte de la Reserva Federal estadounidense (Fed), pasando del 1% a mediados de 2004 al 5,25% dos años después, y el importante incremento en los precios de las viviendas, parecían estar comenzando a pasar factura.

Durante el año 2007, el ritmo de viviendas iniciadas ha continuado cayendo hasta situarse en diciembre ligeramente por encima del millón de unidades, con un retroceso superior al 55% frente a sus máximos de 2006. La desaceleración económica se ha trasladado al mercado laboral. La tasa de paro frenó su descenso a finales de 2006 y durante el año 2007 ha registrado una subida de seis décimas, del 4,4% al 5,0%.

La Reserva Federal decidió realizar una pausa en las subidas de tipos oficiales en agosto de 2006 para poder valorar el efecto sobre la economía de 17 subidas consecutivas. Durante los ocho primeros meses de 2007, las señales de desaceleración se fueron acumulando y los tipos se mantuvieron sin cambios, hasta que el 18 de septiembre se realizó el primer recorte de tipos de los fondos federales del actual ciclo bajista -aunque un mes antes se había bajado el tipo de descuento-. Antes de acabar el año, la Fed ha realizado dos bajadas más, lo que en total ha supuesto un recorte de 100 puntos básicos en el tipo de interés de los fondos federales en 2007.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
ECONOMÍA



0J2337724

La lentitud en la difusión de noticias negativas con relación al mercado hipotecario estadounidense generó una crisis de confianza entre entidades financieras durante el verano que acabó obstaculizando el normal funcionamiento del mercado interbancario. Esto afectó también a entidades europeas, desencadenando fuertes inyecciones de liquidez por parte del Banco Central Europeo (BCE), aunque, a diferencia de la Reserva Federal, el BCE no recortó los tipos oficiales. El BCE comenzó a subir tipos oficiales alrededor de un año y medio más tarde que la Reserva Federal, y aunque el punto de partida era más elevado – un 2% frente al 1% en EEUU – el ritmo de ajuste fue más pausado. El creciente dinamismo de la economía de la Eurozona, con especial énfasis en Alemania, uno de sus principales motores, ha permitido al BCE subir los tipos oficiales en la región hasta mediados de 2007, llegando hasta el 4%.

Durante todo el proceso, la autoridad monetaria en la Eurozona ha ido haciendo referencia al fuerte crecimiento de la liquidez y del crédito, calificando la situación de los tipos de interés como compatible con una política monetaria flexible. Con la desaceleración en los precios al consumidor en la última fase de 2006 – el IPC interanual acabó 2005 en el 2,2% y 2006 en el 1,9%, aunque durante el segundo trimestre llegó a alcanzar el 2,5% – el discurso fue moderándose. En la primera mitad de 2007, el IPC se mantuvo bastante estable en la zona del 1,9%, llegando incluso a caer hasta el 1,7% en agosto, momento en el que la situación del mercado de crédito ya se había deteriorado significativamente.

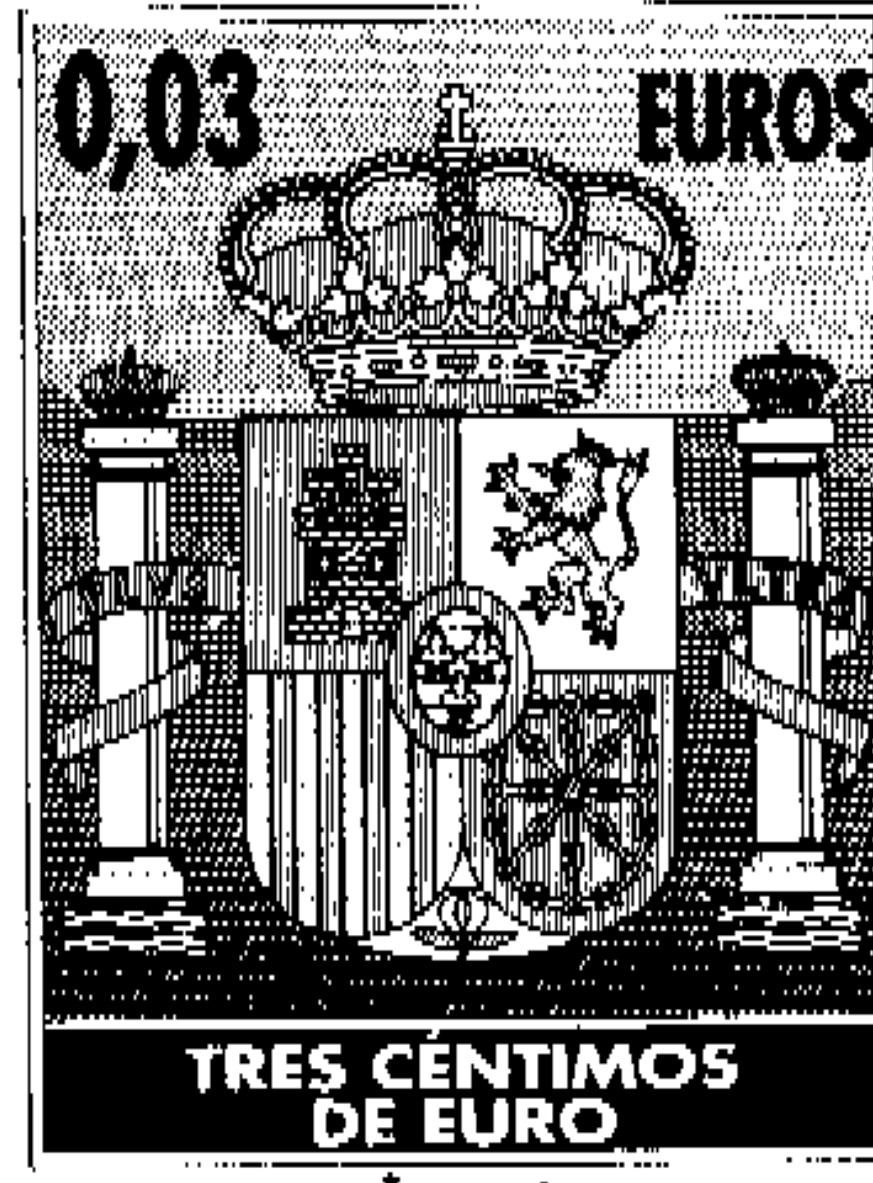
Desde ese momento, el BCE ha adoptado una actitud de “esperar y ver” la evolución de los indicadores económicos en la Eurozona para poder valorar con mayor precisión el efecto sobre la economía de la ya evidente desaceleración en Estados Unidos. El fuerte avance en los precios de las materias primas, la energía y los alimentos ha provocado un importante aumento de la inflación en la última mitad del año. Esta ha acabado 2007 en el 3,1%, su peor registro desde 2001. Esto ha limitado el margen de actuación del BCE, que ha mantenido un discurso de permanente alerta ante el crecimiento de los precios, muy por encima del 2%. Sin embargo, más allá de la energía y la alimentación, el resto de componentes del IPC se ha comportado con moderación, posibilitando que la inflación subyacente se mantuviera en el 1,9% prácticamente durante la totalidad del año.

Con los últimos datos disponibles, el PIB real de la Eurozona se situó, en tasa interanual, en el 2,7% durante el tercer trimestre del año, una ligera desaceleración frente al 3,2% del primer trimestre. Pero aún está muy por encima de los crecimientos registrados entre 2001 y 2005. A pesar del fortalecimiento del euro, la economía de la Eurozona se ha beneficiado del crecimiento económico mundial, lo que junto al avance de la inversión, ha logrado compensar la falta de dinamismo del consumo privado, que creció un 1,6% en términos interanuales durante el tercer trimestre. La aceleración en la economía de la Eurozona de los últimos años ha tenido un beneficioso efecto sobre el mercado laboral. Desde el primer trimestre de 2005, la tasa de desempleo ha retrocedido de manera sostenida, desde el 9% de marzo de 2005 hasta acabar 2007 en el 7,2%. No obstante, en 2007 se ha producido una ralentización en el ritmo de generación de empleo.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
Tributaria



0J2337725

Esta desaceleración también se ha observado en las encuestas de confianza realizadas entre empresarios y consumidores en la Eurozona. La confianza industrial alcanzó su nivel más elevado en abril, superando incluso los máximos del año 2000, pero desde entonces ha retrocedido. Sin embargo, a cierre de año el nivel era todavía positivo, manteniéndose la confianza industrial por encima de cero puntos durante 21 meses consecutivos. Los consumidores han sido más conservadores que los empresarios, ya que aunque su confianza ha subido ostensiblemente desde marzo de 2003, no se han superado los registros alcanzados en el año 2000. En este caso, el máximo de 2007 se alcanzó en mayo, y desde entonces ha retrocedido todos los meses hasta el cierre de año salvo en julio. Con ello, acabó el año en su nivel más bajo desde agosto de 2006. Esto pone de manifiesto que los consumidores de la Eurozona no han permanecido ajenos al deterioro de la situación en los mercados financieros.

#### Tecnología y sistemas de información

El ejercicio ha estado marcado en Tecnología por la voluntad de crecimiento del negocio y la optimización de sistemas, tendiendo hacia soluciones globales.

Se ha iniciado una adaptación de la plataforma para soportar la apertura de treinta nuevas oficinas, a la vez que se desarrolla e implanta un plan orientado al aumento de la eficiencia, mediante la optimización de ingresos y/o reducción de costes (Nuevo Modelo Operativo).

Un crecimiento de este tipo no ha sido obstáculo para la correcta la implantación de la nueva regulación financiera orientada a proteger a los clientes inversores (MiFID), prevenir la delincuencia financiera (AML) y ser parte cada vez de un entorno euro más global (SEPA).

Los objetivos de negocio en los próximos meses exigen aumentar aún más la capacidad de proceso, de modo que soporte un crecimiento de la red de oficinas del 20% en seis meses, que se lance una nueva línea de negocio de financiación en el punto de venta y que se maximice el rendimiento de los canales alternativos (construcción de una web más comercial y nuevos servicios en cajeros y teléfonos móviles).

En el próximo año, además de las demandas propias del negocio, cabe destacar la orientación hacia proyectos que incrementen las sinergias con el Grupo, haciendo de Barclays una entidad más competitiva en un mercado global.

#### Adquisiciones de acciones propias

No han existido adquisiciones de acciones propias durante el ejercicio 2007.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREO



0J2337726

### Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que afecte de manera significativa a las mismas.

### Perspectivas

Barclays Bank, S.A. continúa su sólida trayectoria con un crecimiento constante y sostenido.

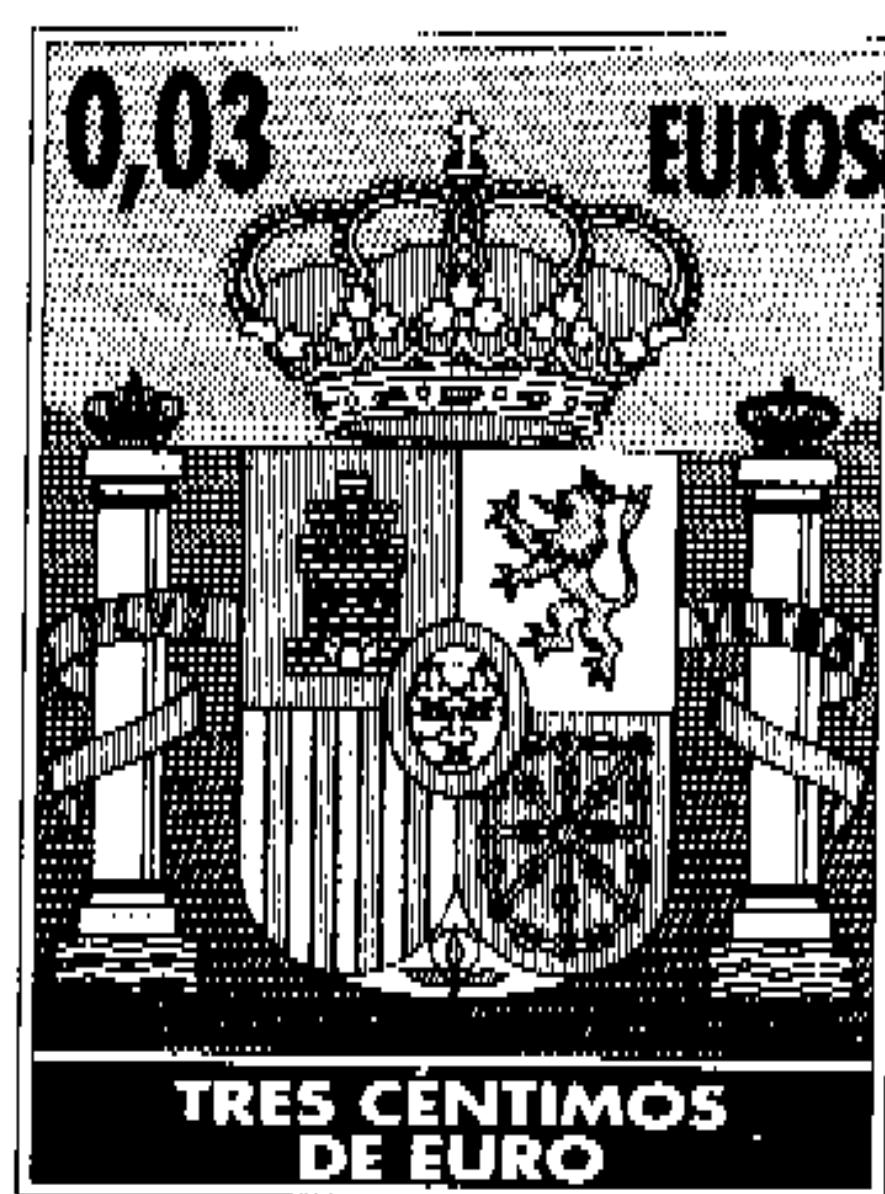
Nuestra estrategia multi-especialista, apoyada en unos Servicios Centrales unificados y altamente eficientes, sigue marcando la trayectoria que la Dirección del Banco considera adecuada. En 2007 hemos ampliado nuestro enfoque en depósitos y en el crédito al consumo, ofreciendo productos altamente competitivos. Este enfoque está dando unos buenos resultados.

Barclays ha apostado por la apertura de 30 nuevas oficinas en 2007, ampliando su presencia en Madrid, Barcelona, y en otras zonas de crecimiento. Para el 2008 el objetivo es continuar abriendo nuevas oficinas.

Los negocios globales del Grupo continúan su avance en España, organizado bajo Banca Minorista y Comercial (GRCB) y Banca Mayorista y Gestión de Inversiones (IBIM).

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

Para el ejercicio 2008 nuestro objetivo prioritario es crecer en nuestros segmentos estratégicos de negocio y materializar las mejoras de ingresos previstas.



0J2390987

CLASE 8.<sup>a</sup>  
MAY 1997

Los señores Consejeros de Barclays Bank, S.A. abajo firmantes, manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de las Cuentas Anuales de la Sociedad y su Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio 2007, que han sido formuladas, junto con el Informe de Gestión, en la reunión del Consejo de Administración de la Sociedad celebrada el día 31 de marzo de 2008, a cuyo efecto firman el presente documento.


  
D. Carlos Martínez de Campos y Carulla Fernández  
Presidente

  
D. Leóvigildo Salom

  
D. Victor Urrutia Vallejo

  
D. Alberto Cortina Koplowitz

  
D. Pedro Fernández de Santaella

  
D. Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos

Diligencia para hacer constar que el presente documento recoge las Cuentas Anuales de Barclays Bank, S.A. y su Grupo Consolidado, que incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, la memoria, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio 2007, que se compone de 113 folios, que han sido impresos en una sola cara en papel timbrado numerados desde el 0J2337614 hasta el 0J2337726, ambos inclusive, y que han sido formuladas por el Consejo de Administración de Barclays Bank, S.A. en la reunión celebrada en Madrid el día 31 de marzo de 2008.

  
D. Leopoldo González - Echenique  
Secretario - No Consejero del Consejo de Administración