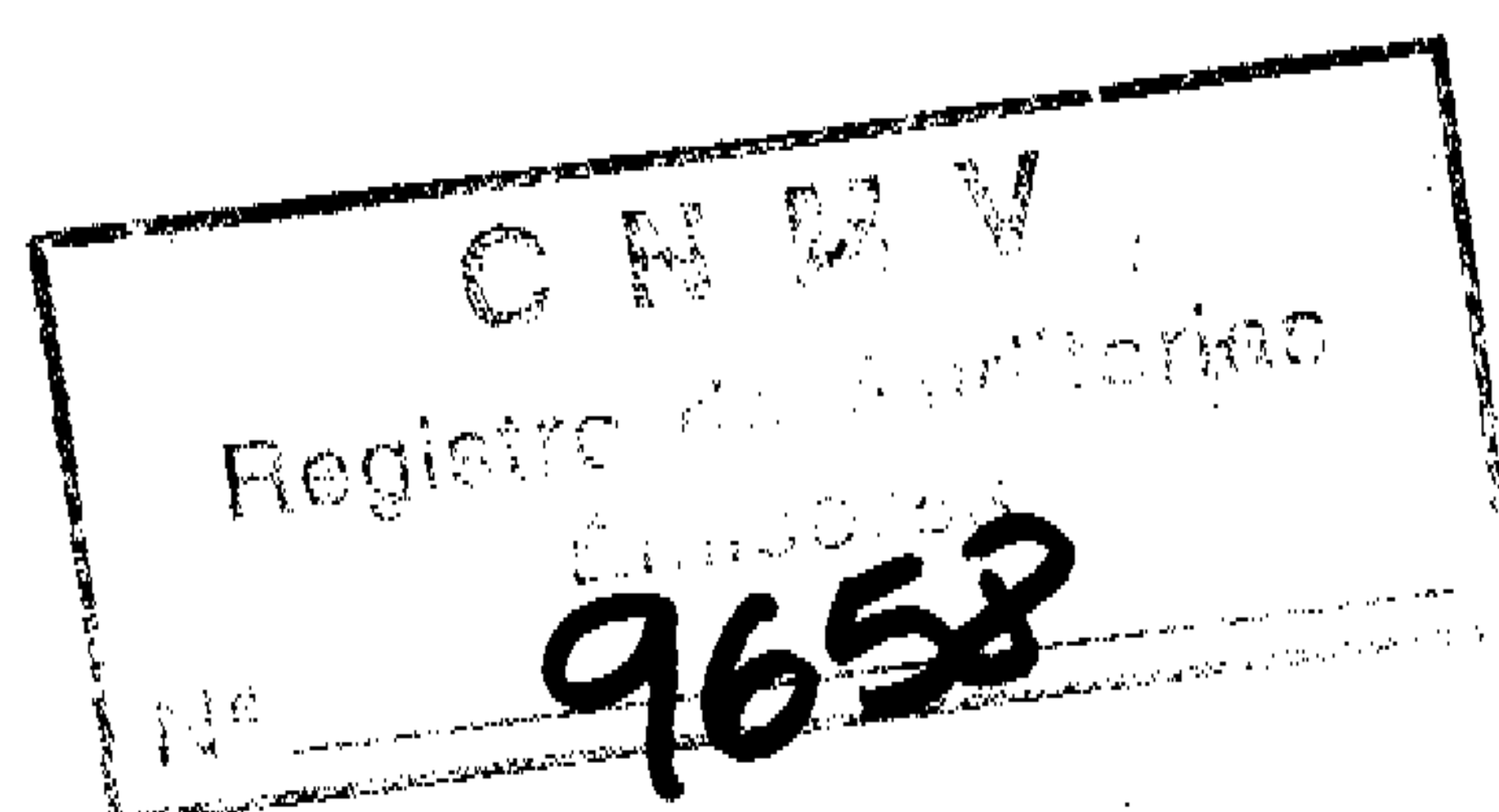




Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea

Cuentas Anuales Individuales al
31 de diciembre de 2006 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (en lo sucesivo, "la Caja"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja 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 las cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales individuales del ejercicio 2006. Con fecha 24 de febrero de 2006, otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresaron una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión del ejercicio 2006 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

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

Alberto Uribe-Echevarría Abascal
15 de febrero de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2007 N° 03/07/00084
COPIA GRATUITA

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



P 4854477 C

DILIGENCIA

La extiendo Yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que, en cumplimiento de lo dispuesto por la Legislación vigente, el Consejo de Administración de BILBAO BIZKAIA KUTXA, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, en la sesión celebrada el 15 de febrero de 2007 sesión, válidamente convocada por su Presidente y celebrada en la sede social, a la que asistieron 15 (quince) de los 17 (diecisiete) miembros que componen el mismo, ha formulado las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Institución correspondiente al ejercicio de 2006 todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

Los Balances de Situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, figuran transcritos en un folio de papel timbrado, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854304 C anverso y reverso.

Las Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, figuran transcritas en un folio de papel timbrado, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854305 C anverso.

Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854305 C reverso.

Los Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854306 C anverso y reverso.

La Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006, figura transcrita en los folios timbrados de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854307 C al número P 4854326 C anverso y reverso, y número P 4854328 C al número P 4854361 C, anverso y reverso, salvo en el último folio (P 4854361 C) anverso.

El Informe de Gestión del ejercicio 2006, figura transcrito en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854361 C reverso y en el número P 4854362 C anverso y reverso.

Bilbao, 15 de febrero de 2007

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

TOMÁS URIBEETXEBARRIA MAIZTEGI

Por otra parte los miembros del Consejo de Administración asistentes a la sesión, declaran firmados de su puño y letra, todos y cada uno de los citados seis documentos mediante la suscripción de un folio de papel timbrado, de la Diputación Foral de Bizkaia número P 4854477 C anverso y reverso.

PRESIDENTE
D. XABIER DE IRALA ESTÉVEZ

VICEPRESIDENTE
D. PEDRO MARÍA BARREIRO ZUBIRI

SECRETARIO
D. TOMAS URIBE ETXEBARRIA MAIZTEGI

VOCALES

D. IÑAKI AIARZA ZARATE

D. JOSEBA MIKEL ARIETA-ARAUNABEÑA BUSTINZA

D. FERNANDO ARMENTIA HERNAEZ

D. ASIER ATUTXA ZALDUEGI

D. JOSEBA ESCRIBANO ETXEBARRIA

D. RAFAEL IBARGÜEN GONZÁLEZ

D. JOSÉ MARÍA IRUARRIZAGA ARTARAZ

D.ª BEGOÑA LARREA LARRONDO

D. EKAIN LOIZAGA IRURETAGOiena

D. JOSÉ MARÍA MORALES IRIONDO

D. ZIGOR PASCUAL CELAYA

D.ª ISABEL SANCHEZ ROBLES

D. PEDRO MARÍA USATEGUI MARTÍNEZ

D. JON IÑAKI ZABALIA LEZAMIZ

DILIGENCIA

La pongo Yo, el Secretario, para hacer constar, de conformidad con lo dispuesto en la Legislación vigente que en el presente documento constan las firmas de los quince vocales que asistieron a la sesión.

Bilbao, a 15 de febrero de 2007
EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



P 4854304 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Notas 1 a 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	2006	2005 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 21)	174.659	474.533
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 22):		
Otros instrumentos de capital	-	33.064
Derivados de negociación	51.563	39.330
	51.563	72.394
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 23):		
Valores representativos de deuda	1.486.963	1.911.763
Otros instrumentos de capital	3.803.433	2.218.106
	5.290.396	4.129.869
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 40)</i>	4.341.657	3.719.739
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 24):		
Depósitos en entidades de crédito	1.175.917	720.069
Crédito a la clientela	17.124.942	13.603.691
Otros activos financieros	116.092	75.098
	18.416.951	14.398.858
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 25):	22.862	38.130
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 40)</i>	21.583	38.069
AJUSTES A.ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 26)	7.760	40.261
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 27):		
Activo material	932	857
	932	857
PARTICIPACIONES (Nota 28):		
Entidades Asociadas	197.192	190.249
Entidades Multigrupo	36	36
Entidades del Grupo	68.492	68.431
	265.720	258.716
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	4.640	3.197
ACTIVO MATERIAL (Nota 29):		
De uso propio	378.449	352.732
Inversiones inmobiliarias	17.125	13.117
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	1	3
Afecto a la Obra Social	79.003	80.900
	474.578	446.752
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 30):		
Otro activo intangible	3.649	1.544
	3.649	1.544
ACTIVOS FISCALES (Nota 31):		
Diferidos	133.932	129.680
Corrientes	1.436	-
	135.368	129.680
PERIODIFICACIONES (Nota 32)	13.316	13.584
OTROS ACTIVOS (Nota 33)	5.874	17.750
TOTAL ACTIVO	24.868.268	20.026.125

Las Notas 1 a 58 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2006.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Notas 1 a 4)
(Miles de Euros)

PASIVO	2006	2005 (*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 22):		
Derivados de negociación	15.604	4.563
	15.604	4.563
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 34):		
Depósitos de bancos centrales	1.450.592	425.089
Depósitos de entidades de crédito	302.050	334.650
Depósitos de la clientela	17.332.336	13.996.037
Débitos representados por valores negociables	131.506	971.125
Pasivos subordinados	999.384	498.700
Otros pasivos financieros	156.089	150.881
	20.371.957	16.376.482
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 26)	22.221	857
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
PROVISIONES (Nota 35):		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	132.385	152.464
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	23.360	17.288
Otras provisiones	8.415	9.528
	164.160	179.280
PASIVOS FISCALES (Nota 31):		
Diferidos	593.590	377.491
	593.590	377.491
PERIODIFICACIONES (Nota 32)	40.097	37.912
OTROS PASIVOS (Nota 33):		
Fondo Obra Social	108.594	110.787
Resto	126	470
	108.720	111.257
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-
TOTAL PASIVO	21.316.349	17.087.842
PATRIMONIO NETO:		
Ajustes por valoración (Nota 36)-	1.145.876	698.073
Activos financieros disponibles para la venta	1.145.876	698.073
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Fondos propios (Nota 37)-	2.406.043	2.240.210
Capital o fondo de dotación-		
Emitido	18	18
Reservas-		
Reservas (pérdidas) acumuladas	2.185.114	2.073.360
Resultado del ejercicio	220.911	166.832
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.551.919	2.938.283
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	24.868.268	20.026.125
CUENTAS DE ORDEN:		
Riesgos contingentes (Nota 40)-		
Garantías financieras	2.040.353	1.023.242
Activos afectos a obligaciones de terceros	2.039.176	1.023.097
	1.177	145
Compromisos contingentes (Nota 41)-	3.844.928	3.236.439
Disponibles por terceros	3.690.303	3.044.790
Otros compromisos	154.625	191.649

Las Notas 1 a 58 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2006.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.



P 4854305 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Miles de Euros)

	2006	2005 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 42)	651.867	508.026
Intereses y cargas asimiladas (Nota 43):		
Otros	(376.247)	(256.636)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 44):		
Participaciones en entidades asociadas	12.275	7.602
Participaciones en entidades del grupo	19.466	31.329
Otros instrumentos de capital	114.155	96.072
	145.896	135.003
Margen de intermediación	421.516	386.393
Comisiones percibidas (Nota 45)	120.205	107.100
Comisiones pagadas (Nota 46)	(14.852)	(13.826)
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 47):		
Cartera de negociación	(1.177)	(46.336)
Activos financieros disponibles para la venta	19.481	13.184
Inversiones crediticias	(385)	(1.239)
Otros	-	3
	17.919	(34.388)
Diferencias de cambio (neto) (Nota 48)	864	1.734
Margen ordinario	545.652	447.013
Otros productos de explotación (Nota 49)	14.078	11.827
Gastos de personal (Nota 50)	(173.358)	(163.765)
Otros gastos generales de administración (Nota 51)	(87.278)	(82.791)
Amortización (Nota 52):		
Activo material	(23.068)	(22.627)
Activo intangible	(189)	(7)
	(23.257)	(22.634)
Otras cargas de explotación (Nota 53)	(3.861)	(3.840)
Margen de explotación	271.976	185.810
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 54):		
Activos financieros disponibles para la venta	(2.609)	(2.914)
Inversiones crediticias	(54.610)	(48.031)
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	(651)	(948)
Activo material	33	16
Resto de activos	(30)	(372)
	(57.867)	(52.249)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 55)	(9.297)	(7.691)
Otras ganancias (Nota 56):		
Ganancias por venta de activo material	11.399	15.732
Ganancias por venta de participaciones	104	18.252
Otros conceptos	465	513
	11.968	34.497
Otras pérdidas (Nota 56):		
Pérdidas por venta de activo material	-	-
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	(1.662)	(1.868)
	(1.662)	(1.868)
Resultado antes de impuestos	215.118	158.499
Impuesto sobre beneficios (Nota 38)	5.793	8.333
Resultado de la actividad ordinaria	220.911	166.832
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado del ejercicio	220.911	166.832

Las Notas 1 a 58 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006.

(*) Presentada exclusivamente a efectos comparativos.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Miles de Euros)

	2006	2005 (*)
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto:		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 36)-		
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	683.993	387.149
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(19.597)	(9.420)
Impuesto sobre beneficios	(216.593)	(128.120)
Reclasificaciones	-	13.301
	447.803	262.910
Coberturas de los flujos de efectivo (Nota 36)-		
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	11.034
Impuesto sobre beneficios	-	17
	-	11.051
	447.803	273.961
Resultado del ejercicio:		
Resultado publicado	220.911	166.832
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
	220.911	166.832
Ingresos y gastos totales del ejercicio	668.714	440.793

Las Notas 1 a 58 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2006.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.



P 4854306 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Miles de Euros)

	2006	2005 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		
Resultado del ejercicio	220.911	166.832
Ajustes al resultado-		
Amortización de activos materiales (+)	23.068	22.627
Amortización de activos intangibles (+)	189	7
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	57.867	52.249
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	9.297	7.691
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(11.399)	(15.732)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(104)	(18.252)
Impuestos (+/-)	(5.793)	(8.333)
Otras partidas no monetarias (+/-)	6.662	53.814
	79.787	94.071
Total resultado ajustado	300.698	260.903
Disminución/(Aumento) neta en los activos de explotación-		
Cartera de negociación-		
Valores representativos de deuda	62	71
Otros instrumentos de capital	35.705	(29.827)
Derivados de negociación	(16.114)	(39.423)
	19.653	(69.179)
Activos financieros disponibles para la venta-		
Valores representativos de deuda	374.633	521.012
Otros instrumentos de capital	(853.830)	(85.299)
	(479.197)	435.713
Inversiones crediticias-		
Depósitos en entidades de crédito	(502.164)	(372.314)
Crédito a la clientela	(3.576.033)	(2.533.295)
Otros activos financieros	(40.994)	1.411
	(4.119.191)	(2.904.198)
Otros activos de explotación	47.821	(31.013)
	(4.530.914)	(2.568.677)
Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación-		
Cartera de negociación-		
Derivados de negociación	11.041	(8.673)
Pasivos financieros a coste amortizado-		
Depósitos de bancos centrales	1.025.503	425.089
Depósitos de entidades de crédito	(33.945)	107.118
Depósitos de la clientela	3.336.168	1.169.935
Débitos representados por valores negociables	(839.618)	159.406
Otros pasivos financieros	5.208	18.049
	3.493.316	1.879.597
Otros activos de explotación	(51.374)	(80.951)
	3.452.983	1.789.973
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(777.233)	(517.801)

Las Notas 1 a 58 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2006.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Miles de Euros)

	2006	2005 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones (-)-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(8.094)	(713)
Activos materiales	(60.442)	(48.089)
Activos intangibles	(2.104)	(1.551)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	(1.414)	-
Otros activos	-	(1.144)
	(72.054)	(51.497)
Desinversiones (+)-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	220	28.763
Activos materiales	16.279	23.442
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	15.268	291.472
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	31.767	343.677
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(40.287)	292.180
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	500.684	498.700
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	500.684	498.700
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)	(316.836)	273.079
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	505.912	232.833
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	189.076	505.912

Las Notas 1 a 58 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2006.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.



P 4854307 C

Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea

Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2006

1. Naturaleza de la Institución

Bilbao Bizkaia Kutxa es una entidad exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos, constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados y financiar su propio desarrollo.

Para el desarrollo de su actividad, la Entidad dispone de 385 oficinas, de las cuales 145 se encuentran fuera del territorio de Bizkaia.

Bilbao Bizkaia Kutxa es la entidad resultante de la fusión de Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Bilbao y Caja de Ahorros Vizcaina, formalizada el 16 de febrero de 1990.

La Entidad es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad se encuentra obligada a formular, adicionalmente a las presentes cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, y se someten igualmente a auditoría independiente, muestran un activo total de 24.974.261 miles de euros (20.041.828 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), un Resultado consolidado del ejercicio de 251.532 miles de euros (198.577 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), unos Fondos propios consolidados de 2.491.552 miles de euros (2.291.553 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) y un Patrimonio neto consolidado de 3.690.431 miles de euros (3.024.087 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad y de conformidad con lo establecido por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2006, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 14 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad.

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

3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

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 Dirección de la Entidad y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 14-h).g
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo (Nota 14.o).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 14-q y 14-r).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 14-e).
- El coste y la evolución esperados de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 14-s).

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

a) Cambios en los criterios contables

No se han producido cambios en los criterios contables que afecten a los ejercicios 2006 y 2005 con respecto al balance de 1 de enero de 2005.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En los ejercicios 2006 y 2005 no se han producido correcciones de errores significativos correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producido cambios en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

4. Distribución del resultado del ejercicio

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



P 4854308 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Distribución:		
Reservas voluntarias (Nota 37)	154.929	111.754
Fondo obra social	65.982	55.078
Resultado distribuido	220.911	166.832
Resultado del ejercicio	220.911	166.832

La dotación a reservas voluntarias incluye una dotación a la Reserva para Inversiones Productivas por importe de 17.000 miles de euros.

5. Información por segmentos de negocio

a) Segmentación por líneas de negocio

La actividad que lleva a cabo la Entidad es, fundamentalmente, Banca Minorista sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran desglose e información detallada de su operativa, como si cada una de las mismas fuera un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes.

b) Segmentación por ámbito geográfico

En la misma línea, no se observan diferencias geográficas significativas en el territorio de actuación de la Entidad (Bizkaia y resto del Estado) que justifiquen una información segmentada y diferenciada de la actividad según este criterio.

6. Coeficientes mínimos

Coeficiente de 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.

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

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

Coefficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido por el coeficiente de reservas mínimas (que exige el mantenimiento de saldos mínimos en el Banco de España).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, así como a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

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

a) Remuneración de Consejeros en su condición de administradores

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración, exclusivamente en su calidad de consejeros de la Entidad en los ejercicios 2006 y 2005, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento, han ascendido a 125,1 miles de euros y 121,5 miles de euros, respectivamente. El detalle individualizado de estas remuneraciones se incluye en el Anexo III adjunto.

b) Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de Alta Dirección a un colectivo de 18 personas, compuesto por la Presidencia Ejecutiva de la Entidad y el resto de los miembros del Comité de Dirección, así como a los titulares de las subdirecciones de Empresas e Institucional, de Recursos Humanos, de Riesgos, y las direcciones de área de: Administración Comercial y Marketing, Obra Social, Intervención, Control de Gestión, Organización e Informática y Secretaría General, las cuales se han calificado, a dichos efectos, como personal clave para la Institución. Asimismo, se ha considerado personal clave a estos efectos al miembro del Consejo de Administración en representación de los empleados.

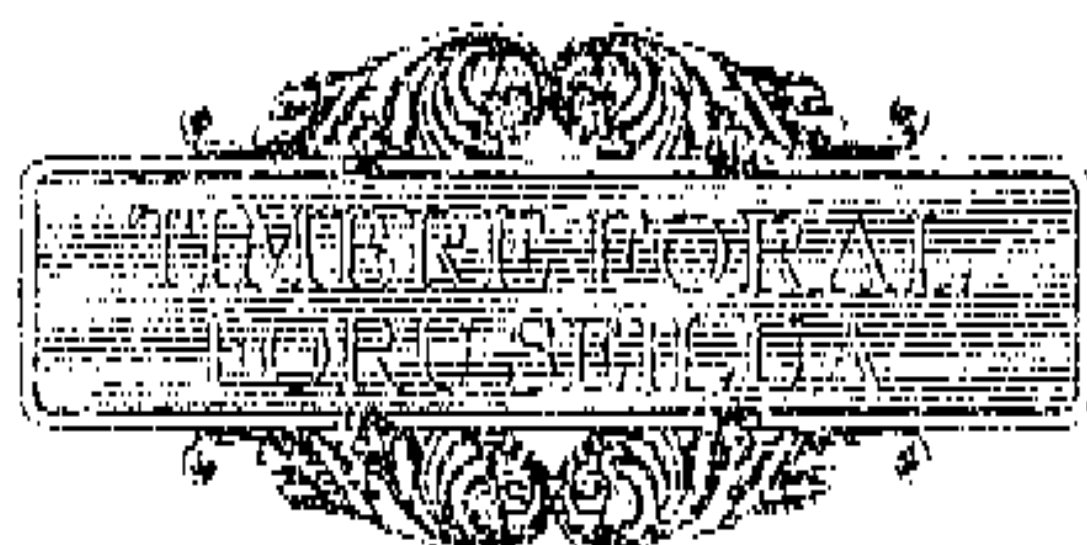
En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas en favor de la alta dirección de la Entidad, tal y como se ha definido anteriormente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Retribuciones a corto plazo	3.030	2.894
Prestaciones post-empleo	1.743	1.433

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2006 y 2005 por los Administradores de la Entidad que actúan en nombre de la misma en los Consejos de Administración de Entidades Participadas por el Grupo ascendieron a 2 miles euros en cada ejercicio.

8. Contratos de agencia

La Entidad no mantiene contratos de agencia ni ha otorgado poderes para actuar frente a la clientela en su nombre a otras entidades o personas físicas.



P 4854309 C

9. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, a continuación se presenta la información correspondiente a las participaciones en el capital de entidades de crédito nacionales y extranjeras mantenidas por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas, adicionales a las detalladas en los Anexos I y II:

Entidad	Porcentaje de Participación al 31.12.06			Porcentaje de Participación al 31.12.05		
	Directa	Indirecta	Total	Directa	Indirecta	Total
Banco Guipuzcoano, S.A.	3,51	10,96	14,47	3,51	10,96	14,47
Iberdrola Servicios Financieros, E.F.C.	15,00	-	-	15,00	-	15,00

10. Impacto medioambiental

Las operaciones globales de la Entidad se rigen, entre otras, por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador (Leyes sobre seguridad laboral). La Entidad considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Entidad 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 2006 y 2005, la Entidad no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales.

11. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2006 y 2005 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 3.487 y 3.266 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe de "Otras cargas de explotación" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 53).

12. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios facturados por la sociedad auditora por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2006 de la Entidad y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 163 miles de euros. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por la sociedad auditora ha ascendido en el ejercicio 2006 a un importe de 30 miles de euros.

13. Acontecimientos posteriores

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

14. 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 de la Entidad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

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

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones, realizada con fecha 1 de enero de 2004, conforme a lo indicado en la Nota 14-q, así como los activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

La preparación de las cuentas anuales exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Entidad. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales y al 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) Naturaleza y operativa de los derivados financieros

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

Los Derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados contablemente como operaciones de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para poder aplicar la contabilidad de cobertura son las siguientes:

1. El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio y/o de precios de valores (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y



P 4854310 C

pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).

2. El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, deberá tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

El análisis realizado por la Entidad para comprobar dicha eficacia se fundamenta en la realización de diferentes cálculos incluidos en las aplicaciones informáticas de Control de riesgos de la entidad. De forma sistemática y diariamente dichas aplicaciones guardan registro de los cálculos de valoración, tanto de los elementos cubiertos como de los instrumentos de cobertura, que sumando a las propias características de dichos elementos, permiten efectuar cálculos históricos de valoración y análisis de sensibilidades. Estas estimaciones componen básicamente los fundamentos para los tests de efectividad de las coberturas tanto de valor razonable como de flujos de efectivo. Dicho registro de la información permite recrear todos los análisis con la periodicidad que se estime necesaria y en una fecha determinada.

3. Se debe documentar adecuadamente que la contratación del Derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo la Entidad.

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

Las políticas de realización de coberturas están enmarcadas dentro de la gestión global del riesgo de la entidad y materializadas por decisiones del Comité de Activos y Pasivos en base principalmente a microcoberturas procedentes:

1. De la gestión del riesgo de tipo de interés del balance de la entidad, y
2. De la mitigación de riesgos no deseados derivados de la propia operativa de la entidad.

El diseño de la cobertura se produce en el mismo nacimiento del riesgo, y busca una cobertura perfecta del mismo (pudiendo ser esta parcial o completa) en base al análisis de sensibilidad de las partidas cubiertas a cambios en los factores de riesgo (principalmente tipos de interés), a cobertura de los flujos conocidos o a variaciones de valor. Esto se traduce en la contratación de instrumentos en los mercados organizados u OTC's que contrarrestan los efectos producidos por las variaciones de las condiciones de mercado en los valores razonables y flujos de efectivo de los elementos cubiertos.

Los tipos de coberturas realizados por la Entidad han sido:

1. Coberturas de valor razonable: instrumentadas en acuerdos de permutas financieras de tipos de interés o de valores, contratados con entidades financieras, cuyo objetivo es la cobertura de las variaciones del valor razonable, atribuibles al riesgo cubierto, de determinadas operaciones tanto de activo como de pasivo.

2. Coberturas de flujos de efectivo: orientadas a la cobertura de situaciones futuras previstas que afecten a los flujos de determinados activos y pasivos. Se instrumentan en contrataciones en mercados organizados de derivados con subyacentes, ligados a los factores de riesgo de los elementos cubiertos, y que mediante estudios de sensibilidad teórica aplicados a las características de los activos y pasivos previstos, buscan mitigar los efectos que las variaciones que dichos factores puedan tener en los flujos futuros para la Entidad. En el ejercicio 2005 la Entidad optó por interrumpir la única cobertura de flujos de efectivo que mantenía a dicha fecha no habiendo realizado este tipo de coberturas con posterioridad (véase Nota 26).

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 "Cartera de negociación" y "Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

En el apartado e) Activos financieros de esta misma Nota se describen los criterios de valoración de los Derivados financieros.

e) Activos financieros

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

1. "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
2. "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.
3. "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.
4. "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.
5. "Inversiones Crediticias" que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas



P 4854311 C

contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio de la Entidad.

6. "Cartera de Inversión a Vencimiento" que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
7. "Derivados de Cobertura" que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
8. "Activos no Corrientes en Venta de Carácter Financiero" que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 14-t.
9. "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:

1. Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
2. 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.

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

El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "Valor Actual Neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

4. Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, 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 inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición ajustado por 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. En el caso de las Inversiones crediticias que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

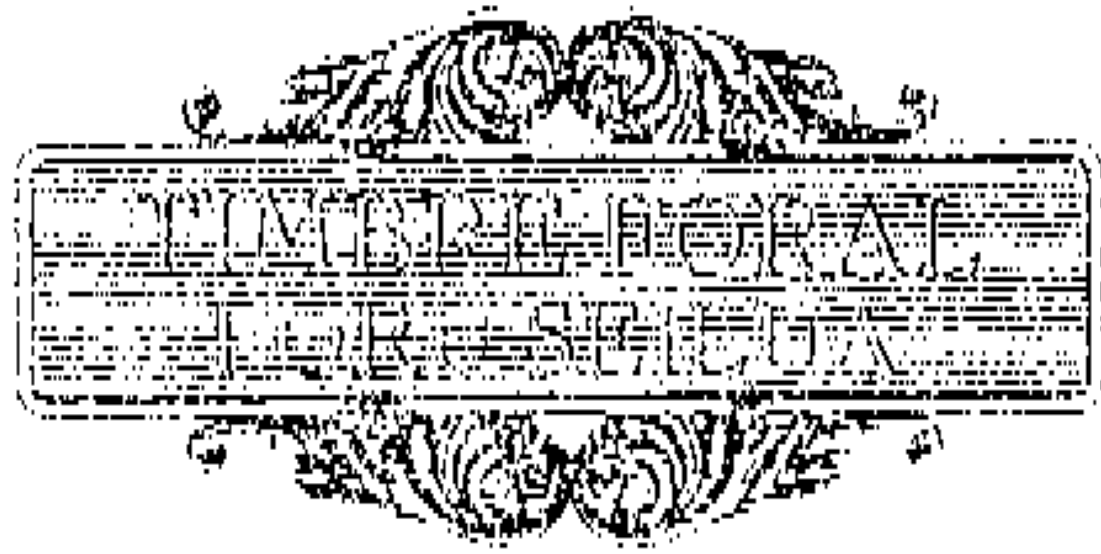
5. Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido,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

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

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

Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en estas carteras se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 14-i. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 14-h.

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



P 4854312 C

1. 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.
2. Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
3. 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.
4. En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, 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.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como 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.

f) Pasivos financieros

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

1. "Cartera de Negociación" que incluye los pasivos financieros que se han emitido con el objeto de readquirirlos 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.
2. "Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias" que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
3. "Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio Neto" que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos que, de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 14.g, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en patrimonio neto.
4. "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.
5. "Derivados de Cobertura" que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
6. "Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta" que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14-e, excepto en los casos siguientes:

1. Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de "Cartera de Negociación", de "Otros pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias" y de "Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio Neto" se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14-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.
2. Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

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

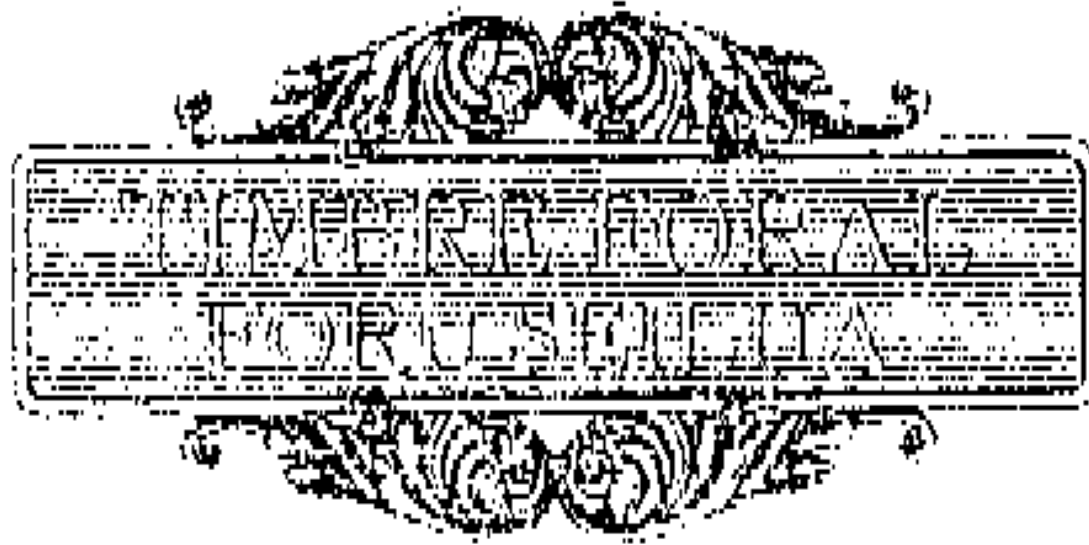
No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de "Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio Neto" se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por Valoración" del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de "Ajustes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

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 14-e.

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:

1. 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.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, éste no se da de baja del balance de situación y se continúa valorando 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.
3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:



P 4854313 C

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

Por tanto, los activos financieros 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.

No obstante, la Entidad no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2006 y 2005 activos titulizados y dados de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 44.472 miles de euros y 53.992 miles de euros, respectivamente (véase Nota 24).

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:

1. 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.
2. 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 registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Entidad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto

del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Entidad.

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

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

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

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

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

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

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se



P 4854314 C

estiman, sobre la base de la experiencia de la Entidad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, a través de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia de la Entidad y de la información que tiene del sector.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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

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

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	171.388	181.719	35.648	31.467
Libras esterlinas	69.935	5.633	588	3.830
Yenes japoneses	4.600	1.900	2.574	1.761
Franco suizos	4.539	22	2.755	156
Otras monedas	195	1.139	498	707
	250.657	190.413	42.063	37.921

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

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	393	384	1.330	99
Inversiones crediticias/Pasivos financieros a coste amortizado	249.731	190.003	40.151	37.780
Otros	533	26	582	42
	250.657	190.413	42.063	37.921

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



P 4854315 C

aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

1. 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.
2. Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
3. Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
4. 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.

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:

1. Comisiones financieras, que son aquellas 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. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura, las de medios de pago, las comisiones de excedidos de crédito y las comisiones de descubierto de cuentas de pasivo. Las comisiones devengadas en 2006 y 2005 han ascendido a:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Comisiones de apertura	4.756	3.972
Comisiones de tarjetas	3.770	2.590
Otras comisiones	617	351
	9.143	6.913

2. Comisiones no financieras, que son aquellas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (Ver Notas 45 y 46).

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:

1. 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 o pago.
2. 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.
3. 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 del 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 y transacciones

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.

Al 31 de diciembre de 2006, y de acuerdo con lo anteriormente mencionado, se han compensado 563.701 miles de euros, del activo y el pasivo del balance de situación, correspondientes a pagarés en poder de la Caja emitidos por BBK Empréstitos, S.A., sociedad participada al 100 % por la Caja, y a fondos depositados por dicha sociedad en la Caja, dada la existencia de un acuerdo contractual entre ambas entidades. Asimismo, se han compensado intereses y rendimientos asimilados e intereses y cargas asimiladas por las operaciones anteriormente descritas por importe de 10.380 miles de euros.

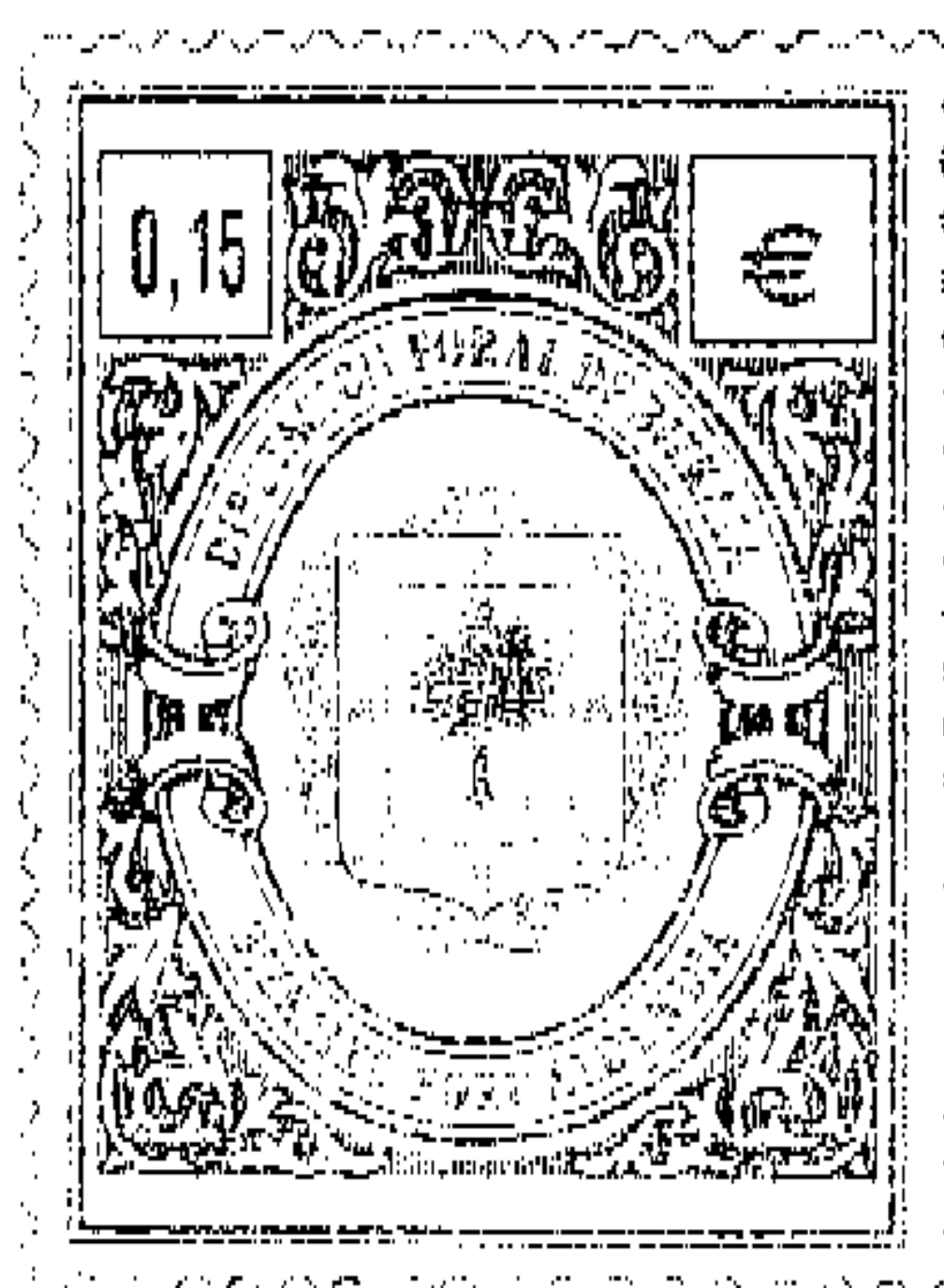
l) Garantías financieras

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

Las garantías financieras se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 14.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance (Nota 35). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe "Dotación a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.



P 4854316 C

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.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen operaciones de arrendamiento financiero.

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

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

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

n) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Entidad 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 (Nota 45).

o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

o.1) Retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas cuando la Caja realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y los anteriores. Los compromisos que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como de prestaciones definidas.

La Caja registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos- Resto", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas por la Circular 4/2004 de Banco de España para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "Activos afectos al plan"; de las ganancias o pérdidas actuariales puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos que son diferidas en virtud del tratamiento de la "banda de fluctuación" y que se hayan puesto de manifiesto con posterioridad al 1 de enero de 2004; y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

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

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

El coste de los servicios pasados, producido 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:

1. 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.
2. 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 en el pasivo, netas de los activos del plan, el



P 4854317 C

coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a dichas obligaciones.

3. 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.
4. 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.

La Caja aplica el criterio de la "banda de fluctuación" expuesto en la Norma trigésimoquinta de la Circular 4/2004 de Banco de España para el registro de las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de los compromisos por pensiones asumidos con su personal. De esta manera, la Caja sólo registra las ganancias o pérdidas actuariales que surjan en la valoración de los compromisos en el caso de que las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas al inicio del periodo contable excedan del 10% del valor razonable de los activos del plan existentes al final del periodo inmediatamente anterior, o al 10% del valor actual de la obligación por prestación definida existente igualmente al final del periodo contable inmediatamente anterior, el mayor de los dos límites. El importe de las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas que excediesen del mayor de los dos límites anteriores, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente en un periodo de 5 años. El registro de las ganancias o pérdidas actuariales se realiza de manera separada para cada uno de los planes de prestación definida existentes.

De acuerdo con los convenios colectivos vigentes y los acuerdos con su personal, la Entidad tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social correspondientes a quienes fueran beneficiarios por jubilaciones causadas al 31 de julio de 1996 y a los posibles beneficiarios de prestaciones por invalidez, viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo a partir de dicha fecha. Adicionalmente, para los compromisos asumidos con el personal en activo al 31 de julio de 1996, así como con los empleados que se hayan incorporado con posterioridad a dicha fecha, la Entidad tiene establecidos diferentes sistemas de aportación definida.

Al objeto de externizar los compromisos adquiridos por estos conceptos, en 1990 la Entidad propició la constitución de Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV), acogidas a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que estas entidades satisficiesen en el futuro las prestaciones comprometidas con el personal.

La Entidad aportó a estas EPSV los fondos internos constituidos, en relación con las prestaciones comprometidas con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco. Dichas aportaciones se consolidaron como derechos devengados a nombre de cada empleado en activo al 31 de julio de 1996, siendo aprobada la mencionada asignación de fondos en el Convenio Colectivo suscrito por los trabajadores de la Entidad con fecha 15 de octubre de 1996. Los compromisos indicados anteriormente correspondientes al personal no residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco (en activo y jubilados) fueron externizados con fecha 30 de diciembre de 1999.

En 2002 la Entidad, de acuerdo con el R.D. 1588/1999, completó la externización de sus compromisos por pensiones y similares y tramitó ante Banco de España la solicitud al Ministerio de Economía y Hacienda de la preceptiva autorización para su mantenimiento como fondo interno tal como se indica en la Nota 35. A partir de esa fecha, los nuevos compromisos sociales adquiridos con los empleados y/o consejeros ejecutivos de la Entidad han sido externizados en entidades de previsión social voluntaria o bien asegurados los riesgos mediante los correspondientes contratos de seguros.

Igualmente, la Entidad tiene asumidos determinados compromisos con el personal que serán liquidados tras la terminación de su periodo de empleo, derivados de remuneraciones en especie de diverso tipo. Estos compromisos se encuentran cubiertos mediante fondos internos que se encuentran registrados en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" del capítulo de Provisiones de los balances de situación.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Compromisos asumidos:		
Personal en activo y jubilado anticipadamente	33.496	29.825
Personal pasivo	277.168	280.355
	310.664	310.180
Coberturas:		
Fondos internos	60.246	71.021
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	248.472	249.641
	308.718	320.662

Con fecha 31 de diciembre de 2006 y 2005, se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura de los compromisos por retribuciones post-empleo 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 son las siguientes:

	2006	2005
Tipo de interés técnico	4%	4%
Tablas de mortalidad	PER 2000	PER 2000
Tablas de invalidez corregidas	EVK M/F 90	EVK M/F 90
Tipo anual de revisión de pensiones	2%	2%
Tipo anual de crecimiento de los salarios (*)	3,6% / 2%	3% / 2%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%

(*) El tipo anual de crecimiento de los salarios considerado es del 3,6% para el 2007 y a partir de dicho ejercicio el 2%.

El desglose del valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:



P 4854318 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Patrimonio EPSV's, incluyendo plusvalías latentes de los activos de Gauzatu (Nota 35)	248.472	249.641

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo para el ejercicio 2006 ha oscilado entre el 2,28% y 7,19% anual (2,23% y 7,19% en 2005).

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2007 para dichos activos oscila entre el 2,64% y 7,19% anual.

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.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 existen pérdidas actuariales no reconocidas por la entidad por un importe de 1.946 miles de euros (ganancias de 3.780 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), al haber optado la Entidad por diferir las pérdidas y ganancias actuariales utilizando una banda de fluctuación, de forma que, únicamente se reconocen como gasto/ingreso de cada ejercicio las pérdidas/ganancias actuariales no registradas al cierre del ejercicio anterior que superan determinados límites establecidos por la normativa aplicable. Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se ha registrado importe alguno en las cuentas de pérdidas y ganancias por no haberse superado los límites establecidos. Las ganancias actuariales no registradas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponden, básicamente, a la variación positiva de las plusvalías no materializadas de los Activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo.

o.2) Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Fallecimiento e invalidez

El coste de los compromisos asumidos por la Entidad para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo ha sido cuantificado por un experto independiente. Este compromiso se encuentra externizado en entidades de previsión social voluntaria ascendiendo su importe en los ejercicios 2006 y 2005 a 3.230 y 2.833 miles de euros, respectivamente.

Jubilaciones anticipadas

Los compromisos contraídos por la Entidad por la jubilación anticipada de algunos de sus empleados se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento de la jubilación anticipada del empleado.

Otros compromisos a largo plazo

Adicionalmente a los compromisos por complemento de pensiones que se encuentran externizados y que han sido descritos en el apartado anterior, la Entidad tiene constituidas determinadas provisiones para cubrir eventuales compromisos sociales correspondientes al personal en activo. Estos fondos se

muestran en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" en la cuenta de Provisiones de los balances de situación.

Estos compromisos se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

Indemnizaciones por cese

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

En relación con contratos de Alta Dirección, en el caso de que la interrupción del contrato pueda ser decidida por la Entidad, el importe de la indemnización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se toma la decisión de rescindir el contrato con la persona afectada y así se le comunica. En el caso de que la interrupción del contrato pueda ser decidida por la persona afectada, el importe de la indemnización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo comprendido entre la fecha del acuerdo en que se estableció la retribución y la fecha más temprana en la que se tiene el derecho a percibirla. Dado que al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no se da ninguna de las circunstancias mencionadas anteriormente que hagan necesario el registro de un pasivo por indemnizaciones, a dichas fechas la Entidad no tiene constituida provisión alguna por este concepto.

p) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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



P 4854319 C

1. 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.
2. Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

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

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

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la administración correspondiente en ejercicios futuros.

q) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Entidad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable. El coste de adquisición de determinados elementos del activo material de uso propio de libre disposición (básicamente inmovilizado de uso propio no afecto a la OBS, adquirido antes de 2001) incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Dicho valor razonable al 1 de enero de 2004 se obtuvo sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

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

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

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles de uso propio	50
Equipos de proceso de datos	4
Mobiliario, instalaciones y otros	6

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

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

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

En relación con los activos materiales afectos a la Obra Social, se presentan y valoran conforme a lo indicado en esta nota para el resto de activos materiales. La amortización de los mismos se calcula, igualmente, siguiendo el método lineal en función de los años de vida útil desglosados anteriormente, si bien la misma se dota con cargo a la cuenta "Gastos de mantenimiento de la Obra Social" que se muestra deduciendo el Fondo de la Obra Social. Este Fondo se incluye en el epígrafe de "Otros pasivos" de los balances de situación.

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias para su autorización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos anteriormente 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



P 4854320 C

de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Entidad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

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

Los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de la Entidad, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, la Entidad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma en el plazo de 3 años, aplicándose criterios similares a los del activo material.

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

s) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

La Entidad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones y pasivos contingentes significativos 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 calificados como posibles 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 cierre del ejercicio 2006 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Caja con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Caja como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

t) *Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta*

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación incluye el valor en libros de las partidas individuales, o bien integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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

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

Por otra parte, el epígrafe de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción de la Entidad.

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

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

u) *Estado de flujos de efectivo*

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



P 4854321 C

1. Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes (considerando como tales las cuentas mutuas en entidades de crédito), entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
2. Actividades de explotación: son las actividades típicas de la Entidad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
3. 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.
4. Actividades de financiación: 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.

v) Obra Social

El Fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra Social" del balance.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el Fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance.

El importe de la Obra Social que se materializa mediante actividades propias de la Caja, se registra simultáneamente mediante la reducción del Fondo de la Obra Social y mediante la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con las condiciones normales de mercado para dicho tipo de actividades.

15. Atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 8 de la Orden ECO/734/2004 del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se hizo público el Reglamento para la Defensa de Clientes del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa, presentado ante el Gobierno Vasco y aprobado por el mismo, el 5 de enero de 2005.

Asimismo, en cumplimiento del artículo 17 de la citada Orden, se ha confeccionado la Memoria Anual del citado Servicio, cuyo resumen más relevante se presenta a continuación.

Resumen cuantitativo de las reclamaciones y quejas presentadas

Las Reclamaciones presentadas por Clientes en el Servicio, correspondientes al Grupo BBK durante el ejercicio 2006 fueron 914, siendo admitidas a trámite todas excepto 2 (910 reclamaciones en 2005 admitidas a trámite todas excepto 2). El plazo medio de resolución ha sido de 17 días naturales (18 días de plazo de resolución en 2005). Las Quejas presentadas por Clientes en el Servicio durante el ejercicio 2006 fueron 1.681, que fueron respondidas en su totalidad por escrito en un plazo medio de 6 días (1.945 en 2005 respondidas en un plazo medio de 5 días).

La tipología de los principales motivos de Reclamaciones y Quejas presentadas fue la siguiente:

	2006	2005
Fraudes cometidos contra nuestros clientes en medios de pago	18%	20%
Comisiones en cuentas	10%	17%
Comisiones en tarjetas	7%	4%
Descontento con BBKnet	3%	4%
Atención incorrecta	5%	4%
Tiempo de espera	2%	3%
Incidencias en cajeros automáticos	5%	3%
Quejas sobre horarios	-	2%
Seguros	2%	2%
Errores operativos	2%	1%
Fraude en pasivo	1%	1%

Actuaciones del Servicio y acciones de mejora emprendidas para dar satisfacción a las demandas de los clientes

El Servicio de Atención al Cliente de BBK recoge, analiza, tramita y responde a todos los casos de insatisfacción expresados por los clientes, conforme a unos procedimientos de actuación que dan cumplimiento tanto a los requisitos de la Orden ECO/734/2004, como al Reglamento para la Defensa de Clientes citado anteriormente. Los procedimientos de actuación y el cumplimiento en la aplicación de los mismos, se encuentran certificados con la Norma de Calidad ISO 9001/2000 revalidada por Lloyd's Register Quality Assurance, en enero de 2007.

Mensualmente mediante la confección de un cuadro de mando, el responsable de Calidad y Atención al Cliente presenta al Comité de Dirección para su seguimiento y control, el resumen detallado de los datos referidos al mismo, así como su evolución y las principales causas de insatisfacción.

Las acciones emprendidas para la mejora de todos los aspectos de calidad de servicio al cliente, son comunicadas a las Áreas afectadas y se realiza con ellas el seguimiento correspondiente. Concretamente en este año 2006 se ha implantado una nueva herramienta de gestión de quejas y reclamaciones que permite coordinar con las sucursales la gestión de las mismas.

16. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la posibilidad de que la Entidad incurra en un quebranto como consecuencia del incumplimiento por parte de terceros de sus obligaciones contractuales para con la Caja, ya sea por motivos de insolvencia o por otro tipo de causas.

Dentro de esta categoría se incluyen el riesgo de contraparte, ligado a las actividades de tesorería, y asumido en la mayoría de las ocasiones con otras entidades financieras, y el riesgo país, referido a aquellos incumplimientos motivados por circunstancias específicas relacionadas con el país y/o la divisa del prestatario, y que son ajenos a su voluntad y solvencia.

La última responsabilidad en materia de riesgo de crédito en la Caja corresponde a sus máximos órganos ejecutivos, la Comisión Ejecutiva y el Consejo de Administración, que se encargan de la aprobación de las operaciones de mayor importe y de las políticas y criterios a seguir.



P 4854322 C

Estos órganos reciben las propuestas del Comité de Riesgos, compuesto por representantes de la Dirección General de Control, la Subdirección General de Riesgos, así como de las direcciones de negocio.

Por su parte, el diseño e implantación de las políticas y procedimientos aplicables en materia de riesgo de crédito corresponden a la Subdirección General de Riesgos. Esta área concreta las directrices emanadas de los órganos de decisión de la Entidad, traduciéndolas en forma de políticas de admisión de riesgos, instrumentación, seguimiento y recuperaciones, para lo que define y valida las metodologías y estrategias a seguir.

En términos generales, los sistemas de gestión y control establecidos para evaluar, mitigar o reducir el riesgo de crédito se basan en los procedimientos que seguidamente se exponen, así como en políticas prudentes de diversificación y reducción de concentración en contrapartes y aceptación de garantías.

Proceso de análisis y admisión

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad suficiente, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente por parte de sus responsables.

Todos los gestores de clientes y oficinas tienen un nivel de atribuciones personales diferentes en función del tipo de cliente, basadas en límites de riesgo, por tipo de riesgo y garantías con un límite global por cliente. Si las operaciones sobrepasan las atribuciones de riesgos de cada uno de los Directores de Oficina, pasan a ser analizadas por el área central de riesgos, quien autoriza las operaciones en función de sus atribuciones o bien plantea las operaciones a los siguientes niveles: Dirección General, Comisión Ejecutiva/Consejo de Administración, previamente autorizadas por el Comité de Riesgos.

Instrumentación

Los procesos de instrumentación y soporte jurídico de las operaciones se encuentran especializados de tal forma que puedan dar respuesta a las diferentes sectorizaciones existentes con procesos de tratamiento de riesgos a medida, y asesoramiento en grandes operaciones, así como tratar y supervisar el resto de operaciones estándar que se encuentran descentralizadas.

Seguimiento y control

El gestor realiza un seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria, mientras que el analista de riesgo aporta la parte más sistemática derivada de las alertas.

Los procesos de seguimiento del riesgo permiten tanto realizar un control individualizado por clientes o grupos de clientes y grandes riesgos como genérico por sectores en base a diferentes señales de alerta.

Una parte principal de este proceso es la unidad de seguimiento y control del riesgo de crédito, quien participa en el desarrollo, selección, aplicación y validación de los modelos de calificación tanto en su primera aplicación como en su continua revisión.

Recuperaciones

El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite a su vez obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos y su traspaso a especialistas en la gestión de

recuperaciones, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos de recuperación que conviene aplicar.

Los sistemas de información facilitan información diaria sobre la situación individualizada y global de los riesgos que gestionan, apoyados por diferentes indicadores o alertas que facilitan una rápida gestión.

La Unidad de Recuperaciones cuenta con gestores especializados en el seguimiento y apoyo a la gestión recuperatoria descentralizada en oficinas, que incluye la premora, apoyo de empresas externas especializadas y letrados especializados en la gestión recuperatoria de contencioso.

Por lo que respecta a las actividades tesoreras, la Entidad tiene establecidos unos límites de exposición máxima por contraparte que impiden que incurra en un elevado nivel de concentración con entidad financiera alguna. En el caso de los productos derivados, el consumo de límite computado incluye tanto el valor de los derechos actuales (valor de reposición positivo) como una medida del riesgo potencial que pudiera derivarse de una evolución favorable de dicho valor de reposición en el futuro.

Estas líneas de actuación van a ser complementadas con nuevos desarrollos, encaminados a facilitar la adaptación de la Caja a las directrices emanadas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. Entre las iniciativas que se encuentran en fase de implantación cabe mencionar el rediseño y estandarización de los procedimientos de admisión de las operaciones, la utilización de herramientas que incorporan modelos de evaluación de prestatarios y operaciones, así como la mejora de los sistemas de información de riesgos.

La Dirección de Control Interno, a través del Departamento de Auditoría Interna, verifica el cumplimiento efectivo de las políticas y procedimientos de gestión anteriormente expuestos, evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de cada unidad funcional y ejecutiva. Para ello, realizan periódicamente auditorías de los centros relacionados con el riesgo de crédito, lo que incluye el examen de la recuperabilidad de activos y su adecuada clasificación contable. La información procedente de estas auditorías es remitida, además de a los órganos ejecutivos correspondientes, a la Comisión de Control de la Entidad, que ha asumido las funciones de Comité de Auditoría.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, más del 99% de la inversión crediticia en vigor había sido contratada con contrapartes residentes en España.

La Entidad se encuentra en fase de implantación de diversas herramientas encaminadas a la obtención de calificaciones internas que permitan ofrecer una imagen global del nivel de calidad de sus activos crediticios. Dado que la mayor parte de dichos activos se corresponden con operaciones concedidas a particulares y PYMES, sólo una pequeña parte de la cartera crediticia cuenta con calificaciones externas, todas ellas elevadas. El siguiente cuadro hace referencia a calificaciones otorgadas por Standard & Poor's:

	2006		2005	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados entre AAA a AA-	481.372	2,8	394.249	2,9
Riesgos calificados entre A+ a A-	114.847	0,6	123.053	0,9
Riesgos calificados entre BBB+ a BBB-	485.844	2,8	549.449	3,9
Riesgos calificados entre BB+ a BB-	1.156	-	1.721	-
Riesgos sin calificación	16.288.246	93,8	12.741.253	92,3
Total	17.371.465	100,0	13.809.725	100,0



P 4854323 C

Una media más global del grado de calidad de los activos crediticios de BBK es su tasa de mora, entendida como la relación entre los créditos calificados contablemente como dudosos y el total de Créditos a la Clientela. En términos contablemente homogéneos, esta tasa ha pasado del 0,48% a 31 de diciembre de 2005 al 0,44% a 31 de diciembre de 2006.

17. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en la posibilidad de que, a causa del desfase entre los plazos de vencimiento de sus activos y de sus pasivos, la Entidad se encuentre ante una eventual incapacidad para atender sus compromisos de pago a un coste razonable, o a que no pueda dotarse de una estructura de financiación estable capaz de soportar sus planes de negocio para el futuro.

Como sucede con todos los riesgos, el riesgo de liquidez es responsabilidad de los máximos órganos ejecutivos de la Entidad, aunque su gestión directa corre a cargo del Comité de Activos y Pasivos.

Dicha gestión pasa por la estrecha monitorización de los desfases de vencimientos presentes en el balance de la Caja, el análisis de su evolución previsible futura, la inclusión del factor liquidez en la toma de decisiones de negocio, el recurso a los mercados financieros para completar una base estable de financiación y la habilitación de vías de liquidez aptas para su utilización inmediata en caso de escenarios extremos imprevistos.

El Departamento de Control de Gestión es el encargado de evaluar las necesidades futuras de liquidez de la Entidad. Para ello cuenta con herramientas específicas que le permiten elaborar el gap de liquidez actual, así como estimar su evolución futura. Esta evolución previsible se estudia a través de diversos ejercicios de simulación, en los que es necesario establecer supuestos que abarquen desde los diferentes escenarios macroeconómicos que pueden darse, hasta las conductas económicas de los clientes, pasando por la política de inversiones de la propia Caja.

Por su parte, el Área de Mercados corre con la responsabilidad de acudir a los mercados financieros para dotar a la Caja, a un coste razonable, de fuentes estables de financiación externa que compensen el proceso de desintermediación seguido por los clientes en sus decisiones de inversión, así como el extraordinario ritmo de crecimiento de sus demandas de financiación. En esta línea de actuación cabe enmarcar las diferentes emisiones realizadas, de pagarés, cédulas hipotecarias y deuda subordinada.

Además, la Caja trabaja para mantener abiertas vías adicionales de financiación, institucionales y de todo tipo, a las que recurrir en caso de enfrentarse a escenarios de liquidez extremadamente desfavorables, de forma que incluso en dichas situaciones quede garantizada la atención a todos sus compromisos de pago.

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

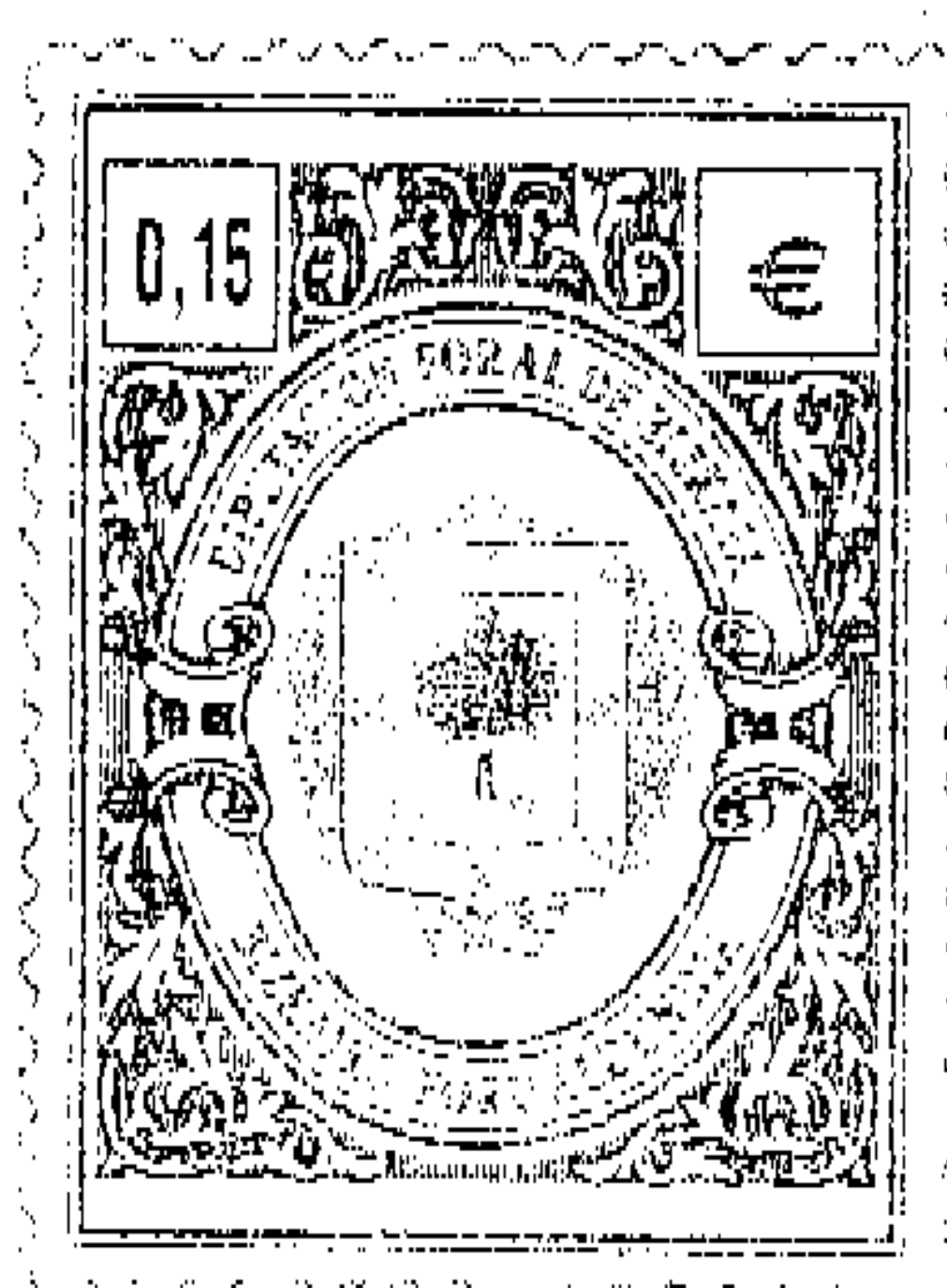
	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Activos Rentables	Pasivos Rentables	Gap de Liquidez Neta	Activos Rentables	Pasivos Rentables	Gap de Liquidez Neta
Hasta 1 mes	5.901.656	5.892.159	9.497	4.206.293	4.043.798	162.495
Entre 1 mes y 3 meses	444.826	665.495	(220.669)	553.698	1.210.639	(656.941)
Entre 3 meses y 1 año	1.715.345	2.293.400	(578.055)	1.730.696	2.286.154	(555.458)
Entre 1 año y 5 años	4.584.392	7.417.837	(2.833.445)	3.798.023	6.671.122	(2.873.099)
Más de 5 años	11.408.277	3.946.978	7.461.299	8.969.748	2.013.886	6.955.862
	24.054.496	20.215.869	3.838.627	19.258.458	16.225.599	3.032.859

Los criterios seguidos para clasificar las operaciones sin vencimiento o con vencimiento indeterminado son los siguientes:

Activo	
Caja y Banco España	Hasta 1 mes
Resto E. Crédito	Hasta 1 mes
Tarjetas de Crédito S. Público y Privado	Hasta 1 mes
Renta Variable y Ajustes Val. R. Variable	Hasta 1 mes
Resto de cuentas sin vencimiento	Entre 1 y 5 años
Pasivo	
Ahorro Ordinario S. Público	
Saldo medio acumulado año	Entre 1 y 5 años
Resto	Hasta 1 mes
Ahorro Retribuido S. Público	Hasta 1 mes
Ahorro Retribuido S. Privado	
Ahorro Gaztedi – Bizkaia	Entre 1 y 5 años
Ahorro Joven – Bizkaia	Entre 1 y 5 años
Ahorro Retrib. Universidades	Entre 1 y 5 años
Ahorro Retrib. Banca Institucional	Entre 1 y 5 años
Ahorro Retrib. E.P.S.V.	Entre 1 y 5 años
Ahorro Retrib. Fondos Inversión	Entre 1 y 5 años
Ahorro Retrib. Baskepensiones	Entre 1 y 5 años
Resto bancas ahorro retribuido	Hasta 1 mes

18. Riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio

En el desempeño de su función de intermediación entre oferentes y demandantes de financiación, las entidades financieras asumen la discordancia entre las condiciones demandadas, en términos de plazo de vencimiento, mecanismo de reprecación, opciones implícitas, divisa u otras características. Al hacerlo, quedan expuestas a incurrir en posibles pérdidas como consecuencia del efecto que una evolución desfavorable de los mercados pudiera tener sobre sus posiciones abiertas por tal motivo.



P 4854324 C

Dependiendo del factor de riesgo capaz de generar las citadas pérdidas, cabe hablar de riesgo de tipo de interés, o de riesgo de tipo de cambio.

Al igual que ocurría con el riesgo de liquidez, la gestión directa de estos riesgos corre a cargo del Comité de Activos y Pasivos, aunque su responsabilidad última recae sobre los máximos órganos ejecutivos de la Entidad, quienes reciben información periódica al respecto y marcan las políticas generales de actuación.

La Caja practica una política de cobertura sistemática de sus posiciones abiertas en divisa relacionadas con operaciones de clientes, por lo que su apertura al riesgo de tipo de cambio es mínima.

Por lo que respecta al riesgo de tipo de interés, el Departamento de Control de Gestión está dotado de herramientas específicas con las que elabora el gap de reprecación, que constituye una primera aproximación a este riesgo. Sin embargo, dada la creciente complejidad de los productos financieros presentes en el balance de las entidades financieras, la Entidad utiliza técnicas de simulación encaminadas a estimar el impacto que diferentes escenarios hipotéticos tendrían sobre el margen financiero de la Caja, así como sobre su patrimonio neto.

En aquellos casos en los que la apertura de la Caja al riesgo de tipo de interés no se considera aceptable, por su magnitud excesiva o por su signo contrario a las propias expectativas de evolución de los mercados, se procede a gestionar su cobertura.

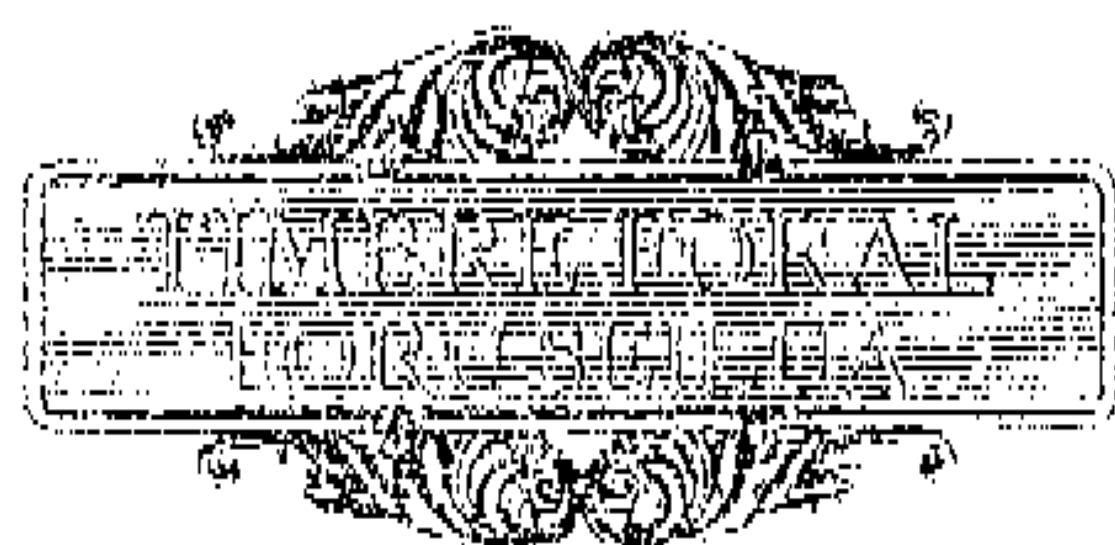
En el cuadro adjunto se recoge el gap estático de las partidas sensibles a los tipos de interés, que supone una primera aproximación al riesgo de la Entidad ante variaciones de los tipos de interés:

	Millones de Euros								
	31-12-2006								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	A más de 5 Años
Activos sensibles:									
Tesorería	1.350	904	31	135	-	279	-	-	1
Inversión crediticia	17.123	2.895	3.704	9.767	176	381	48	35	117
Cartera de valores	5.579	-	87	238	80	4.663	132	113	266
	24.052	3.799	3.822	10.140	256	5.323	180	148	384
Pasivos sensibles:									
Financiación bancaria	1.752	1.643	101	8	-	-	-	-	-
Recursos ajenos	18.468	4.611	2.897	3.680	578	5.709	371	70	552
	20.220	6.254	2.998	3.688	578	5.709	371	70	552
GAP Periodo		(2.455)	824	6.452	(322)	(386)	(191)	78	(168)
% s/Activo Total		(9,87%)	3,31%	25,94%	(1,29%)	(1,55%)	(0,77%)	0,31%	(0,68%)
GAP Acumulado		(2.455)	(1.631)	4.821	4.499	4.113	3.922	4.000	3.832
% s/Activo Total		(9,87%)	(6,56%)	19,39%	18,09%	16,54%	15,77%	16,08%	15,41%

	Millones de Euros								
	31-12-2005								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	A más de 5 Años
Activos sensibles:									
Tesorería	1.194	598	287	14	-	295	-	-	-
Inversión crediticia	13.604	2.238	2.780	7.959	168	315	46	26	72
Cartera de valores	4.460	25	43	639	183	2.590	574	83	323
	19.258	2.861	3.110	8.612	351	3.200	620	109	395
Pasivos sensibles:									
Financiación bancaria	760	651	101	7	-	1	-	-	-
Recursos ajenos	15.466	4.222	1.509	2.583	635	5.082	441	134	860
	16.226	4.873	1.610	2.590	635	5.083	441	134	860
GAP Período		(2.012)	1.500	6.022	(284)	(1.883)	179	(25)	(465)
% s/Activo Total		(10,05%)	7,49%	30,07%	(1,42%)	(9,40%)	0,89%	(0,12%)	(2,32%)
GAP Acumulado		(2.012)	(512)	5.510	5.226	3.343	3.522	3.497	3.032
% s/Activo Total		(10,05%)	(2,56%)	27,51%	26,10%	16,69%	17,59%	17,46%	15,14%

Los criterios seguidos para clasificar las operaciones sin vencimiento o con vencimiento indeterminado son los siguientes:

Activo	
Caja y Banco España	Hasta 1 mes el saldo final menos el saldo medio acumulado.
Resto Entidades de Crédito	Entre 2 y 3 años el saldo medio acumulado.
Tarjetas de Crédito S. Público y Privado	Hasta 1 mes
Renta Variable	Hasta 1 mes
Ajustes Valoración	Entre 2 y 3 años
Resto de cuentas sin vencimiento	Hasta 1 mes
	Hasta 1 mes el saldo final menos el saldo medio acumulado.
	Entre 2 y 3 años el saldo medio acumulado.
Pasivo	
Entidades de crédito	Hasta 1 mes
Ahorro vista ordinario S. Privado	Entre 2 y 3 años.
Ahorro Retribuido S. Privado	
Ahorro Gaztedi – Bizkaia	Hasta 1 mes
Ahorro Joven – Bizkaia	Hasta 1 mes
Ahorro Retrib. Universidades	Hasta 1 mes
Ahorro Retrib. Banca Institucional	Hasta 1 mes
Ahorro Retrib. E.P.S.V.	Hasta 1 mes
Ahorro Retrib. Fondos Inversión	Hasta 1 mes
Ahorro Retrib. Baskepensiones	Hasta 1 mes
Resto bancas ahorro retribuido	Entre 2 y 3 años
Ahorro vista ordinario S. Público	Hasta 1 mes el saldo final menos el saldo medio acumulado.
	Entre 2 y 3 años el saldo medio acumulado.
Resto Sector Público	Hasta 1 mes
Otros Acreedores	Hasta 1 mes el saldo final menos el saldo medio acumulado.
	Entre 2 y 3 años el saldo medio acumulado.



P 4854325 C

Al cierre de los años 2006 y 2005 la sensibilidad del margen de intermediación de la actividad comercial, ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 p.b., en un horizonte temporal de un año y en un escenario de mantenimiento del Balance, es del 3,68% y del 2,54%, respectivamente.

19. Otros riesgos

19.1 Riesgos de mercado

Este apartado hace referencia a la posibilidad de incurrir en pérdidas procedentes de las carteras propias como consecuencia de la evolución adversa de los mercados, ya sean monetarios, de renta fija, renta variable, derivados, etc.

Este riesgo está presente en todas las carteras de la Caja, aunque su repercusión sobre los resultados y el patrimonio neto puede variar en función del tratamiento contable aplicable en cada caso. Su gestión persigue limitar la exposición al tipo de pérdidas descrito, así como optimizar la relación entre el nivel de riesgo asumido y los beneficios esperados, sobre la base de las directrices marcadas por los máximos órganos ejecutivos de la Entidad.

En el marco de dichas directrices generales, la gestión del riesgo de mercado compete al Comité de Activos y Pasivos, y su seguimiento y control diario a la Dirección General de Control.

La consecución de un elevado grado de control sobre el riesgo de mercado requiere de la implantación de unos procedimientos operativos acordes con las tendencias normativas derivadas del Nuevo Acuerdo de Capital, así como con las mejores prácticas comúnmente aceptadas por el mercado. Estos procedimientos incluyen aspectos como la segregación de funciones, el control de la información, la política de objetivos, los límites nocionales a la operativa, así como aspectos relacionados con la seguridad.

Además de los aspectos procedimentales, el control del riesgo de mercado debe basarse en herramientas cuantitativas capaces de proporcionar medidas homogéneas del riesgo. El modelo utilizado se basa en el concepto de value at risk (VaR), para cuyo cálculo utiliza metodologías paramétricas, derivadas de la matriz de varianzas y covarianzas. El modelo de VaR empleado trata de estimar, con un intervalo de confianza del 95%, la máxima pérdida probable que puede derivarse de una cartera o conjunto de carteras durante un horizonte temporal determinado. Para las actividades de trading el horizonte temporal es de un día.

La validación, o backtesting, de un modelo de VaR pasa por la comparación entre el porcentaje de rebasamientos realmente producidos con el intervalo de confianza utilizado. Un rebasamiento se produce cuando una cartera experimenta, para un horizonte temporal determinado, una pérdida real superior al VaR calculado al comienzo de dicho horizonte temporal.

La metodología descrita debe complementarse con ejercicios de stress testing, en los que se simula el comportamiento de las carteras descritas bajo escenarios excepcionalmente desfavorables.

La Entidad no mantiene posiciones de riesgo de mercado en derivados de negociación ya que cierra todas sus posiciones en derivados con clientes, con contrapartidas bancarias.

El nivel de exposición al riesgo de mercado de la Entidad en la cuenta de resultados (cartera de negociación) correspondiente a las posiciones netas en mercados de cobertura de la Entidad se corresponde en el 2006 y 2005 con los datos contenidos en el siguiente cuadro:

VaR Diario 95%	Miles de Euros			
	31-12-2006	Medio	Máximo	Mínimo
Negociación	29	179	440	2
Renta Variable	-	165	436	-
Renta Fija	-	22	120	-

VaR Diario 95%	Miles de Euros			
	31-12-2005	Medio	Máximo	Mínimo
Negociación	376	330	452	128
Renta Variable	375	326	451	124
Renta Fija	13	18	47	-

En el 2006 el VaR diario medio de la cartera de negociación ascendió a 179 miles de euros (330 miles de euros en el ejercicio 2005).

La exposición de BBK al riesgo estructural de renta variable se deriva, fundamentalmente, de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión de medio/largo plazo. La posición en riesgo a 31 de diciembre de 2006 asciende a 3.803.433 miles de euros (2.218.106 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). El VaR medio semanal, con un grado de confianza del 95%, de la cartera de inversión ha ascendido a 68.664 miles de euros (32.613 miles de euros en 2005).

19.2 Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como la "posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones en los procesos, sistemas o personal de la entidad, o bien de acontecimientos externos". Queda incluido el riesgo legal y excluidos los riesgos reputacional y estratégico.

Bajo esta definición se sitúa un amplio abanico de posibles eventos de pérdida, de diversos orígenes y naturalezas. Aunque en la mayoría de los casos se trata de situaciones suficientemente conocidas, y gestionadas en sus ámbitos correspondientes, la normativa derivada del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, requiere que las entidades financieras diseñen e implanten un Marco de Control que considere el riesgo operacional como una categoría específica de riesgo y que aplique suficientes recursos técnicos y humanos y metodologías específicas en su tratamiento.

En este sentido, la Caja se encuentra en fase de desarrollo e implantación progresiva del Marco de Control mencionado. Para ello cuenta con personal dedicado en exclusiva a esta tarea, dentro de la Dirección General de Control, así como con una amplia red de interlocutores repartidos por toda la Organización.

El desarrollo del Marco de Control se concreta en la metodología y en las herramientas informáticas que conforman la llamada Plataforma de Gestión del Riesgo Operacional, cuyo objeto es identificar, evaluar, analizar y -finalmente- gestionar las acciones para el control o mitigación del Riesgo Operacional.

La Plataforma de Gestión del Riesgo Operacional viene desarrollándose en el seno del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo -dirigido por CECA-, e implantándose en la Caja de forma progresiva, a medida que



P 4854326 C

van finalizando los desarrollos de las herramientas informáticas y metodologías y procedimientos que la acompañan:

1. La Herramienta de Evaluación Cualitativa (HEC), basada en un cuestionario de autoevaluación con más de tres mil preguntas -o puntos de control- orientadas a evaluar cuestiones relacionadas con el riesgo operacional en la Entidad Dominante.

Cada punto de control ha sido asignado a dos personas -un autor y un supervisor- relacionadas directamente con el aspecto estudiado en cada caso y encargadas de proporcionar una respuesta que -debidamente tabulada y cuantificada-, permita realizar todo tipo de tratamientos posteriores por Área, Tipo de Riesgo...

Esta herramienta se implantó en la Caja en el año 2004, aunque en la actualidad está sujeta a importantes modificaciones tendentes a mejorar sus funcionalidades, especialmente las referidas a la información de gestión.

2. La Base de Datos de Pérdidas Operacionales (BDP) recoge información sobre el impacto directo del riesgo operacional en la cuenta de resultados de la entidad. Se centra, por tanto, en aquellos casos en que la materialización del riesgo operacional se traduce en una pérdida contable cierta. Para su carga se ha elaborado una tipología completa de eventos de pérdida y unos procedimientos de captura (automáticos, on-line...) para cada uno de los casos.

Los eventos dados de alta en esta base de datos son tratados por la herramienta a fin de facilitar la correspondiente información agregada (por Área, Tipo de Pérdida...) y de detalle.

Esta herramienta -al igual que la anterior-, se implantó en la Caja en el año 2004, aunque en la actualidad está sujeta a importantes modificaciones tendentes a mejorar sus funcionalidades (información de gestión...) y adecuarse a las especificaciones normativas (seguros, eventos multitemporales...)

3. La herramienta de Indicadores de Riesgo (KRIs) pretende alertar sobre situaciones en las que -no habiéndose materializado aún el riesgo en pérdida alguna-, se esté degradando la exposición al mismo.

Para ello, se ha comenzado la captura periódica de datos de más de 600 indicadores con objeto de que una vez agrupados y tratados por la herramienta, se facilite la correspondiente información de gestión agregada y de detalle (matriz de alertas por Áreas y Tipos de Riesgo, Informes...)

4. La herramienta de Estimación Cualitativa de Pérdidas facilitará -mediante el empleo de cuestionarios de autoevaluación y el tratamiento estadístico de los datos contenidos en sus respuestas-, la estimación del volumen de pérdidas operacionales previsto para periodos futuros.

5. La herramienta de Planes de Acción gestionará las acciones que se definan para acometer los puntos débiles diagnosticados mediante el análisis de la información facilitada por el resto de herramientas, con objeto de mitigar el Riesgo Operacional de la Caja.

En ella se soportan las acciones a llevar a cabo, las Áreas y empleados de la Caja responsables de su ejecución, sus plazos de realización, el estado de los mismos...

El análisis funcional de las tres últimas herramientas relacionadas se encuentra finalizado, encontrándose su desarrollo en fase de programación. Su implantación en la Caja está prevista para el segundo semestre de 2007.

Por otro lado, cabe destacar el hecho de que se han comenzado los trabajos tendentes a extender la gestión del riesgo operacional a las entidades financieras del Grupo BBK, tal como establece la normativa, utilizándose para

ello la Plataforma implantada en la matriz, aunque aplicando un lógico criterio de proporcionalidad en la definición de su alcance, dadas las diferencias entre aquéllas y ésta.

20. Concentración de riesgos

La Caja sigue de cerca el nivel de concentración de riesgos en el que incurre, por cada una de las categorías posibles: por contraparte, por sector, por producto, por área geográfica, etc.

Al 31 de diciembre de 2006 en torno al 74% del riesgo crediticio del Grupo proviene del negocio de particulares (el 78% al cierre de 2005), lo que asegura un elevado grado de capilaridad en su cartera. Los grupos empresariales con riesgo crediticio significativo son muy escasos, y cuentan con calificaciones crediticias de primer nivel.

Por lo que respecta a los riesgos con entidades financieras, éstos son sometidos a límites muy estrictos, cuyo cumplimiento es verificado de manera continua por el Área de Middle Office. Por tanto, no hay riesgos crediticios significativos derivados de la actividad tesorera de la Caja.

Por tipo de producto, al 31 de diciembre de 2006 el 70% del crédito concedido (72% al cierre de 2005) está respaldado por algún tipo de garantía real, en su gran mayoría inmuebles destinados a usos residenciales. La garantía hipotecaria inherente a esta modalidad de préstamo, así como los criterios utilizados en su concesión contribuyen a mitigar el riesgo de concentración procedente de este epígrafe.

Por último, el proceso de expansión en el que se encuentra inmersa la Entidad está contribuyendo a reducir de manera muy notable el nivel de concentración de los riesgos sobre su territorio de origen.

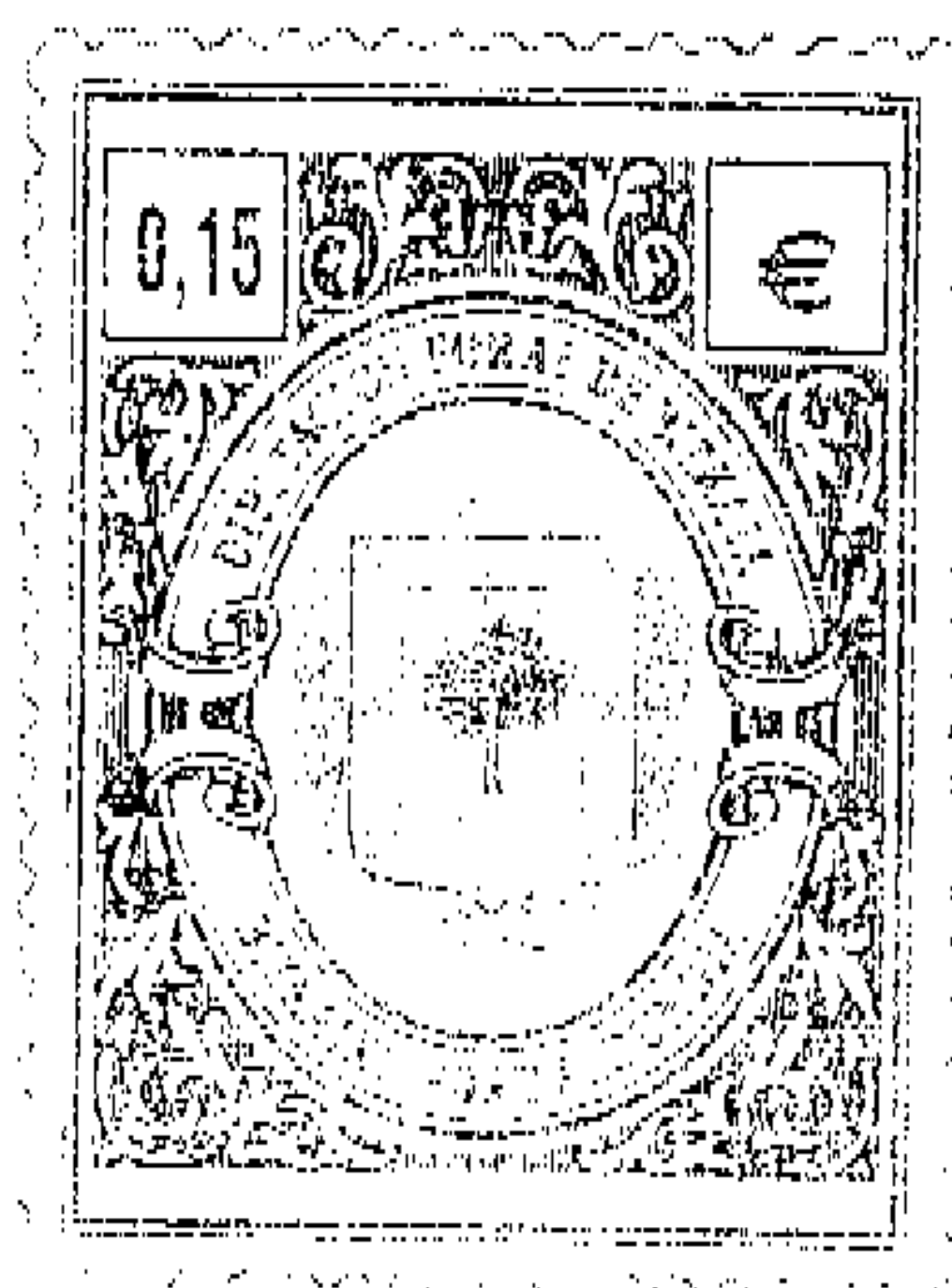
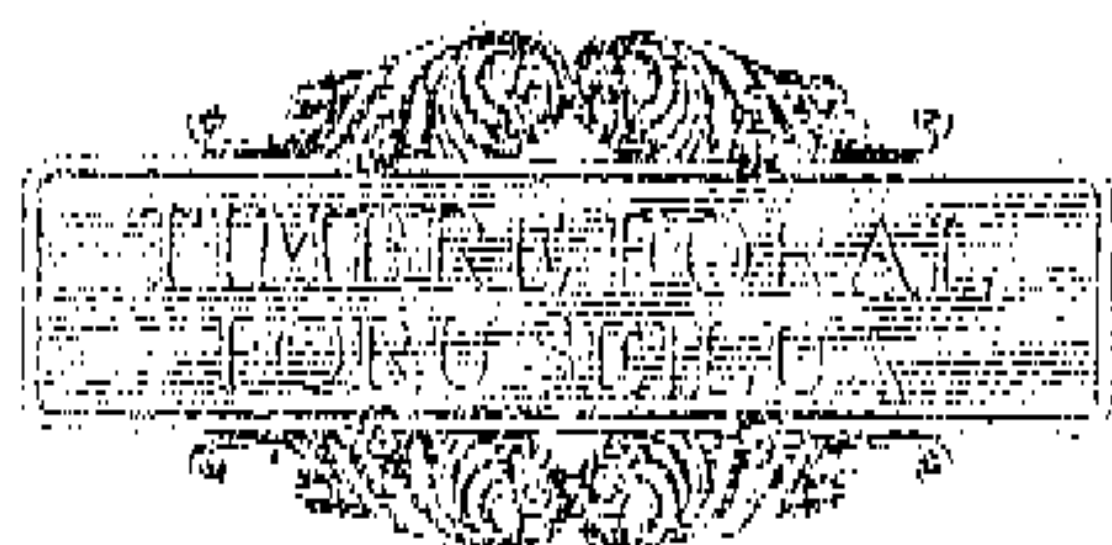
21. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Caja	99.293	99.930
Depósitos en Banco de España:		
Resto de depósitos	74.970	374.314
Ajustes por valoración	396	289
	174.659	474.533

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

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



P 4854328 C

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Otros instrumentos de capital	-	33.064	-	-
Derivados de negociación	51.563	39.330	15.604	4.563
	51.563	72.394	15.604	4.563

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

1. Otros instrumentos de capital: tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
2. Para los derivados de negociación se ha estimado utilizando las siguientes técnicas de valoración:
 - a. Instrumentos soportados en flujos futuros, tales como los Interest Rate Swaps (IRS), se han valorado mediante el descuento de los flujos futuros según la curva de tipos negociada en el mercado interbancario.
 - b. Instrumentos con opcionalidades y volatilidades simples, tales como, caps, opciones sobre divisas, swaptions, opciones sobre bonos, opciones sobre valores u otros: mediante la utilización de fórmulas resultantes de modelos matemáticos no lineales, basados en las metodologías consideradas como estándar de cada tipo de producto e integrados en las herramientas informáticas que soportan la actividad de la Entidad.
 - c. Instrumentos con opcionalidades exóticas, mediante simulaciones con el Modelo Montecarlo que replican el comportamiento aleatorio de dichos instrumentos.

Para la obtención de los datos utilizados en los cálculos de valoración, la Entidad dispone de un servicio externo de datos de mercado, que para cada tipología de riesgo ofrece los datos más líquidos provenientes de estamentos oficiales, mercados organizados, brokers, contribuidores de mercado o proveedores de información independiente como Bloomberg o Reuters. En ciertos casos muy específicos se utilizan datos suministrados por entidades contrapartidas o entidades particulares.

El efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente (véase Nota 47):

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	62	71
Otros instrumentos de capital	2.642	3.238
Derivados de negociación	(3.881)	(49.645)
Beneficio/(pérdida) neta	(1.177)	(46.336)

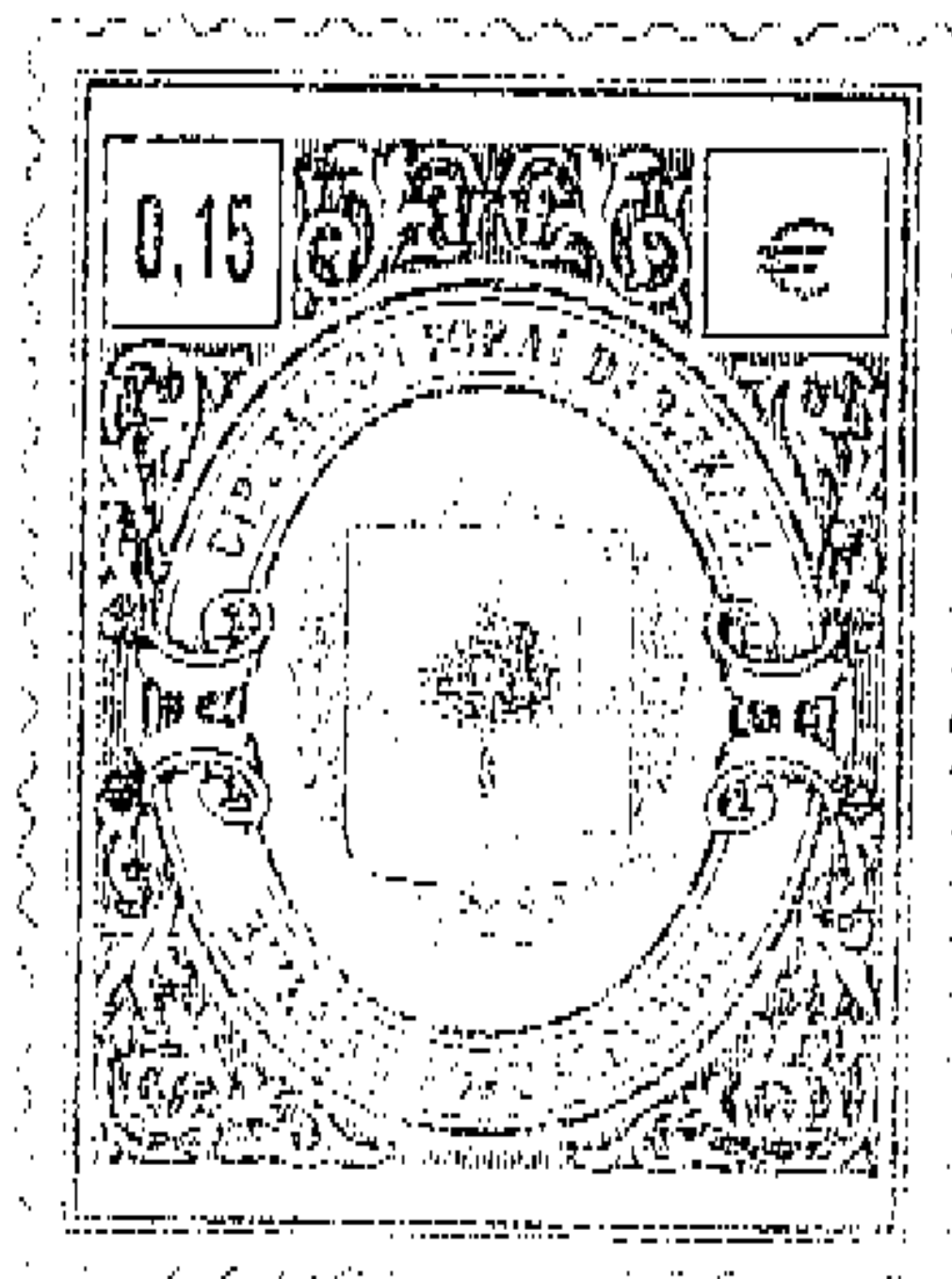
El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Por moneda:				
En Euros	51.170	71.064	15.220	4.464
En Dólares USA	393	536	384	99
Franco suizos	-	794	-	-
	51.563	72.394	15.604	4.563
Por vencimiento:				
Hasta 1 mes	273	1.291	259	79
Entre 1 mes y 3 meses	884	2.037	1	-
Entre 3 meses y 1 año	19.688	11.314	1.393	76
Entre 1 año y 5 años	21.510	24.164	5.869	4.408
Más de 5 años	9.208	524	8.082	-
Indeterminado	-	33.064	-	-
	51.563	72.394	15.604	4.563

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos a dichas fechas, han sido las siguientes:

	2006		2005	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Por sector geográfico:				
Estado	43.269	84	53.287	74
Resto de países de la Unión Europea	4.630	9	18.372	25
Resto de Europa	8	-	873	1
Resto del mundo	3.656	7	(138)	-
	51.563	100	72.394	100
Por clases de contrapartes:				
Entidades de crédito	41.967	81	36.997	51
Otros sectores residentes	9.596	19	24.391	34
Otros sectores no residentes	-	-	11.006	15
	51.563	100	72.394	100
Por tipos de instrumentos:				
Acciones cotizadas	-	-	33.064	46
Derivados no negociados en mercados organizados	51.563	100	39.330	54
	51.563	100	72.394	100



P 4854329 C

El desglose de la Cartera de negociación de activo en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2006		2005	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados AAA	65	-	-	-
Riesgos calificados AA+	974	2	-	-
Riesgos calificados como AA	3.474	7	5.498	8
Riesgos calificados como AA-	16.831	32	13.968	19
Riesgos calificados como A+	20.592	40	13.153	18
Riesgos calificados como A	-	-	199	-
Importes no asignados	9.627	19	39.576	55
	51.563	100	72.394	100

b) Otros instrumentos de capital

El desglose del saldo de "Otros instrumentos de capital" del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Participaciones en entidades españolas	-	19.714
Participaciones en entidades extranjeras	-	13.350
	-	33.064

c) Derivados de negociación

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

	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Valor Nocional	Valor Razonable		Valor Nocional	Valor Razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas:						
Compras	9.029	(*)	(*)	4.169	(*)	(*)
Ventas	80.543	(*)	(*)	3.448	(*)	(*)
Compra-venta de activos financieros:						
Ventas	42.200	255	253	133.066	-	-
Opciones sobre valores:						
Compradas	1.034.523	31.181	-	265.200	31.866	-
Vendidas	439.351	-	452	455.599	-	-
Opciones sobre tipos de interés:						
Compradas	150.728	63	-	142.728	477	-
Vendidas	151.390	-	70	142.805	-	477
Opciones sobre divisas:						
Compradas	9.667	414	-	4.865	99	-
Vendidas	8.361	-	348	4.860	-	99
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras	1.152.112	11.913	10.727	252.511	549	-
Otras operaciones sobre valores:						
Permutas financieras	50.820	3.686	173	55.000	2.408	-
Otros riesgos	55.416	4.051	3.581	49.696	3.931	3.987
	3.184.140	51.563	15.604	1.513.947	39.330	4.563

(*) El importe de las pérdidas por la revaluación de la compraventa de divisas no vencidas ascendía a 31 de diciembre de 2006 a 98 miles de euros (9 miles de euros de beneficio en 2005) y se recoge dentro del epígrafe Pasivos Financieros a Coste Amortizado – Otros Pasivos Financieros del balance de situación adjunto.

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

El valor de mercado de los derivados implícitos en depósitos estructurados comercializados por la Caja a 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendía a 37.416 miles de euros y 33.836 miles de euros, respectivamente, y se recoge dentro del epígrafe Pasivos Financieros a coste amortizado – Depósitos a la clientela – Ajustes por valoración.



P 4854330 C

23. Activos financieros disponibles para la venta

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública Española-		
Letras de Tesoro	139.248	411.781
Otras deudas anotadas	1.308.759	1.452.993
	1.448.007	1.864.774
Emitidos por entidades de crédito-		
Residentes	593	550
Otros valores de renta fija-		
Emitidos por otros residentes	32.624	40.741
Emitidos por otros no residentes	6.070	6.082
	38.694	46.823
Correcciones de valor por deterioro de activos	(331)	(384)
	1.486.963	1.911.763
Otros instrumentos de capital:		
Participaciones en entidades españolas	3.798.407	2.207.110
Participaciones en entidades extranjeras	3	3
Participaciones en Fondos de Inversión (*)	5.023	10.993
	3.803.433	2.218.106
	5.290.396	4.129.869

(*) A 31 de diciembre de 2006 y 2005, corresponden en su totalidad a fondos de inversión gestionados por BBK Gestión, S.G.I.I.C, S.A., sociedad participada al 100% por la Caja.

Dentro del epígrafe Otros instrumentos de capital al 31 de diciembre de 2006 se encuentran recogidos 40.199 miles de euros (37.698 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a participaciones cuyo valor razonable no ha podido ser estimado con fiabilidad por tratarse de valores que no se negocian en un mercado activo, ni existe historia de transacciones recientes. Estas participaciones se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

El valor razonable del resto de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado:

1. El 97% del saldo tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos (96% al 31 de diciembre de 2005).
2. El 3% restante (4% al 31 de diciembre de 2005) se ha estimado utilizando las técnicas de valoración siguientes:
 - a. Valores representativos de deuda: mediante la estimación del valor actual de los flujos de efectivo futuros, descontados a la curva de tipos de interés sin riesgo más el diferencial de riesgo asociado a la emisión o emisor.

- b. Otros instrumentos de capital: mediante contraste con valores obtenidos de transacciones recientes utilizando el modelo de Descuento de flujos de efectivo sobre las bases de las proyecciones financieras elaboradas por la propia compañía, y contrastadas por la Entidad a través de la comparación con información financiera histórica de la compañía, y las proyecciones del sector. Todos los datos utilizados para la estimación del descuento de flujos de efectivo, tales como: curvas de tipos, prima de riesgo y demás, han sido obtenidos de fuentes de mercado.

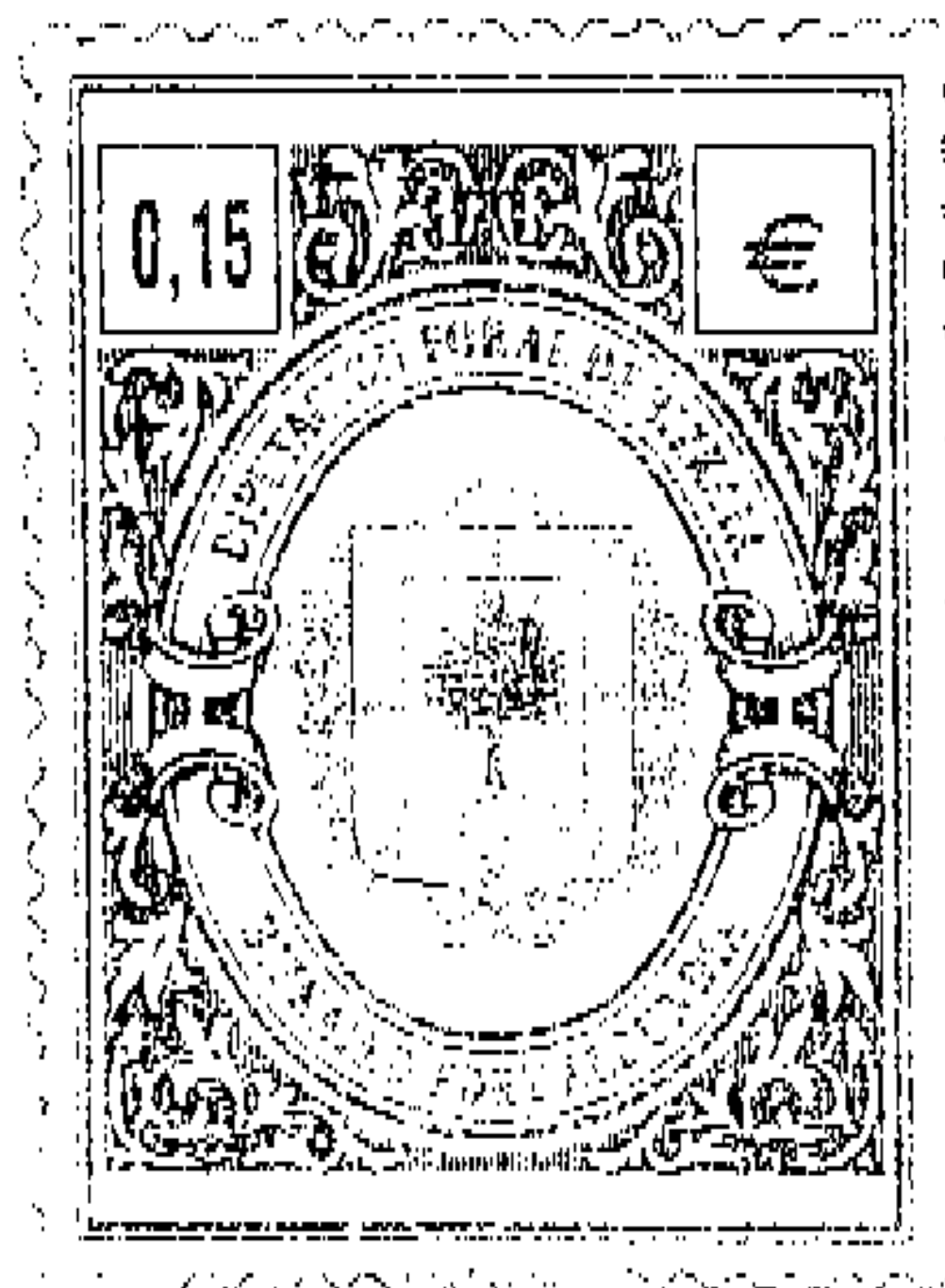
En la Nota 36 se desglosa el saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta.

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, como consecuencia de las ventas producidas, 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 19.597 miles de euros y 6.368 miles de euros, respectivamente.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	5.290.396	4.129.869
Dólares USA	-	-
	5.290.396	4.129.869
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	66.676	25.235
Entre 3 meses a 1 año	215.386	637.697
Entre 1 año y 5 años	932.929	879.549
Más de 5 años	272.303	369.666
Vencimiento indeterminado	3.803.433	2.218.106
Correcciones de valor por deterioro de activos	(331)	(384)
	5.290.396	4.129.869

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



P 4854331 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo inicial	4.129.869	4.171.917
Compras	1.290.240	1.063.157
Ventas y amortizaciones	(823.151)	(1.519.152)
Dividendos netos	7.258	6.769
Ajustes de valoración	698.124	400.551
Traspasos	-	5.241
Deterioro	(2.609)	(2.914)
Otros	(9.335)	4.300
Saldo final	5.290.396	4.129.869

Durante el ejercicio 2006 la Caja ha adquirido 22.213.218 acciones de Iberdrola por un importe de 799.451 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2006 el Grupo tiene transferido el riesgo de una parte de la cartera a través de opciones de venta sobre la misma.

Tal y como se explica en la Nota 28, durante el ejercicio 2005 se produjo un traspaso de determinados instrumentos de capital por importe de 5.241 miles de euros correspondiente al valor en libros de Participaciones en entidades asociadas a la cartera de Activos financieros disponibles para la venta por dejar de tener la Entidad influencia significativa sobre tales entidades.

Igualmente, con fecha 8 de noviembre de 2005 la Entidad procedió a la venta de una parte de sus acciones de la sociedad Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A., lo que generó un beneficio por importe de 10.456 miles de euros, que se registró en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio. Para el resto de acciones de esta misma sociedad, que permanecen en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2006 y 2005 por un importe de 5.632 y de 5.708 miles de euros respectivamente, existen determinadas restricciones para su venta por un plazo de 3 años a contar desde la fecha de la operación.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 5,20% y al 4,98%, respectivamente.

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico de los epígrafes de Activos financieros disponibles para la venta han sido las siguientes:

	2006		2005	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Estado	5.275.074	99,71	4.120.143	99,76
Resto de países de la Unión Europea	9.251	0,17	3.643	0,09
Resto del mundo	6.071	0,12	6.083	0,15
	5.290.396	100,00	4.129.869	100,00

El desglose en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2006		2005	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como AAA	1.448.254	27,38	1.864.940	45,16
Riesgos calificados como Aa2	38.669	0,73	-	-
Riesgos calificados como Aa3	6.071	0,11	-	-
Riesgos calificados como A1	-	-	6.082	0,15
Riesgos calificados como A2	3.253.954	61,51	1.567.113	37,94
Riesgos calificados como A3	5.632	0,11	-	-
Riesgos calificados como Aaa	-	-	33.754	0,82
Riesgos calificados como A+	41.917	0,79	-	-
Riesgos calificados como A-	188.342	3,56	139.582	3,38
Riesgos calificados como B a1	-	-	1.496	0,04
Importes no asignados	307.557	5,81	516.902	12,51
	5.290.396	100,00	4.129.869	100,00

b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación (véase Nota 54):

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	(53)	(1.301)
Otros instrumentos de capital	2.662	4.215
	2.609	2.914
Dotaciones con cargo a resultados:		
Determinadas colectivamente	(53)	(1.301)
Determinadas individualmente	2.662	4.215
	2.609	2.914

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



P 4854332 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	384	1.685
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados	(53)	(1.301)
	331	384

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por la forma de determinación:		
Determinado colectivamente	331	384
Por zonas geográficas:		
Estado	331	384

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen instrumentos de deuda clasificados en este capítulo que se hayan considerado individualmente como deteriorados ni activos vencidos.

24. Inversiones crediticias

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	1.175.917	720.069
Crédito a la clientela	17.124.942	13.603.691
Otros activos financieros	116.092	75.098
	18.416.951	14.398.858

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	18.167.220	14.358.707
Dólares USA	170.804	34.811
Libras esterlinas	69.670	380
Yenes japoneses	4.600	2.565
Francos Suizos	4.518	1.951
Otros	139	444
	18.416.951	14.398.858
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.914.766	1.269.824
Entre 3 meses y 1 año	1.331.817	1.465.062
Entre 1 año y 5 años	3.645.582	2.952.762
Más de 5 años	11.135.192	8.701.038
Vencimiento no determinado y sin clasificar	633.437	213.234
Ajustes por valoración	(243.843)	(203.062)
	18.416.951	14.398.858

El epígrafe ajustes por valoración del cuadro anterior incluye las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses devengados, las comisiones pendientes de devengo y los ajustes por operaciones de microcobertura.

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2006 de los Depósitos en entidades de crédito ha oscilado entre el 2,3% y el 3,7% (entre el 1,25% y 2,42% anual en 2005).

a) Crédito a la clientela

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



P 4854333 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	305.998	247.892
Deudores con garantía hipotecaria	12.072.062	9.842.684
Deudores con otras garantías reales	58.509	39.844
Otros deudores a plazo	4.477.104	3.279.830
Deudores a la vista y varios	381.108	333.613
Activos dudosos	76.684	65.862
Ajustes por valoración-		
Correcciones de valor por deterioro	(278.214)	(221.399)
Otros ajustes por valoración	31.691	15.365
	(246.523)	(206.034)
	17.124.942	13.603.691
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas españolas	345.546	311.111
Administraciones Públicas extranjeras	-	361
Otros sectores residentes-		
Economías domésticas	11.550.795	9.611.764
Profesionales	648.234	485.643
Pequeñas y medianas empresas	1.383.152	1.147.891
Resto	3.023.180	1.989.802
	16.605.361	13.235.100
Otros sectores no residentes	174.035	57.119
	17.124.942	13.603.691
Por zona geográfica:		
Estado	16.950.907	13.546.211
Resto de países de la Unión Europea	121.813	36.517
Resto del mundo	52.222	20.963
	17.124.942	13.603.691

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	2.399.004	1.856.336
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	12.672.773	9.928.256
Tipo de interés variable referenciado a tipos CECA	54.390	69.412
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	1.253.297	1.126.187
Otros	745.478	623.500
	17.124.942	13.603.691
Por moneda:		
En Euros	17.032.562	13.577.337
Dólares USA	15.778	23.612
Libras esterlinas	69.427	14
Yenes japoneses	2.682	873
Franco Suizos	4.493	1.855
	17.124.942	13.603.691
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	980.338	667.366
Entre 3 meses y 1 año	1.199.462	1.400.491
Entre 1 año y 5 años	3.614.392	2.923.401
Más de 5 años	11.116.453	8.679.394
Vencimiento no determinado y sin clasificar	460.820	139.073
Ajustes por valoración	(246.523)	(206.034)
	17.124.942	13.603.691

El epígrafe "Crédito a la clientela - Ajustes por valoración" incluye 45 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (796 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) que corresponden a las variaciones del valor razonable de determinados préstamos a clientes, que son atribuibles al riesgo de interés el cual ha sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 26.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2006 y 2005 era de 4,15% y 3,23%, respectivamente.

La Entidad ha llevado a cabo diversas titulizaciones y otras transferencias de activos cuyo detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:



P 4854334 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Dados íntegramente de baja del balance de situación:		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	44.472	53.849
Otros activos titulizados	-	143
	44.472	53.992
Pro memoria: Datos de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004	44.472	53.992
Mantenidos íntegramente en el balance de situación:		
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	1.760.562	932.082
	1.760.562	932.082
	1.805.034	986.074

En los ejercicios 2000 y 1999, la Entidad realizó sendos programas de titulización de activos mediante la emisión de Bonos por valor nominal de 15.025 miles de euros y de Participaciones hipotecarias por un valor nominal de 150.253 miles de euros. Estas emisiones fueron transmitidas, la del ejercicio 2000 a la sociedad gestora "Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A." que la suscribió en nombre de "A y T3 Fondo de titulización PYME-ICO" y la del ejercicio 1999 a la sociedad "Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A." que la suscribió en nombre de "TDA8, Fondo de Titulización Hipotecaria". La Entidad concedió a dichos fondos préstamos subordinados cuyo saldo es nulo (debido a su vencimiento en el ejercicio 2006) y de 75 miles de euros al 31 de diciembre de 2006, respectivamente (868 miles de euros y 91 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005). Los activos titulizados fueron dados de baja del balance de la Entidad, manteniéndose este mismo criterio al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de acuerdo con lo dispuesto por la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004 del Banco de España.

En los ejercicios 2006 y 2005, la Entidad ha realizado sendos programas de titulización de préstamos hipotecarios mediante la emisión de Certificaciones de Transmisión Hipotecaria por un valor nominal de 1.000 millones de euros en cada ejercicio. Estas emisiones han sido suscritas en su totalidad por "AyT Hipotecario BBK II, Fondo de Titulización de Activos" y "AyT Hipotecario BBK I, Fondo de Titulización de Activos", respectivamente. Estas transferencias de activos no cumplen con los requisitos establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España para dar de baja dichos activos del balance, dado que la Entidad retiene los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los activos, manteniendo además el control sobre los mismos, habiendo registrado, en consecuencia, un pasivo asociado a los activos transferidos (Nota 14.g). Al haber adquirido la Entidad la totalidad de los bonos emitidos por los fondos de titulización mencionados anteriormente y haber concedido a los mismos los préstamos subordinados, el mencionado pasivo se ha visto compensado por dichos activos.

b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación (véase Nota 54) :

	Miles de Euros	
	2006	2005
Dotaciones con cargo a resultados:		
Determinadas individualmente	5.192	15.487
Determinadas colectivamente	59.096	37.963
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(5.711)	(3.312)
Partidas en suspenso recuperadas	(4.025)	(2.200)
Amortizaciones directas de saldos	58	93
	54.610	48.031

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	28.390	30.636
Cobertura genérica	249.037	190.595
Cobertura del riesgo-país	791	177
	278.218	221.408
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	28.390	30.636
Determinado colectivamente	249.828	190.772
	278.218	221.408
Por zonas geográficas:		
Estado	28.390	30.636
Resto del mundo	791	177
Determinado colectivamente	249.037	190.595
	278.218	221.408
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Para depósitos en entidades de crédito	4	9
Crédito a la clientela	278.214	221.399
	278.218	221.408
Por contraparte:		
Entidades de crédito	4	9
Otros sectores residentes	275.800	220.554
Otros sectores no residentes	2.414	845
	278.218	221.408

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



P 4854335 C

	Miles de Euros			
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura del Riesgo-País	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2005	19.611	155.889	232	175.732
Dotaciones netas con cargo a resultados	15.486	34.706	-	50.192
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-	-	(55)	(55)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(4.479)	-	-	(4.479)
Traspasos	(81)	-	-	(81)
Otros	99	-	-	99
Saldo al cierre del ejercicio 2005	30.636	190.595	177	221.408
Dotaciones netas con cargo a resultados	5.192	58.442	654	64.288
Recuperaciones de ejercicios anteriores	(5.672)	-	(39)	(5.711)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(1.636)	-	-	(1.636)
Otros	(130)	-	(1)	(131)
Saldo al cierre del ejercicio 2006	28.390	249.037	791	278.218

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2006 y 2005 a 6.899 miles de euros y 4.823 miles de euros, respectivamente.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por contrapartes:		
Otros sectores residentes	76.446	65.735
Otros sectores no residentes	238	127
	76.684	65.862
Por tipo de instrumento:		
Crédito comercial	1.921	1.488
Préstamos	62.872	53.616
Cuentas de crédito	10.844	10.130
Avales	366	297
Factoring	56	55
Otros	625	276
	76.684	65.862

El detalle de los activos deteriorados en función de las garantías aportadas y de la antigüedad de los importes clasificados como deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Operaciones sin garantía real:		
Hasta 6 meses	19.326	17.869
Más de 6 meses, sin exceder de 12	11.158	10.749
Más de 12 meses, sin exceder de 18	6.436	4.688
Más de 18 meses, sin exceder de 24	3.473	3.205
Más de 24 meses	7.864	5.373
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas:		
Hasta 3 años	19.587	15.420
Más de 3 años, sin exceder de 4	223	339
Más de 4 años, sin exceder de 5	216	36
Más de 5 años, sin exceder de 6	36	10
Más de 6 años	25	74
Otras operaciones con otra garantía real:		
Hasta 6 meses	371	-
Más de 6 meses, sin exceder de 12	912	44
Más de 12 meses, sin exceder de 18	356	-
Más de 18 meses, sin exceder de 24	938	756
Más de 24 meses	2.361	1.847
Otras operaciones no clasificadas	3.402	5.452
	76.684	65.862

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	2.732	4.988
Sector residente	44.219	22.792
Sector no residente	36	19
Otros	138	529
	47.125	28.328
Por tipo de instrumento:		
Depósitos en entidades de crédito	138	529
Crédito a la clientela	46.987	27.799
	47.125	28.328

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:



P 4854336 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Menos de 1 mes	15.450	20.609
De 1 a 2 meses	28.897	5.653
De 2 a 3 meses	2.778	2.066
	47.125	28.328

El desglose al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de los saldos del epígrafe de Inversiones crediticias dados de baja del balance de situación de la Entidad al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Crédito a la clientela	104.318	108.469

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	108.469	106.996
Adiciones:		
Por recuperación remota	2.596	5.662
Recuperaciones:		
Por refinanciación o reestructuración	-	(82)
Por cobro en efectivo	(4.025)	(2.200)
Por adjudicación de activos	(1.009)	(1.278)
	(5.034)	(3.560)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(583)	(129)
Por otras causas	(1.130)	(500)
	(1.713)	(629)
Saldo al final del ejercicio	104.318	108.469

25. Cartera de inversión a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los títulos incluidos en la Cartera de inversión a vencimiento corresponden en su totalidad a títulos de Deuda Pública española denominados en euros y admitidos a negociación en mercados organizados.

El desglose por vencimientos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Hasta 3 meses	-	15.029
Entre 3 meses y 1 año	22.862	-
Entre 1 año y 5 años	-	23.101
	22.862	38.130

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	38.130	329.602
Amortizaciones	(15.029)	(283.625)
Otros	(239)	(7.847)
Saldo al cierre del ejercicio	22.862	38.130

El tipo de interés nominal medio al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 4,25% y al 3,84%, respectivamente.

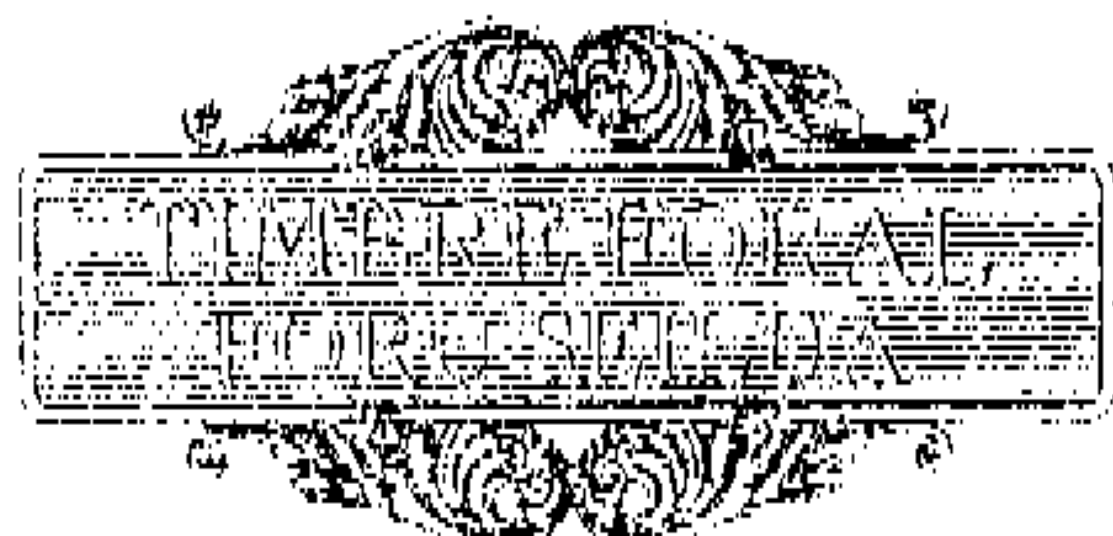
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen en este capítulo del balance de situación activos financieros vencidos ni deteriorados.

26. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

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

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Micro-coberturas:				
Coberturas del valor razonable	7.760	40.261	22.221	857

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes "Derivados de cobertura" de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:



P 4854337 C

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Por moneda: En Euros	7.760	40.261	22.221	857
Por vencimiento: Entre 1 mes y 3 meses	-	3.952	-	-
Entre 3 meses y 1 año	-	7.277	-	61
Entre 1 y 5 años	-	-	2.013	-
Más de 5 años	7.760	29.032	20.208	796
	7.760	40.261	22.221	857

El desglose por tipo de operación del saldo del epígrafe "Derivados de cobertura" de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Valor Nocional	Valor Razonable Activo	Valor Razonable Pasivo	Valor Nocional	Valor Razonable Activo	Valor Razonable Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés: Permutas financieras	1.491.889	7.760	22.221	683.989	40.261	857

En el ejercicio 2005, la Entidad optó por interrumpir la única cobertura contable de flujos de efectivo que mantenía a dicha fecha, imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio, la totalidad de las diferencias de valoración registradas hasta ese momento en el epígrafe "Ajustes por valoración" del Patrimonio neto y que ascendían a 11.051 miles de euros. No se han realizado otras coberturas de flujos de efectivo con posterioridad a la ruptura de la mencionada anteriormente.

En lo que respecta a las permutas financieras sobre tipos de interés vivas al 31 de diciembre de 2006 y 2005, tienen por objeto la cobertura del riesgo de tipo de interés que afecta a las variaciones en el valor razonable de determinadas emisiones de cédulas hipotecarias registradas dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela" del balance de situación por un importe nominal de 1.488.889 miles de euros (638.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (Nota 34)), así como de préstamos concedidos a clientes y registrados dentro del epígrafe "Inversiones crediticias – Crédito a la clientela" por un importe de 3.000 miles de euros (45.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

El valor nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance de situación, pero no indica necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición de la Entidad al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado o de los tipos de cambio relativos a sus términos.

El agregado contractual o nocional de los instrumentos financieros derivados disponibles, la medida en que los instrumentos son favorables o desfavorables y, por tanto, los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados, pueden fluctuar significativamente.

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

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activo material:		
Inversiones inmobiliarias	101	198
Activo material adjudicado	831	659
	932	857

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 todos los activos no corrientes en venta se encuentran valorados por el menor 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.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Partidas individualizadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	857	1.610
Adiciones	251	1.420
Bajas por venta	(176)	(1.491)
Traspasos	-	(682)
Saldo al cierre del ejercicio	932	857

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen pérdidas por deterioro de estos activos ni se ha registrado movimiento alguno en dichas pérdidas por deterioro durante los mencionados ejercicios (Nota 54).

28. Participaciones

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



P 4854338 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidades del Grupo (Dependientes):		
Valor bruto-		
No cotizadas	81.778	81.717
Correcciones de valor por deterioro de activos	(13.286)	(13.286)
	68.492	68.431
Entidades Multigrupo:		
Valor bruto-		
No cotizadas	36	36
Entidades Asociadas:		
Valor bruto-		
Cotizadas	-	-
No cotizadas	201.844	194.250
Correcciones de valor por deterioro de activos	(4.652)	(4.001)
	197.192	190.249
	265.720	258.716

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	276.003	291.040
Adquisiciones	7.667	715
Ventas/bajas	(12)	(8.513)
Dividendos netos	-	(1.998)
Traspasos	-	(5.241)
Saldo al final del ejercicio	283.658	276.003

En el ejercicio 2005 la Entidad procedió a la venta de una parte de su participación en la sociedad C.A.F., S.A., como consecuencia de lo cual su participación en dicha sociedad quedó por debajo del 20%, perdiendo la Entidad la influencia significativa que mantenía sobre tal inversión, razón por la cual la inversión restante en esta sociedad, con un valor en libros a la fecha de la transacción, de 5.241 miles de euros, fue reclasificada a la cartera de "Activos Financieros Disponibles para la Venta" (Nota 23). El beneficio generado por la venta de esta participación ascendió a 15.085 miles de euros y fue registrado en el epígrafe "Otras ganancias – Ganancias por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, la información sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas, es la siguiente:

Sociedad Participada	Actividad	Adquirido / Vendido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre de cada Ejercicio	Fecha Notificación/ Transacción
Adquisiciones durante 2005:				
Ikci, S.A.	Estudios económicos	7,32%	25,24%	31-07-05
Mecano del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	50,00%	50,00%	02-12-05
Gesfir Servicios de Back-Office, S.L.	Servicios	23,35%	23,35%	31-12-05
Ventas durante 2005:				
Newcomnet, S.L. (*)	Servicios informáticos	49,00%	0,00%	11-08-05
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A.	Fabricación ferroviaria	9,20%	15,62%	14-09-05
Biharko Consultoria Fondos de Pensiones y EPSV, S.A. (*)	Servicios	38,89%	0,00%	01-12-05
Infraestructuras Bilbaínas, S.A. (*)	Explotación Parking	40,00%	0,00%	19-12-05
Adquisiciones durante 2006:				
Túncles de Artxanda Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A	Construcción y explotación Túnel Artxanda	(**)	20,00%	19-01-06
AC.Infraestructuras 2, SCR, S.L.	Capital riesgo	43,48%	43,48%	25-01-06
BBK Empréstitos, S.A.	Servicios	100,00%	100,00%	17-03-06
Ingelectric Team, S.A	Ingeniería y desarrollo de instalaciones	(**)	20,00%	30-06-06
Ventas durante 2006:				
Telekutxa, S.L.	Tenencia de acciones	1,00%	0,00%	03-08-06
Talde Gestión, S.G.E.C.R, S.A.	Capital riesgo	3,54%	28,96%	20-12-06

(*) Por liquidación de las sociedades.

(**) Ampliaciones de capital que no han modificado el porcentaje de participación

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación (Nota 54):



P 4854339 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidades dependientes	-	-
Entidades asociadas	651	948
	651	948
Dotaciones con cargo a resultados	651	948

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	17.287	16.339
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 54)	651	948
Otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	17.938	17.287

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado. La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra en el Anexo I.

Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por la Entidad y por otra u otras entidades no vinculadas con la Entidad y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes. La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra en el Anexo II.

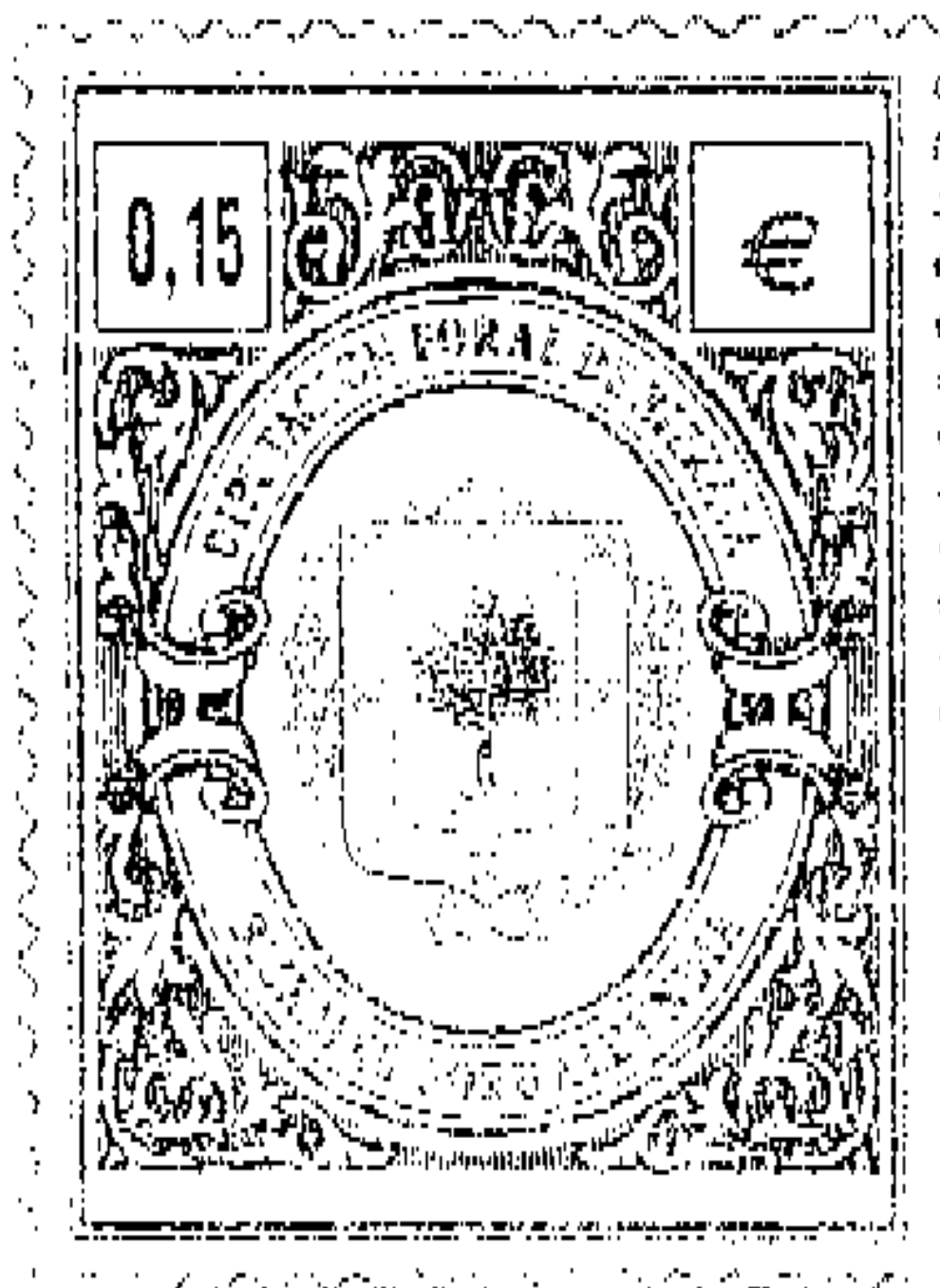
Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que la Entidad tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada. La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra en el Anexo II.

29. Activo material

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	15.058	14.839
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	32.508	32.542
Edificios	327.631	301.672
Obras en curso	2.644	3.071
Otros	608	608
	378.449	352.732
Inversiones inmobiliarias:		
Edificios	12.323	8.709
Fincas rústicas, parcelas y solares	5.145	4.784
Correcciones de valor por deterioro de activos	(343)	(376)
	17.125	13.117
Activos cedidos en arrendamiento operativo	1	3
Afecto a la Obra Social:		
Mobiliario e instalaciones	9.775	8.210
Inmuebles	69.228	72.690
	79.003	80.900
	474.578	446.752

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



P 4854340 C

	Mi				
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Activos Cedidos en Arrendamiento Operativo	Afecto a la Obra Social	Total
Bruto:					
Saldo al 1 de enero de 2005	732.089	13.616	663	159.685	906.053
Adiciones	45.891	-	-	2.198	48.089
Retiros	(1.822)	(1.638)	-	(3.710)	(7.170)
Traspasos	(10.755)	10.304	-	246	(205)
Otros	-	-	(1)	-	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	765.403	22.282	662	158.419	946.766
Adiciones	56.037	9.230	1	4.834	70.102
Retiros	(32)	(6.311)	-	(3.660)	(10.003)
Traspasos	(7.730)	(79)	-	-	(7.809)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	813.678	25.122	663	159.593	999.056
Amortización acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2005	(396.313)	(3.819)	(654)	(72.207)	(472.993)
Dotaciones	(22.263)	(359)	(5)	(5.001)	(27.628)
Retiros	942	6	-	3	951
Traspasos	4.963	(4.617)	-	(314)	32
Saldo al 31 de diciembre de 2005	(412.671)	(8.789)	(659)	(77.519)	(499.638)
Dotaciones	(22.673)	(392)	(3)	(4.731)	(27.799)
Retiros	-	1.527	-	1.660	3.187
Traspasos	115	-	-	-	115
Saldo al 31 de diciembre de 2006	(435.229)	(7.654)	(662)	(80.590)	(524.135)
Correcciones de valor por deterioro de activos:					
Saldo al 1 de enero de 2005	-	(394)	-	-	(394)
Disponibilidades (Nota 54)	-	16	-	-	16
Otros	-	2	-	-	2
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-	(376)	-	-	(376)
Disponibilidades (Nota 54)	-	33	-	-	33
Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	-	(343)	-	-	(343)
Neto:					
Saldo al 31 de diciembre de 2005	352.732	13.117	3	80.900	446.752
Saldo al 31 de diciembre de 2006	378.449	17.125	1	79.003	474.578

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

	Miles de Euros		
	Bruto	Amortización Acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2006:			
Equipos informáticos y sus instalaciones	167.617	(152.559)	15.058
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	217.777	(185.269)	32.508
Edificios	425.032	(97.401)	327.631
Obras en curso	2.644	-	2.644
Otros	608	-	608
	813.678	(435.229)	378.449
Al 31 de diciembre de 2005:			
Equipos informáticos y sus instalaciones	160.074	(145.235)	14.839
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	206.456	(173.914)	32.542
Edificios	395.194	(93.522)	301.672
Obras en curso	3.071	-	3.071
Otros	608	-	608
	765.403	(412.671)	352.732

En 1996, la Entidad actualizó sus inmuebles, excepto los procedentes de adjudicación de créditos, al amparo de la Norma Foral 6/1996 de la Diputación Foral de Bizkaia, de 5 de diciembre, aplicando los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Norma Foral, con el límite de su valor de mercado, estimado en base a las tasaciones disponibles. El efecto de la actualización realizada ha supuesto en 2006 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 339 miles de euros (en 2005 742 miles de euros). La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, por importe de 11.960 miles de euros, se abonó a la cuenta "Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social".

El valor razonable del Activo material de uso propio y en construcción se incluye en la Nota 39.

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a un importe de 311.470 miles de euros y 283.028 miles de euros, aproximada y respectivamente.

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



P 4854341 C

	Miles de Euros			
	Bruto	Amorti- zación Acumulada	Correc- ciones por Deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2006:				
Edificios	19.977	(7.654)	(310)	12.013
Fincas rústicas, parcelas y solares	5.145	-	(33)	5.112
	25.122	(7.654)	(343)	17.125
Al 31 de diciembre de 2005:				
Edificios	17.499	(8.789)	(371)	8.339
Fincas rústicas, parcelas y solares	4.783	-	(5)	4.778
	22.282	(8.789)	(376)	13.117

El valor razonable de las Inversiones inmobiliarias se incluye en la Nota 39.

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante los ejercicios 2006 y 2005 ascendieron a 1.274 miles de euros y 1.370 miles de euros, respectivamente (Nota 49). Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante los ejercicios 2006 y 2005 ascendieron a 190 miles de euros y 328 miles de euros, respectivamente (Nota 53).

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación (Nota 54):

	Miles de Euros	
	2006	2005
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(33)	(16)

En el ejercicio 2006 se ha procedido a la venta de determinados activos materiales a entidades asociadas que han ocasionado beneficios para la Caja por importe de 4.995 miles de euros. En el ejercicio 2005 operaciones de similares características ocasionaron un beneficio de 12.890 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad no mantenía compromisos significativos relacionados con su Activo Material.

30. Activo intangible

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Otro activo intangible	3.649	1.544
Con vida útil definida:		
Valor bruto	3.845	1.551
Amortización acumulada	(196)	(7)
	3.649	1.544

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Con vida útil definida:		
Aplicaciones informáticas en curso	1.683	1.315
Aplicaciones informáticas finalizadas	2.162	236
Total valor bruto	3.845	1.551
Amortización acumulada	(196)	(7)
Total valor neto	3.649	1.544

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.551	-
Adiciones	2.294	1.551
Saldo al final del ejercicio	3.845	1.551

31. Activos y pasivos fiscales

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



P 4854342 C

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Impuestos corrientes	1.436	-	-	-
Impuestos diferidos:	-	-	-	-
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	83.551	70.277	-	-
Ingresos diferidos en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 por comisiones cobradas	2.602	3.221	-	-
Pérdidas por deterioro de Inversión Crediticia	1.662	2.246	-	-
Pérdidas por deterioro de Instrumentos de capital	-	-	-	-
Dotaciones a Fondos de Pensiones	43.904	50.425	-	-
Ajustes por valoración de Instrumentos Financieros	-	-	554.237	337.643
Revalorización del Inmovilizado material	99	99	39.353	39.848
Dotación por aplicaciones informáticas	-	200	-	-
Otras provisiones	1.263	1.706	-	-
Otros	851	1.506	-	-
	133.932	129.680		
	135.368	129.680	593.590	377.491

En los ejercicios 2006 y 2005 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales, que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

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

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	129.680	132.760	377.491	253.103
Adiciones:				
Deducciones de la cuota del IS generadas en el ejercicio pendientes de aplicación (Nota 38)	55.760	42.959	-	-
Dotaciones a fondos de pensiones	3.920	3.058	-	-
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	-	-	216.594	128.120
Otros conceptos	-	850	-	16
Aplicaciones a la cuota del Impuesto de Sociedades:				
Deducciones aplicadas en el ejercicio (Nota 38)	(42.486)	(32.256)	-	-
Pagos por pensiones	(10.441)	(7.283)	-	-
Amortizaciones de inmuebles revalorizados	-	-	(489)	(489)
Otros conceptos	(443)	(11.790)	(6)	(3.259)
Otros conceptos	(2.058)	1.382	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	133.932	129.680	593.590	377.491

En la Nota 38 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal de la Entidad.

32. Periodificaciones de activo y de pasivo

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

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Por garantías financieras	-	-	9.484	8.100
Otras	13.316	13.584	30.613	29.812
	13.316	13.584	40.097	37.912

33. Otros activos y otros pasivos

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Existencias:		
Coste amortizado	527	580
Resto:		
Operaciones en camino	3.969	15.905
Otros conceptos	1.378	1.265
	5.347	17.170
	5.874	17.750

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



P 4854343 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondo de Obra Social	108.594	110.787
Dotación:		
Aplicada a Activo material	79.003	80.900
Gastos comprometidos en el ejercicio	57.106	60.078
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(56.096)	(57.141)
Importe no comprometido	6.678	4.002
	86.691	87.839
Otros pasivos	21.903	22.948
Resto:		
Operaciones en camino	126	470
	108.720	111.257

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Fondo de Obra Social es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	110.787	123.637
Dotación con cargo al excedente del ejercicio anterior	55.078	52.519
Materializaciones netas en inmovilizado	(131)	78
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(56.097)	(57.141)
Traspasos y otros pasivos	(1.043)	(8.306)
Saldo al final del ejercicio	108.594	110.787

34. Pasivos financieros a coste amortizado

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	1.450.592	425.089
Depósitos de entidades de crédito	302.050	334.650
Depósitos de la clientela	17.332.336	13.996.037
Débitos representados por valores negociables	131.506	971.125
Pasivos subordinados	999.384	498.700
Otros pasivos financieros	156.089	150.881
	20.371.957	16.376.482

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

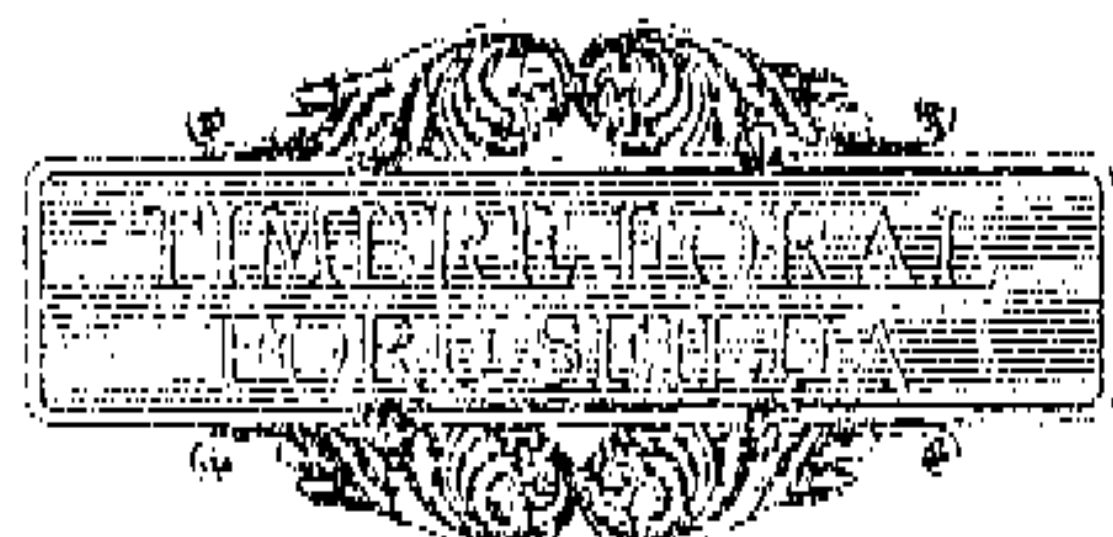
	Miles de Euros	
	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	20.181.954	16.338.702
Dólares USA	181.334	31.334
Libras esterlinas	5.617	3.830
Yenes japoneses	1.893	1.761
Francos suizos	20	156
Otros	1.139	699
	20.371.957	16.376.482
Por vencimiento:		
A la vista	7.506.762	2.868.027
Hasta 1 mes	3.844.401	5.852.989
Entre 1 mes y 3 meses	665.495	1.208.477
Entre 3 meses y 1 año	2.293.400	2.398.175
Entre 1 año y 5 años	1.928.619	1.759.723
Más de 5 años	3.946.978	2.056.781
Vencimiento no determinado y sin clasificar	-	33.272
Ajustes por valoración	186.302	199.038
	20.371.957	16.376.482

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Cesión temporal de activos (Nota 40)	1.449.996	425.003
Ajustes por valoración	596	86
	1.450.592	425.089

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2006 de los Depósitos en bancos centrales ha ascendido al 2,85% (2,42% en el ejercicio 2005).

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



P 4854344 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	280.017	213.715
Cesión temporal de activos (Nota 40)	4.918	105.597
Otras cuentas	16.285	14.941
Ajustes por valoración	830	397
	302.050	334.650

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 2,91% y al 2,07%, respectivamente.

El capítulo "Depósitos de entidades de crédito – Cuentas a plazo" incluye, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la emisión de una cédula hipotecaria individual y nominativa suscrita por el Banco Europeo de Inversiones por un importe nominal de 100 millones de euros con vencimiento en 2013.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas Españolas	1.524.535	1.151.532
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista-		
Cuentas corrientes	1.946.543	1.802.168
Cuentas de ahorro	3.567.997	3.415.206
Otros	56.455	39.180
	5.570.995	5.256.554
Depósitos a plazo-		
Imposiciones a plazo	6.336.370	3.970.623
Cuentas de ahorro-vivienda	239.711	245.950
Pasivos financieros híbridos	379.728	506.443
	6.955.809	4.723.016
Cesión temporal de activos (Nota 40)	2.906.294	2.626.532
Ajustes por valoración	179.770	192.377
	15.612.868	12.798.479
Administraciones Públicas no residentes	267	305
Otros sectores no residentes	194.666	45.721
	17.332.336	13.996.037

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Depósitos de la clientela por producto ha ascendido a:

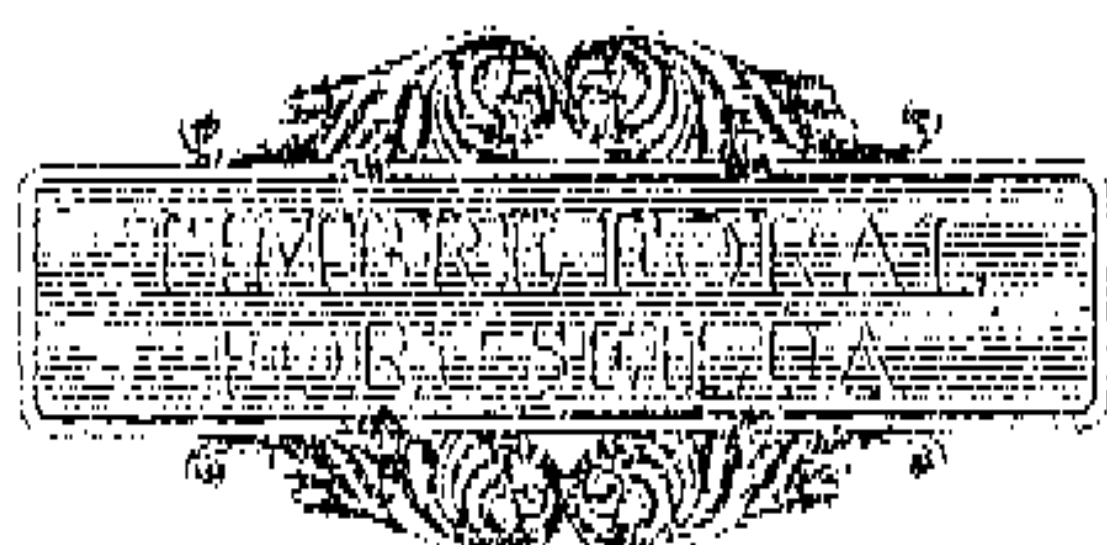
	Tipo medio en %	
	2006	2005
Cuentas corrientes	0,03	0,01
Ahorro ordinario	0,06	0,05
Ahorro vista retribuido	2,42	1,31
Ahorro plazo corto	2,93	1,49
Ahorro plazo largo	3,11	2,18
Pagarés y subordinados	3,70	2,23

El capítulo "Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo" incluye al 31 de diciembre de 2006 y 2005 varias emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 1.900 millones de euros (1.200 millones de euros al 31 de diciembre de 2005), que han sido suscritas por sendos Fondos de Titulización de Activos, con vencimiento final en 2022.

La cuenta "Otros sectores residentes – Ajustes por valoración" del cuadro anterior incluye al 31 de diciembre de 2006, un importe negativo de 31.142 miles de euros (29.032 miles de euros de importe positivo al 31 de diciembre de 2005) que corresponde a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias, que son atribuibles al riesgo de interés, el cual ha sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 26.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por moneda:		
En euros	17.153.688	13.970.753
En dólares USA	171.846	21.053
En libras esterlinas	5.562	3.398
En yenes japoneses	100	128
En francos suizos	20	26
Otras	1.120	679
	17.332.336	13.996.037
Por vencimiento:		
A la vista	7.219.127	2.835.822
Hasta 1 mes	2.286.173	4.951.070
Entre 1 mes y 3 meses	612.899	747.023
Entre 3 meses y 1 año	2.256.665	2.128.287
Entre 1 año y 5 años	1.928.212	1.726.954
Más de 5 años	2.847.688	1.413.459
Vencimiento no determinado y sin clasificar	-	202
Ajustes por valoración	181.572	193.220
	17.332.336	13.996.037



P 4854345 C

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Pagarés y efectos	128.297	964.731
Ajustes por valoración	3.209	6.394
	131.506	971.125

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el coste amortizado suscrito correspondiente al "Programa de Emisión de Pagarés BBK 1999", que se renovaba anualmente. La última renovación de dicho programa se produjo en mayo de 2005 con un importe máximo de emisión de 1.500 millones de euros y con un periodo de vigencia de 12 meses. Los pagarés emitidos al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal de 3.000 euros, devengan un tipo de interés variable referenciado al euribor y están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF.

Durante el ejercicio 2006 BBK Empréstitos, S.A. (sociedad participada al 100% por la Caja) ha realizado emisiones de pagarés que a 31 de diciembre de 2006 ascienden a 1.321.995 miles de euros, de los que una parte ha sido suscrita por la Caja (Nota 14.k). Los valores emitidos cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Caja.

A continuación se indica el detalle por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio:

	Miles de Euros				Tipo de Interés
	Hasta 1 Mes	Entre 1 Mes y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Total	
Al 31 de diciembre de 2006	47.812	51.816	28.669	128.297	2,82%-3,39%
Al 31 de diciembre de 2005	245.085	459.723	259.923	964.731	1,61% - 2,86%

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	971.125	811.719
Emisiones	1.905.624	964.730
Amortizaciones	(2.763.424)	(815.001)
Intereses devengados	18.181	9.677
Saldo al cierre del ejercicio	131.506	971.125

Durante los ejercicios 2006 y 2005 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables de la Entidad han ascendido a 18.181 miles de euros y 20.758 miles de euros, respectivamente.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Débitos representados por valores negociables subordinados no convertibles	999.290	499.760
Ajustes por valoración	94	(1.060)
	999.384	498.700

Al amparo de las autorizaciones otorgadas por las Asambleas Generales de fechas 11 de marzo y 21 de octubre de 2005, el Consejo de Administración de la Entidad ha aprobado en 2006 y 2005 la emisión de sendas Obligaciones Subordinadas, por un importe nominal de 500 millones de euros cada una, representada por 5.000 títulos de 100.000 euros de valor nominal unitario. La Caja emitió dichas obligaciones el 28 de septiembre de 2005 y el 1 de marzo de 2006 con vencimiento el 28 de septiembre de 2015 y el 1 de marzo de 2016, respectivamente, si bien existe la posibilidad de amortización anticipada por parte del emisor a partir del quinto año. En caso de no ejercitarse este derecho, el cupón de las emisiones se incrementará en un 0,50% anual hasta su fecha de amortización final. La remuneración de éstas emisiones es variable y se encuentra referenciada al euribor a 3 meses, habiendo sido el tipo de interés medio aplicado en el ejercicio 2006 del 3,21% y 3,31%, respectivamente (2,44% para el caso de la emisión en vigor en el ejercicio 2005). Estas obligaciones subordinadas se encuentran admitidas a negociación en el mercado secundario organizado AIAF.

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

Durante los ejercicios 2006 y 2005 los intereses devengados por los Pasivos subordinados de la Entidad han ascendido a 30.734 y 3.263 miles de euros, respectivamente.

35. Provisiones

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



P 4854346 C

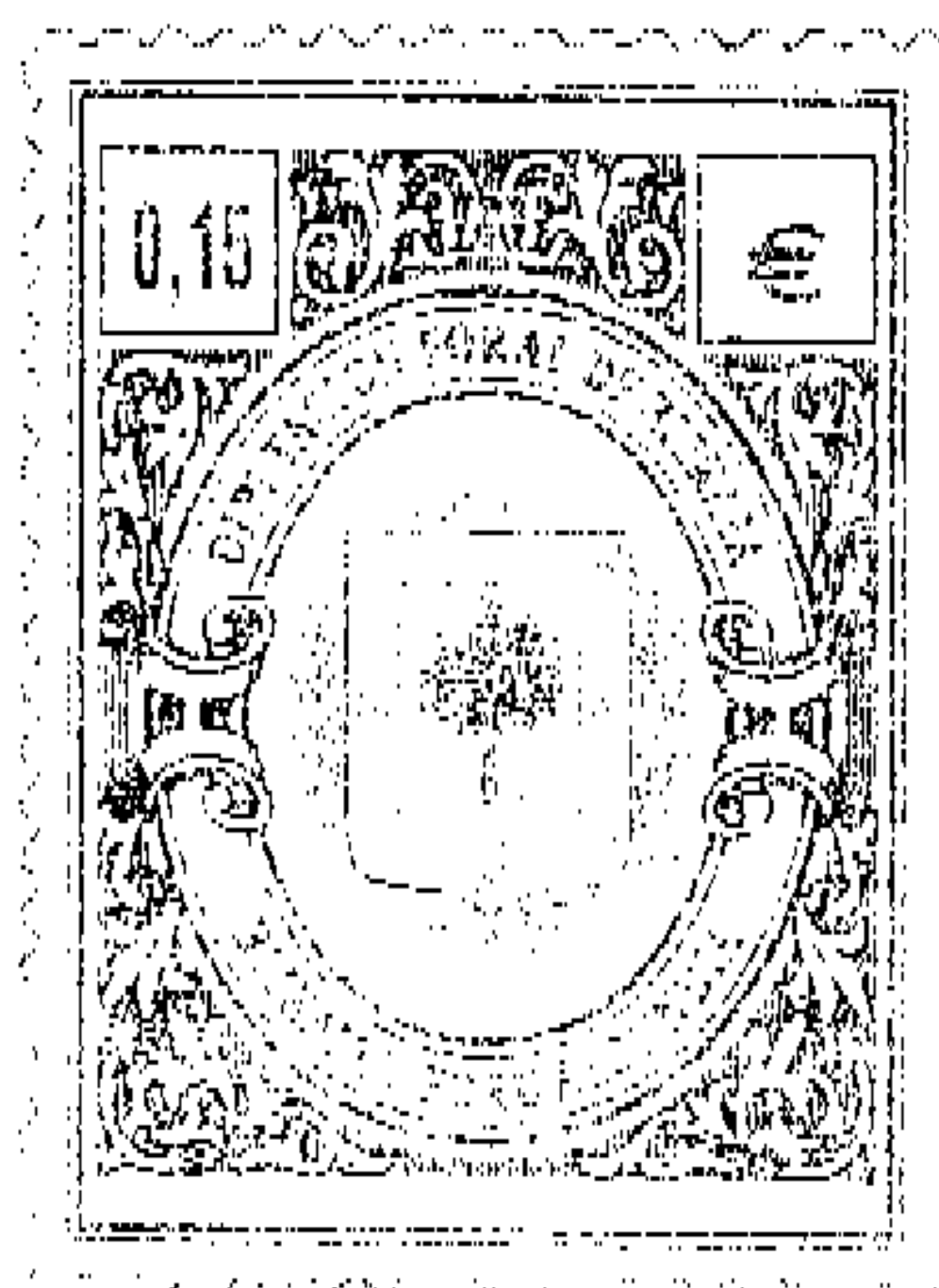
	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares:		
Fondos para pensiones exteriorizados del Real Decreto 1588/1999	13.158	26.858
Resto de fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	9.011	8.696
Otros fondos	110.216	116.910
	132.385	152.464
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 14-I):		
Provisiones para riesgos contingentes	22.903	15.543
Provisiones para compromisos contingentes	457	1.745
	23.360	17.288
Otras provisiones	8.415	9.528
	164.160	179.280

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

	Miles de Euros			
	Pensiones y Obligaciones Similares	Riesgos y Compromisos Contingentes (Nota 40)	Otras Provisiones	Total
Ejercicio 2005:				
Saldo al inicio del ejercicio	166.380	13.900	8.845	189.125
Dotación con cargo a resultados-				
Gastos de personal	2.985	-	-	2.985
Intereses y cargas asimiladas (Nota 43)	3.446	-	-	3.446
Dotaciones netas a provisiones (Nota 55)	1.820	3.371	2.500	7.691
Utilizaciones-				
Primas de seguros pagados	-	-	(805)	(805)
Pagos de pensiones	(1.426)	-	-	(1.426)
Pagos de prejubilaciones	(10.775)	-	-	(10.775)
Otros pagos	(9.966)	-	(942)	(10.908)
Otros movimientos	-	17	(70)	(53)
Saldo al cierre del ejercicio 2005	152.464	17.288	9.528	179.280
Ejercicio 2006:				
Saldo al inicio del ejercicio	152.464	17.288	9.528	179.280
Dotación con cargo a resultados-				
Gastos de personal	4.920	-	-	4.920
Intereses y cargas asimiladas (Nota 43)	3.604	-	-	3.604
Dotaciones netas a provisiones (Nota 55)	3.255	6.042	-	9.297
Utilizaciones-				
Primas de seguros pagadas	-	-	-	-
Pagos de pensiones	(1.458)	-	-	(1.458)
Pagos de prejubilaciones	(10.052)	-	-	(10.052)
Otros pagos	(20.348)	-	(1.113)	(21.461)
Otros movimientos	-	30	-	30
Saldo al cierre del ejercicio 2006	132.385	23.360	8.415	164.160

La línea otros pagos del cuadro anterior recoge básicamente los pagos realizados a Gauzatu EPSV en relación con los distintos compromisos externizados en dicha entidad.

El desglose del saldo de Fondos para pensiones y obligaciones similares de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:



P 4854347 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Compromisos por retribuciones post-empleo:		
Causados	32.228	45.982
Personal en activo y prejubilado	28.018	25.039
	60.246	71.021
Compromisos por Acuerdos de jubilación anticipada	27.005	37.056
Otros compromisos sociales	45.134	44.387
	132.385	152.464

Compromisos por retribuciones post-empleo

Como se indica en la Nota 14.o, al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 la Entidad tiene externizados en Entidades de Previsión Social Voluntaria, constituidas a tal fin, sus compromisos por pensiones con sus empleados. Los compromisos con los beneficiarios del sistema de prestación definida, que afectan básicamente al personal jubilado con anterioridad al 31 de julio de 1996 y a los beneficiarios de prestaciones por invalidez y viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo, están cubiertos en Gauzatu EPSV y los compromisos con los beneficiarios del sistema de aportación definida (personal en activo y personal pasivo jubilado con posterioridad al 31 de julio de 1996) se recogen en Hazia EPSV.

El patrimonio de Gauzatu EPSV al 31 de diciembre de 2006 asciende a 223.608 miles de euros (213.042 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, 791 partícipes, asciende al 31 de diciembre de 2006 a 217.727 miles de euros (208.075 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Asimismo, el valor actual de los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez del personal en activo asciende al 31 de diciembre de 2006 a 2.350 miles de euros (2.024 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Estos importes han sido obtenidos en base a estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, utilizando en sus cálculos las tablas de mortalidad GRM/F 80-3 (corregidas), por considerar que son las que más se adecuan a los datos de experiencia propia, según estudio realizado por dichos expertos actuariales y un tipo de interés técnico del 4,9%.

La Entidad inició en 2002 la constitución de un fondo interno especial destinado a complementar la cobertura de los compromisos por retribuciones post-empleo materializada en Entidades de Previsión Social Voluntaria. Este Fondo se ha calculado en aplicación de las hipótesis establecidas en la Circular 4/2004 de Banco de España y se encuentra totalmente constituido al 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005, ascendiendo su saldo a dichas fechas a un importe de 13.158 miles de euros y 26.858 miles de euros, respectivamente. El detalle de las hipótesis utilizadas se muestra a continuación:

	2006	2005
Tipo de interés técnico	4%	4%
Tablas de mortalidad	PER 2000 GKM/F95	PER 2000
Tablas de invalidez	EVK M/F 90	EVK M/F 90
Tipo anual de revisión de pensiones	2%	2%
Tipo anual de crecimiento de los salarios	2%	2%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%

En 2002 la Entidad, de acuerdo con el R.D. 1588/1999, completó la externización de sus compromisos por pensiones y similares, excepto por lo indicado en el párrafo siguiente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad mantiene como fondo interno los compromisos en concepto de obsequio de jubilación correspondientes al personal en activo incorporado en la Entidad con anterioridad a la fecha de entrada en vigor del R.D. 1588/1999. A estos efectos se tramitó y se obtuvo la preceptiva autorización ante el Ministerio de Economía y Hacienda a través del Banco de España.

En el ejercicio 2003 como consecuencia de las modificaciones introducidas en el convenio colectivo de la Entidad, el colectivo de empleados cuya fecha de ingreso es posterior a 17 de mayo de 1988 renunció al obsequio de jubilación a cambio de unas mayores aportaciones complementarias futuras a Hazia EPSV. El valor actual de los compromisos por obsequio de jubilación correspondientes al personal en activo con derecho a esta percepción al 31 de diciembre de 2006 asciende a 9.011 miles de euros (8.696 miles de euros correspondientes al personal en activo al 31 de diciembre de 2005) y han sido estimados en base al cálculo realizado por expertos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, y demás hipótesis actuariales descritas en la Nota 14-o).

Adicionalmente, la Entidad tiene constituido un fondo con objeto de cubrir diversos compromisos sociales post-empleo (seguros sociales y otras ayudas concedidas) con el personal una vez alcanzada la fecha jubilación cuyo valor actual al 31 de diciembre de 2006 asciende a 34.352 miles de euros (33.320 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Dicho valor actual ha sido estimado en base al cálculo realizado por expertos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, y demás hipótesis actuariales descritas en la Nota 14-o).

El valor actual de los compromisos por retribuciones post-empleo valorados de acuerdo con los criterios establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España se detallan en la Nota 14-o).

Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada

La Entidad dotó en 2001 con cargo a resultados del ejercicio los compromisos adquiridos en firme con 66 empleados por acuerdos de jubilación anticipada por importe de 8.891 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2006 no existe importe alguno pendiente de pago (294 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Asimismo, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se dotó en 2001 un fondo por importe de 18.700 miles de euros, que correspondía al coste estimado de otros planes de jubilación anticipada que se formalizarían durante el primer trimestre de 2002. En el ejercicio 2002 se materializaron los acuerdos de jubilación anticipada con 62 empleados. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de



P 4854348 C

pago al 31 de diciembre de 2006, asciende a 5.108 miles de euros (7.302 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Igualmente, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se dotó en 2003 un fondo por importe de 24.900 miles de euros, que correspondía al coste estimado de nuevos planes de jubilación anticipada que se materializaron en 2004 con los correspondientes acuerdos de jubilación anticipada con 135 empleados. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2006 asciende a 10.719 miles de euros (15.282 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Por último, en el ejercicio 2004 se dotó un fondo por importe de 15.886 miles de euros, que corresponden al coste estimado de nuevas jubilaciones anticipadas que se formalizarían durante el ejercicio 2005. En los ejercicios 2006 y 2005 se han materializado los acuerdos de jubilación anticipada con 9 y 53 empleados. El valor actual de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a 11.178 y 14.178 miles de euros, respectivamente.

36. Ajustes por valoración del patrimonio neto

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	30.609	64.420
Instrumentos de capital	1.115.267	633.653
	1.145.876	698.073

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	698.073	435.163
Movimiento neto con cargo/ (abono) a resultados	(19.597)	(6.368)
Adiciones	467.400	269.278
	1.145.876	698.073

El saldo incluido en Coberturas de los flujos de efectivo corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor de los derivados financieros designados como instrumentos de dicha cobertura en la parte que dicha cobertura se considera como eficaz. Su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	-	(11.051)
Movimiento neto con cargo a resultados (Nota 26)	-	11.051
Adiciones	-	-

37. Fondos propios

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

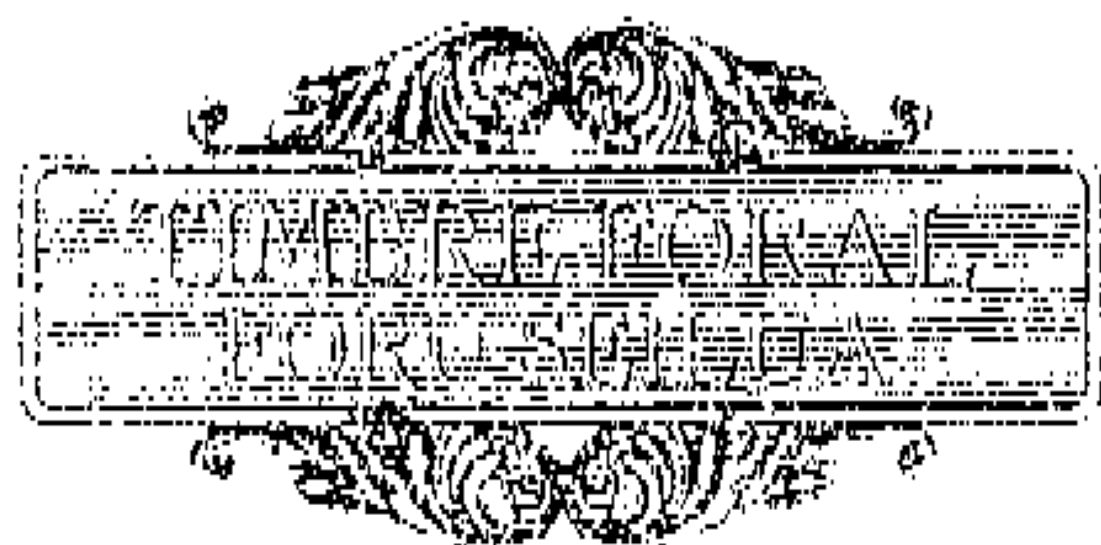
	Miles de Euros	
	2006	2005
Capital o fondo de dotación	18	18
Reservas	2.185.114	2.073.360
Resultado del ejercicio	220.911	166.832
	2.406.043	2.240.210

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Reservas (pérdidas) acumuladas:		
Reservas de revalorización	82.502	83.519
Otras reservas	2.102.612	1.989.841
	2.185.114	2.073.360

En el epígrafe de "Otras Reservas" se incluye la reserva para inversiones productivas con un saldo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de 118.650 miles de euros. De acuerdo con el artículo 39 de la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto de Sociedades de la Diputación Foral de Bizkaia, se establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10% de las cantidades que se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para inversiones productivas". Esta reserva debe materializarse en la adquisición efectiva, en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la reserva, de activos fijos materiales nuevos. Los activos han de afectarse al desarrollo de la explotación económica de la Entidad, manteniéndose en funcionamiento durante 5 años o durante su vida útil si ésta fuera inferior, no pudiendo ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros. Esta cuenta tiene la consideración de reservas a todos los efectos. Transcurridos cinco años desde su materialización, esta reserva puede aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el epígrafe "Reservas de revalorización" corresponde a la reserva de revalorización que surge de valorar al 1 de enero de 2004, elementos de uso propio del activo material por su



P 4854349 C

valor razonable tal y como se describe en la Nota 14-q. Los importes de la revalorización se traspasan al epígrafe "Otras reservas" en la medida que los activos se vayan dando de baja del balance por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	2.073.360	1.984.967
Distribución del resultado publicado del ejercicio anterior (Nota 4)	111.754	122.545
Ajustes por primera aplicación de la Circular 4/2004	-	(34.152)
Saldo al cierre del ejercicio	2.185.114	2.073.360

38. Situación fiscal

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

El 14 de Marzo de 2005 se publicó en el Boletín Oficial de Bizkaia la sentencia del Tribunal Supremo de 9 de diciembre de 2004, en la que se declaró la nulidad de determinados preceptos de la normativa foral del Impuesto sobre Sociedades (entre ellos el tipo vigente hasta esa fecha). Las autoridades forales interpusieron recursos contra esta sentencia, encontrándose actualmente alguno de ellos pendiente de resolución.

A los efectos de cubrir el vacío legal originado por la sentencia, las Juntas Generales del Territorio Histórico de Bizkaia aprobaron y ratificaron diversas normas con el objeto de regular la tributación tanto de los ejercicios anteriores como de los posteriores a la sentencia. Dichas normas han sido impugnadas, si bien son efectivas al 31 de diciembre de 2006 al hallarse los procedimientos contenciosos pendientes de resolución a dicha fecha. Entre estos preceptos se ha de destacar el tipo impositivo aplicable actualmente en este Territorio Histórico, que se ha elevado al 32,6 por 100.

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

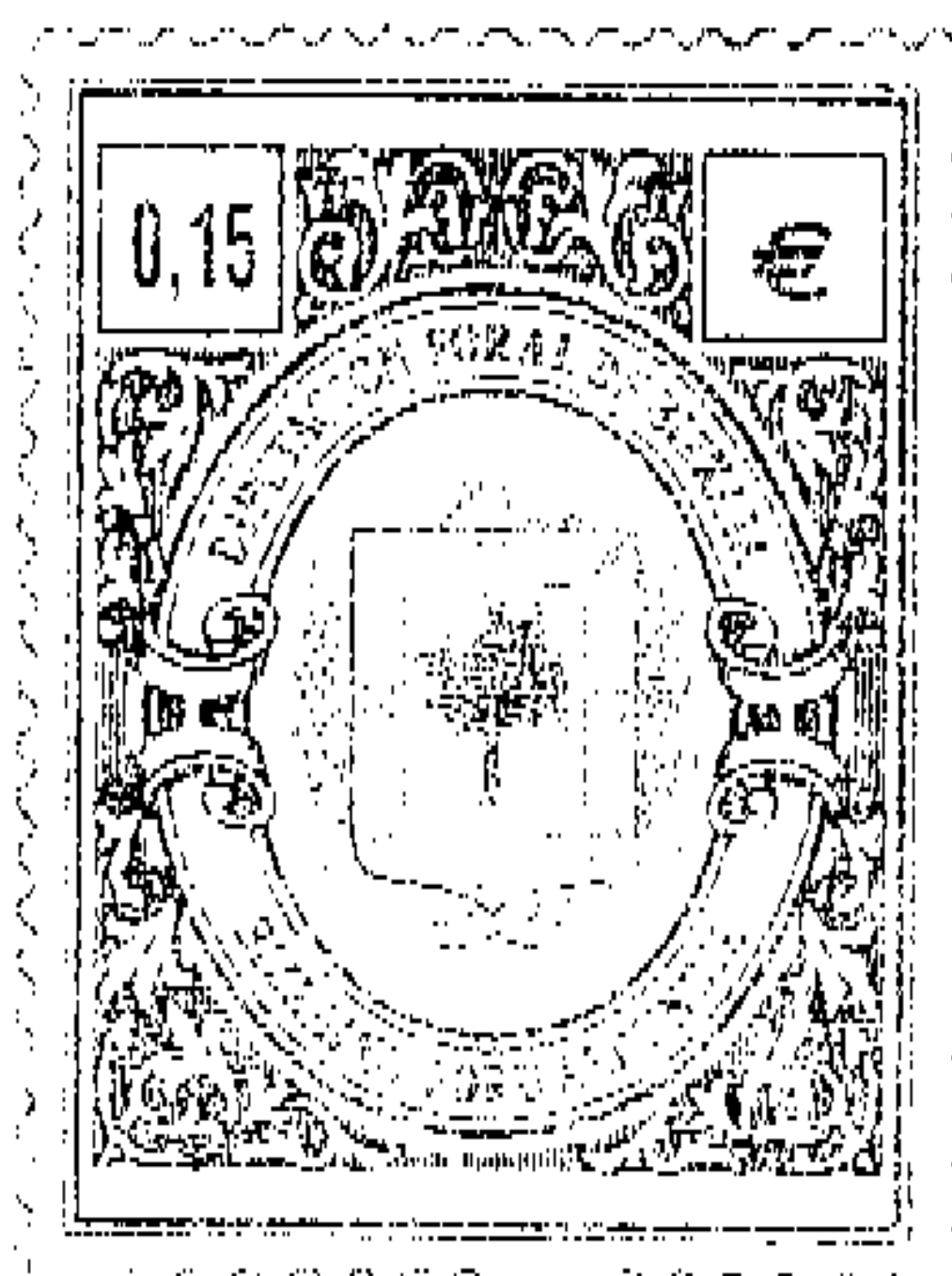
La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2006 y 2005 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Resultado contable antes de impuestos	215.118	158.499
Diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Social	(65.982)	(55.079)
Otros	5.349	3.591
	(60.634)	(51.488)
Resultado contable ajustado	154.485	107.011
Diferencias temporales:		
Dotaciones a provisiones por pensiones	12.025	8.250
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(32.025)	(22.178)
Otros conceptos	(4.160)	(3.295)
	(24.160)	(17.223)
Base imponible fiscal	130.325	89.788
Cuota íntegra (32,6% / 32,5%)	42.486	29.271
Deducciones y bonificaciones (Nota 31)	(42.486)	(29.271)
Retenciones y pagos a cuenta	(1.420)	(1.046)
Cuota a pagar / (a devolver)	(1.420)	(1.046)

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Cuota íntegra (32,6% / 32,5%)	42.486	29.271
Deducciones y bonificaciones (Nota 31)	(42.486)	(32.256)
Aplicaciones por ajustes por primera aplicación	-	2.985
Impuesto sobre Sociedades corriente	-	-
Impuesto diferido de activo	8.371	(6.104)
Impuesto diferido de pasivo	(495)	489
Créditos fiscales generados no aplicados en el ejercicio y otros conceptos	(13.669)	(2.718)
	(5.793)	(8.333)

Adicionalmente a los Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias se han generado impuestos diferidos derivados de los ajustes por valoración de Patrimonio neto en los ejercicios 2006 y 2005 por los conceptos e importes siguientes:



P 4854350 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	216.594	128.120
Coberturas de flujos de efectivo	-	(17)
	216.594	128.103

La Entidad tiene registradas las siguientes deducciones fiscales pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005:

	Miles de Euros				Año Generación	Último Año de Aplicación
	Pendiente 31-12-2005	Generado 2006	Aplicado 2006	Pendiente 31-12-2006		
Doble imposición de Dividendos	63.228	50.215	(42.486)	70.957	2004 a 2006	2019 a 2021
Inversiones NF 9/95 y 10/2000	1.853	668	-	2.521	2001 a 2006	2016 a 2021
Formación de personal y otras Aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo	1.280	249	-	1.529	2001 a 2005	2016 a 2020
Reservas por inversiones Productivas	1.416	2.928	-	4.344	2002 a 2005	2017 a 2020
	2.500	1.700	-	4.200	2003 a 2006	2018 a 2021
	70.277	55.760	(42.486)	83.551		

	Miles de Euros				Año Generación	Último Año de Aplicación
	Pendiente 31-12-2004	Generado 2005	Aplicado 2005	Pendiente 31-12-2005		
Doble imposición de Dividendos	52.525	42.959	(32.256)	63.228	2004 a 2005	2019 a 2020
Inversiones NF 9/95 y 10/2000	1.853	-	-	1.853	2001 a 2003	2016 a 2018
Formación de personal y otras Aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo	1.280	-	-	1.280	2001 a 2003	2016 a 2018
Reservas por inversiones Productivas	1.416	-	-	1.416	2002 a 2003	2017 a 2018
	2.500	-	-	2.500	2003	2018
	59.574	42.959	(32.256)	70.277		

Los importes anteriores se incluyen en el epígrafe Activos fiscales del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 por considerar que los mismos serán aplicados en ejercicios futuros dentro de los plazos marcados por la legislación vigente.

Se encuentran sujetos a inspección, por no haber prescrito, los ejercicios 2001 y siguientes, en relación con el Impuesto sobre Sociedades y los tres últimos ejercicios para el resto de los principales impuestos y obligaciones fiscales que le son aplicables, de acuerdo con la normativa vigente. (Nota 31)

Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la normativa fiscal vigente aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, en el caso de una inspección podrían surgir pasivos fiscales de carácter contingente. No obstante, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

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

Como se indica en la Nota 14, los activos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

En la Nota anterior 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.

La comparación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación los activos financieros y no financieros de la Entidad que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Valor Registrado	Valor Razonable	Valor Registrado	Valor Razonable
Cartera de inversión a vencimiento	22.862	22.731	38.130	38.261
Participaciones cotizadas	-	155.913	-	99.271
Edificios:				
De uso propio	327.631	384.316	301.672	352.801
Inversiones inmobiliarias	11.980	34.118	8.339	32.133
	362.473	597.078	348.141	522.466

El valor razonable de estos activos se ha determinado como sigue:

1. Cartera de inversión a vencimiento y Participaciones cotizadas: cotización de mercado.
2. Activo material: para el cálculo del valor razonable se han utilizado tasaciones realizadas por expertos independientes, así como valoraciones internas basadas en contrastes de mercado.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en los respectivos balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, o bien se trata de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser estimado de manera fiable.



P 4854351 C

40. Riesgos contingentes

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Garantías financieras:	2.039.176	1.023.097
Avales y otras cauciones prestadas	2.025.491	1.015.178
Créditos documentarios emitidos irrevocables	13.685	7.919
Activos afectos a obligaciones de terceros	1.177	145
	2.040.353	1.023.242

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

El detalle de los activos de la Caja prestados o en garantía al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	4.341.657	3.119.739
Cartera de inversión a vencimiento	21.583	38.069
	4.363.240	3.157.808
Cesión Temporal de activos (Nota 34)	4.362.004	3.157.604
Activos afectos a obligaciones de terceros	1.177	145
Activos afectos a obligaciones propias	59	59
	4.363.240	3.157.808

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 y 2005 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (véase Nota 35).

41. Compromisos contingentes

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	28.462	5.696
Por el sector de Administraciones Públicas	415.472	439.431
Por otros sectores residentes	3.231.507	2.553.326
Por no residentes	14.862	46.337
	3.690.303	3.044.790
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	42.200	-
Valores suscritos pendientes de desembolso	31.661	84.103
Otros compromisos contingentes:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	80.764	107.546
	3.844.928	3.236.439

42. Intereses y rendimientos asimilados

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	5.522	3.518
Depósitos en entidades de crédito	16.125	13.607
Crédito a la clientela	545.522	400.964
Valores representativos de deuda	78.132	86.125
Activos dudosos	3.260	3.378
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(911)	(1.140)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	107	79
Otros intereses	4.110	1.495
	651.867	508.026

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



P 4854352 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Bizkaia	240	239
Red de expansión	145	115
	385	354

43. Intereses y cargas asimiladas

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	13.782	5.914
Depósitos de entidades de crédito	10.930	14.109
Depósitos de la clientela	303.569	214.970
Débitos representados por valores negociables	18.181	20.758
Pasivos subordinados	30.734	3.263
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(6.700)	(6.728)
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 35)	3.604	3.446
Otros intereses	2.147	904
	376.247	256.636

44. Rendimiento de instrumentos de capital

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Participaciones en entidades asociadas	12.275	7.602
Participaciones en entidades del Grupo	19.466	31.329
Otros instrumentos de capital	114.155	96.072
	145.896	135.003

45. Comisiones percibidas

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por riesgos contingentes	4.924	4.641
Por compromisos contingentes	713	758
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	134	191
Por servicio de cobros y pagos	48.231	48.814
Por servicio de valores:		
Aseguramiento y colocación de valores	303	61
Compraventa de valores	1.644	1.009
Administración y custodia	12.566	10.838
Gestión de patrimonio	7.717	6.842
	22.230	18.750
Por comercialización de productos financieros no bancarios:		
Fondos de Inversión	21.993	18.642
Fondos de Pensiones	136	-
Seguros	5.907	4.058
	28.036	22.700
Otras comisiones	15.937	11.246
	120.205	107.100

46. Comisiones pagadas

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:		
Por cobro o devolución de efectos	819	890
Por riesgo de firma	1	64
Por otros conceptos	5.388	6.216
	6.208	7.170
Comisiones pagadas por operaciones de valores	475	306
Otras comisiones	8.169	6.350
	14.852	13.826

47. Resultados de operaciones financieras (neto)

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



P 4854353 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Cartera de negociación (Nota 22)	(1.177)	(46.336)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	19.481	13.184
Inversiones crediticias	(385)	(1.239)
Derivados de cobertura	-	3
	17.919	(34.388)
Beneficios	200.353	132.738
Pérdidas	(182.434)	(167.126)
	17.919	(34.388)
Resultado neto de los ajustes por valoración	(3.876)	(49.642)
Resultado neto por enajenaciones	22.180	16.493
Resultado neto por otros	(385)	(1.239)
	17.919	(34.388)
Resultado neto de instrumentos de deuda	(323)	(1.141)
Resultado neto de instrumentos de capital	22.123	16.395
Resultado neto de instrumentos derivados	(3.881)	(49.642)
	17.919	(34.388)

El resultado neto de instrumentos derivados incluye pérdidas en 2005 por importe de 36.629 miles de euros, procedentes de una operación de equity swap contratada en ejercicios anteriores y que fue cancelada en 2005. Si bien la operación tenía como finalidad reducir parcialmente el riesgo de mercado de determinados títulos incluidos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, la misma no fue considerada como una cobertura a efectos contables.

48. Diferencias de cambio (neto)

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por intermediación y ajuste de posiciones de balance	1.044	1.547
Por cartera de títulos	(55)	308
Otras	(125)	(121)
	864	1.734
Beneficios	87.339	154.274
Pérdidas	(86.475)	(152.540)
	864	1.734

49. Otros productos de explotación

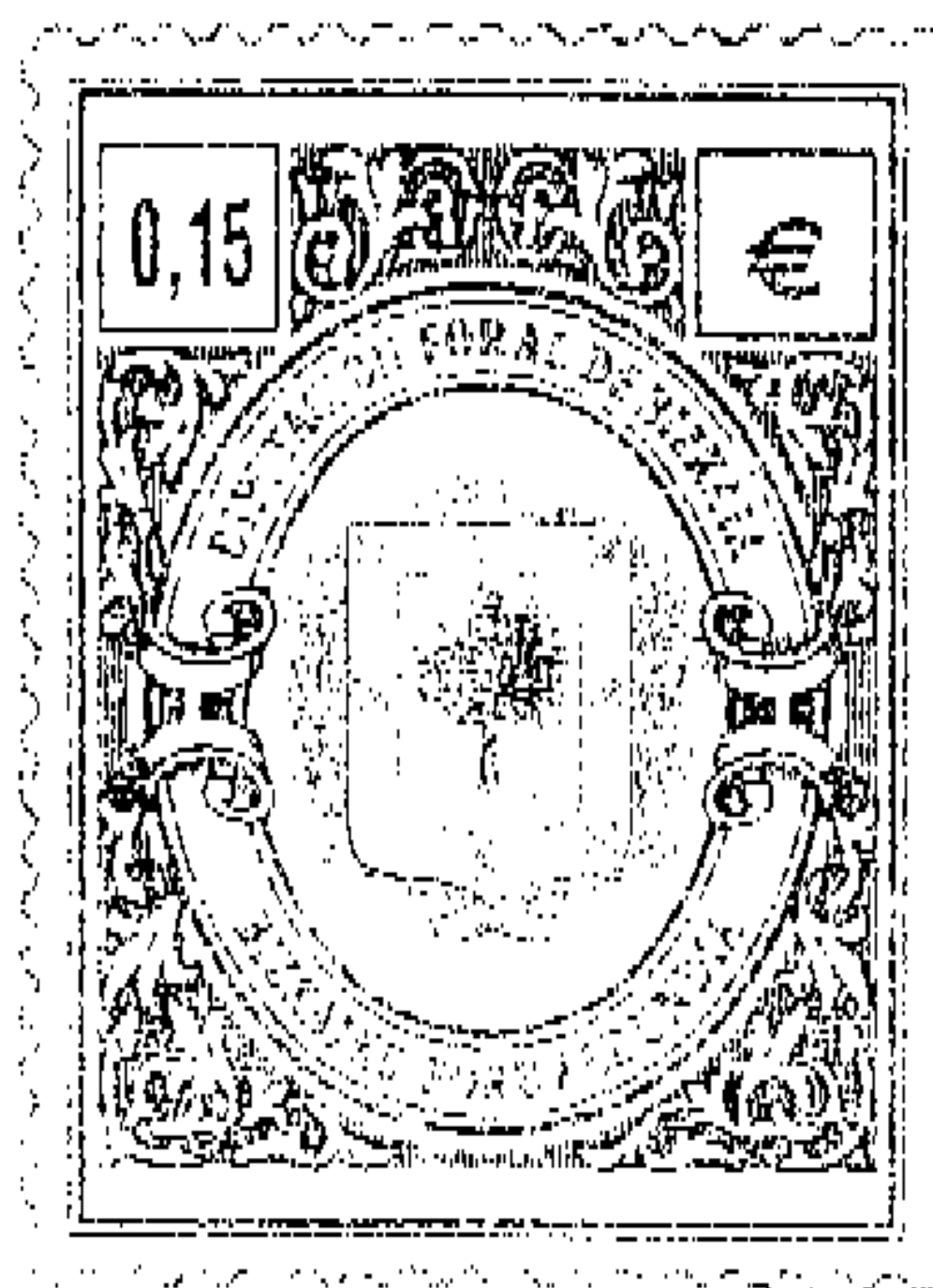
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	1.274	1.370
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	6.861	5.548
Otros productos	5.943	4.909
	14.078	11.827

50. Gastos de personal

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	133.581	127.074
Cuotas de la Seguridad Social	23.169	22.533
Dotaciones a planes de prestación definida internos	5.801	3.751
Dotaciones a planes de aportación definida externos	2.683	2.416
Indemnizaciones por despidos	605	359
Gastos de formación	1.070	843
Otros gastos de personal	6.449	6.789
	173.358	163.765



P 4854354 C

A continuación se desglosan otras remuneraciones materializadas en la entrega de bienes o servicios total o parcialmente subvencionados en base a las condiciones pactadas entre la Entidad y sus trabajadores:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Seguros médicos y de vida	2.196	2.146
Economato	497	480
Ayudas por estudios	943	959
Obsequio de Navidad	208	204
Otros	641	688
	4.485	4.477

Adicionalmente, existen remuneraciones relacionadas con la entrega de servicios propios de la actividad de la Entidad, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Interés Cobrado	Interés de Mercado	Diferencia	Interés Cobrado	Interés de Mercado	Diferencia
Préstamos y créditos a bajo tipo de interés	3.984	4.797	813	3.214	4.338	1.124

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Dirección	8	8
Jefes	861	868
Administrativos	1.481	1.396
Subalternos y otros	8	9
	2.358	2.281

51. Otros gastos generales de administración

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	3.375	3.222
Entretenimiento de inmovilizado	7.972	7.721
Alumbrado, agua y calefacción	2.553	2.452
Impresos y material de oficina	2.373	2.455
	16.273	15.850
Informática	29.070	28.470
Comunicaciones	6.850	6.286
Publicidad y propaganda	11.503	11.372
Gastos judiciales y de letrados	233	253
Informes técnicos	3.642	2.236
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.122	2.836
Primas de seguro y autoseguro	471	444
Por Órganos de Gobierno y Control	1.477	1.506
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.420	1.304
Cuotas de asociaciones	1.260	1.277
Servicios de administración subcontratados	2.063	2.055
Contribuciones e impuestos	2.498	2.234
Otros gastos	7.396	6.668
	87.278	82.791

52. Amortización

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activo material (Nota 29):		
De uso propio	22.673	22.229
Inversiones inmobiliarias	392	393
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	3	5
	23.068	22.627
Activo intangible	189	7
	23.257	22.634

53. Otras cargas de explotación

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



P 4854355 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	190	328
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	3.487	3.266
Otros conceptos	184	246
	3.861	3.840

54. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23):		
Valores representativos de deuda	(53)	(1.301)
Otros instrumentos de capital	2.662	4.215
	2.609	2.914
Inversiones crediticias:		
Créditos (Nota 24)	54.610	48.031
Activos no corrientes en venta (Nota 27)	-	-
Participaciones (Nota 28)	651	948
Activo material (Nota 29)	(33)	(16)
Resto de activos	30	372
	57.867	52.249

55. Dotaciones a provisiones (neto)

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:		
Fondos de Pensiones	3.255	1.820
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 35):		
Para riesgos contingentes	7.330	2.235
Para compromisos contingentes	(1.288)	1.136
	6.042	3.371
Otras provisiones (Nota 35)	-	2.500
	9.297	7.691

56. Otras ganancias y pérdidas

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ganancias por venta de activo material	11.399	15.732
Ganancias por venta de participaciones (Nota 28)	104	18.252
Otros conceptos	465	513
	11.968	34.497

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por pagos a pensionistas	30	51
Resto	1.632	1.817
	1.662	1.868

57. Operaciones con Partes vinculadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2006 y 2005 por la Entidad con las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con las mismas, así como los saldos y transacciones significativos con personas físicas vinculadas a la Entidad por ser miembros de sus órganos de gobierno durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:



P 4854356 C

	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Personas Vinculadas	Grupo Consolidable	Otras Sociedades	Personas Vinculadas	Grupo Consolidable	Otras Sociedades
Posiciones de activo:						
Créditos y préstamos	2.790	215.854	237.448	3.365	101.660	127.966
Depósitos cedidos	-	-	-	-	188	-
Dividendos pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	95	1.106	-	2	416
Periodificaciones	-	-	-	-	2.157	-
	2.790	215.949	238.554	3.365	104.007	128.382
Posiciones de pasivo:						
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	866	878.787	213.046	706	134.398	228.311
Otros pasivos/compromisos	3.725	788	622	2.157	49	602
	4.591	879.575	213.668	2.863	134.447	228.913
Pérdidas y ganancias:						
Debe-						
Intereses y cargas asimiladas	15	10.868	6.324	6	3.678	6.116
Comisiones pagadas	-	-	2.467	-	-	765
Otros gastos explotación	-	14.903	5.144	-	10	14.089
Otros	-	3	-	-	1	-
	15	25.774	13.935	6	3.689	20.970
Haber-						
Intereses y rendimientos asimilados	88	5.890	7.010	73	2.061	4.387
Rendimientos de la cartera de renta variable	-	19.465	12.276	-	31.329	7.119
Comisiones percibidas	-	22.245	8.771	-	18.649	5.366
Ingresos explotación	-	301	901	-	397	618
	88	47.901	28.958	73	52.436	17.490
Cuentas de orden:						
Avaes y créditos documentarios	-	710.155	141.251	-	241	96.777
Compromisos contingentes	-	132.455	99.731	-	39.233	70.406
	-	842.610	240.982	-	39.474	167.183

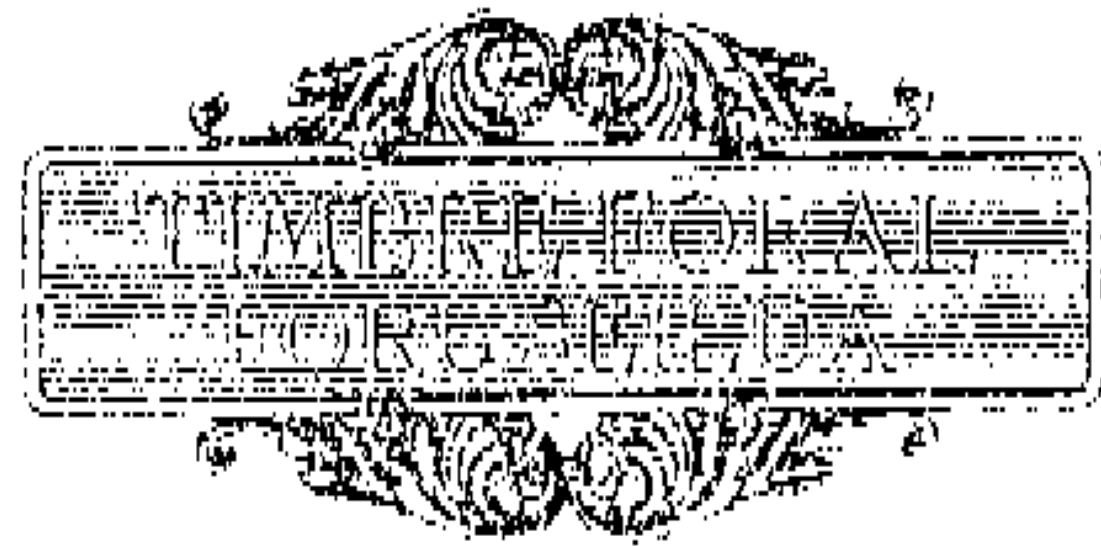
58. Otra información

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Gestionados por el Grupo de la Entidad:		
Sociedades y Fondos de Inversión	3.638.512	3.697.440
Fondos de Pensiones	1.688.791	1.508.757
Cartera de clientes gestionada discrecionalmente	118.274	-
	5.445.577	5.206.197
Comercializados pero no gestionados por el Grupo de la Entidad		
	224.090	156.088
	5.669.667	5.362.285

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Intermediación en operaciones del mercado de valores:		
Compras	75.851.153	44.208.566
Ventas	77.792.683	43.175.432
	153.643.836	87.383.998
Depósito de valores propiedad de terceros	9.248.300	8.310.363

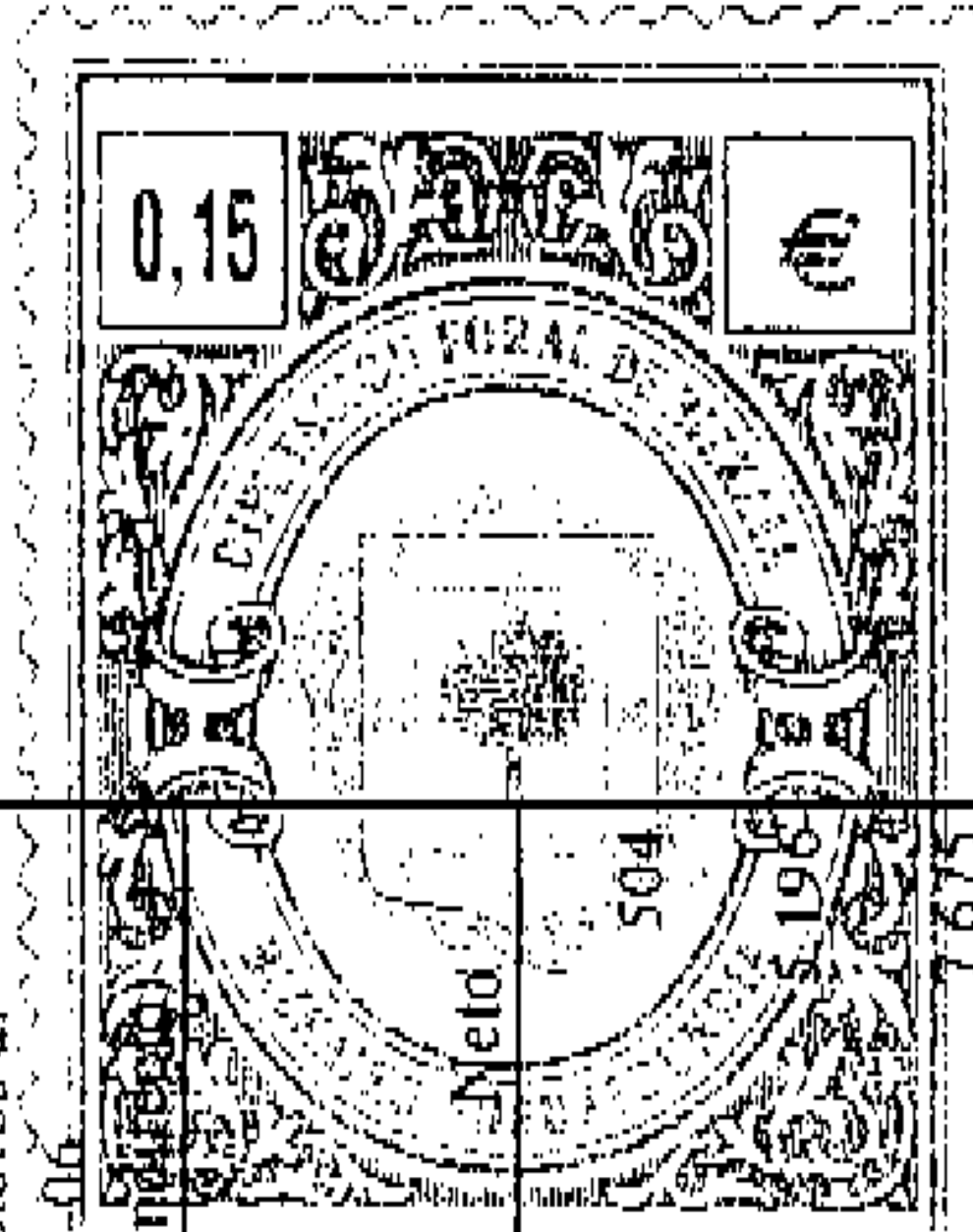


Anexo I

Participaciones en empresas del Grupo

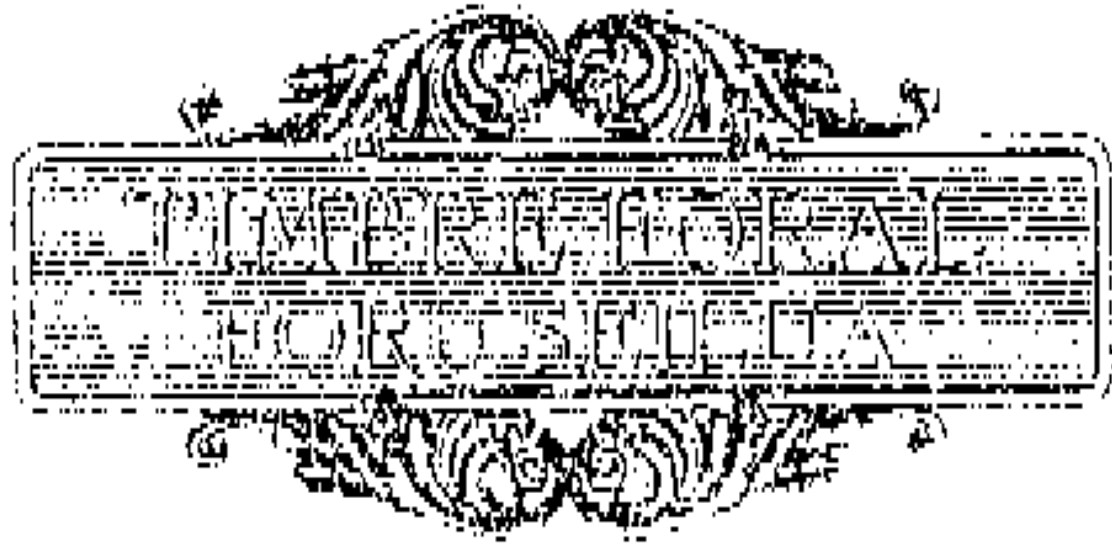
Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa al 31 de diciembre de 2006

Denominación	Porcentaje de Participación al 31-12-2006			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2006		Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-2006	
	Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominat (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2006			Bruto	Indirecto
						Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)		
Gestfinor Administración, S.A.	99,99	0,01	100,00	10.000	60,10	1.841	(a) 666	746	504	504
Adefisa Leasing Establecimiento	99,99	0,01	100,00	850.000	6,01	106.201	6.077	857	5.196	5.196
Financiero de Crédito, S.A.	99,99	0,01	100,00	95.000	60,10	21.314	9.231	2.132	7.675	7.675
BBK Gestión, S.A. Sdad. Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	99,99	0,01	100,00	633.200	60,10	68.097	47.581	8.643	47.564	47.564
Kartera I, S.L.	99,99	-	99,99	4.499.994	1,53	27.274	8.533	70	7.384	7.384
Arca, Banque du Pays Basque	60,00	-	60,00	7.200	6,01	4.802	1.869	362	108	108
Gabinete Egia, S.A. Correduría De Seguros	98,91	-	98,91	14.342	6,01	4.020	107	(332)	13.286	-
K-2000, S.A.	100,00	-	100,00	61.000	1,00	1.340	61	-	61	61
BBK Empréstitos, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



- (*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta
(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.
(a) Capital: desembolsado el 39%

P 4854357 C



Anexo II

Participaciones multigrupo y asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por integración proporcional al 31 de diciembre de 2006

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2006			Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-06 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2006		Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
					Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado)**			
Matikanet, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	659	659	-	60	60
Cronion IT Outsourcing Services for Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	3.337	1.741	587	60	60
Informática de Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	8.845	5.364	1.083	59	59
Harri 1, S.L.	Inmobiliaria	60,00	-	60,00	59	60	(1)	36	36
Mecano del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	-	50,00	50,00	18.215	1.389	(17)	702	702
Promega Residencial, S.L.	Inmobiliaria	-	35,00	35,00	14.890	2.913	(5)	1.160	1.010
Lurtenra, S.L.	Inmobiliaria	-	50,00	50,00	250	250	-	125	125
Telekutxa, S.L.	Tenencia de acciones	-	79,00	79,00	108.853	5	(878)	5	4

*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.



P 4854358 C

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2006

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2006			Miles de Euros			
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2005			Valor en Libros al 31-12-06 (Directo e indirecto)
					Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	
Cotizadas:								
Europistas C.E., S.A.	Concesionaria Autopistas	14,66	12,31	26,97	519.481	111.975	22.758	101.680
No cotizadas:								
Servatas, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	3.200	612	100	246
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	22.894	15.096	1.001	6.524
Serhior Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,30	-	44,30	1.599	201	-	89
Besaide, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	308	302	5	150
Biharko Aseguradora, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	37.781	(a) 9.730	1.083	3.306
Biharko, Vida y Pensiones Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	942.028	(b) 54.875	3.977	16.528
Euskaltel, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	1.048.230	296.576	60.540	137.250
Luzaro, S.P.E., S.A.	Sdad. créditos participativos	25,59	-	25,59	140.377	11.284	556	961
Talde Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	36.680	28.643	5.739	7.506
Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	28,96	-	28,96	2.880	1.781	491	101
Servicios Vizcaínos de Cobros, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	283	(c) 72	44	7
Ingelectric Team, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones	20,00	-	20,00	239.964	71.194	33.536	4.729
Túneles de Artxanda, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Tunel de Artxanda	20,00	-	20,00	115.695	26.398	(486)	5.339

EXHIBIT

INTERNATIONAL
PHOTODUPLICATION

(a) Capital desembolsado el 73%

(b) Capital desembolsado el 79%

(c) Capital desembolsado el 60%

(d) Capital desembolsado el 25%

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

(***) Datos correspondientes a 30 de Noviembre de 2005.

(***) Sociedad constituida en 2006.

Sociedades Multigrupo consolidables por integración proporcional al 31 de diciembre de 2005

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2005			Miles de Euros			
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2005			Valor en Libros al 31-12-05 (Directo e Indirecto)
					Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	
Matikanet, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	879	659	141	29
Cromon IT Outsourcing Services for Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	3.326	1.168	572	29
Informática de Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	12.252	5.364	1.455	59
Harri I, S.L.	Inmobiliaria	60,00	-	60,00	61	60	-	36
Mecano del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	-	50,00	50,00	4.621	1.403	(9)	702

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2005

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2005			Miles de Euros				
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2004		Valor en Libros al 31-12-05 (Directo e Indirecto)		
					Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Cotizadas: Europistas C.E., S.A.	Concesionaria Autopistas	14,66	5,35	20,01	506.239	105.038	21.069	15.851	15.851
No cotizadas: Servatas, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	2.614	612	100	246	246
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	1.643.262	14.585	363	6.524	6.524
Serimor Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,29	-	44,29	1.340	201	-	89	-
Besaide, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	308	302	5	150	150
Biharko Aseguradora, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	31.886	(a) 9.471	454	3.306	3.306
Biharko, Vida y Pensiones Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	976.250	(b) 52.622	2.594	16.528	16.528
Euskaltel, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	976.600	280.374	16.202	137.250	137.250
Luzaro, S.P.E., S.A.	Sdad. créditos participativos	25,59	-	25,59	130.751	10.345	946	961	961
Talde Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	32.805	28.293	2.068	7.506	7.506
Talde Gestión, S.G.E.C.R.	Capital-Riesgo	32,50	-	32,50	2.365	1.422	411	114	114
Servicios Vizcainos de Cobros, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	312	(c) 72	61	7	7
Ingelectric Team, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones	20,00	-	20,00	33.367	17.262	14.313	1.422	1.422
Túneles de Artxanda, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00	118.825	27.579	(1.181)	5.715	5.094



P 4854360 C

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2005 (Continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2005			Miles de Euros				
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2004		Valor en Libros al 31-12-05 (Directo e Indirecto)		
					Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Orubide, S.A.	Operadora de suelo	21,75	-	21,75	31.091	(d)11.595	(385)	654	477
Alokabide, S.A.	Operadora de alquiler	21,75	-	21,75	47.190	(d)11.836	(1.053)	654	171
Neinor, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	49,96	-	49,96	131.518	24.463	8.082	9.752	9.752
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas	24,50	-	24,50	2.348	7.520	(5.231)	2.293	-
Iket, S.A.	Estudios económicos	25,23	-	25,23	2.754	1.645	135	93	93
Gesfir Servicios de Back-Office, S.L.	Servicios administrativos	23,35	-	23,35	-	-	-	1	1
Uragua, S.A.	Servicio de aguas	-	23,00	23,00	18.484	12.424	86	3.370	-
Mediasal, S.A.	Publicidad	25,02	-	25,02	22.363	2.583	1.247	920	648
Baserri, S.L.	Sin actividad	33,38	-	33,38	-	-	-	66	-

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(a) Capital desembolsado el 73%

(b) Capital desembolsado el 79%

(c) Capital desembolsado el 60%

(d) Capital desembolsado el 25%



P 4854361 C

Anexo III

Remuneración de Consejeros en su calidad de Administradores

	2006	2005
Iñaki Aiarza Zarate	3,6	3,3
Adolfo Alustiza Fernández	1,5	-
Joseba Mikel Arieta-Aruanabeña Bustinza	3,6	2,7
Fernando Armentia Hernáez	10,5	-
Asier Atutxa Zalduegi	3,3	3,0
Joseba Andoni Aurrecoechea Vergara	0,9	3,0
Pedro María Barreiro Zubiri	13,2	13,2
Juan Ignacio Bernardo Urquijo	0,3	2,7
Joseba Escribano Etxebarria	12,0	12,0
Víctor Carlos García Vega	3,6	12,6
Rafael Ibargüen González	12,0	12,0
Carmelo Intxausti Ormaetxea	0,9	2,4
José María Iruarrizaga Artaraz	11,1	9,3
Begoña Larrea Larrondo	2,7	-
Ekain Loizaga Iruretagoiena	2,7	-
José María Morales Iriondo	3,6	3,3
Zigor Pascual Celaya	3,6	3,3
Josu Sagastagoitia Monasterio	3,6	11,4
Isabel Sánchez Robles	9,9	9,6
Tomás Uribeetxebarría Maiztegi	13,5	17,7
Pedro María Usategui Martínez	0,3	-
Jon Iñaki Zabalia Lezamiz	8,7	-
	125,1	121,5

Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea

Informe de Gestión del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2006

Durante el año 2006 las principales economías han experimentado un importante crecimiento por encima de las previsiones iniciales (especialmente en la "Eurozona"), para el año 2007 se espera también un comportamiento positivo, pero inferior al del 2006. De nuevo éste ha sido un ejercicio en el que las economías emergentes han sido las que más han crecido. En un ejercicio en que los precios de los productos energéticos han sufrido una fuerte volatilidad, con máximos históricos en el verano y sensibles bajadas en los últimos meses, los índices de precios de consumo han mantenido un buen comportamiento, con leves descensos en la "Eurozona" y Estados Unidos. Por otra parte, las bolsas han cerrado un año más, con ganancias significativas.

La economía europea, a pesar de la evidente mejora, sigue presentando unos crecimientos inferiores, a pesar de que los tipos de interés del euro se mantienen claramente por debajo de los del dólar americano. A lo largo del año la Reserva Federal ha elevado su tipo de referencia desde el 4,25% hasta el 5,25%, mientras que el Banco Central Europeo subía su tipo desde el 2,25% hasta el 3,50%. En este contexto, hemos asistido a un fortalecimiento de la divisa europea frente al dólar estadounidense.

La evolución de la economía española en 2006 ha mostrado una gran fortaleza y un sostenido ritmo de crecimiento, apoyada principalmente en la industria y ayudado por un mejor comportamiento de lo esperado de la construcción y el consumo. Durante el año 2006 ha continuado la expansión del crédito inmobiliario, pero tras las subidas de tipos de mercado y precios, todo apunta a una moderación en los crecimientos durante el año 2007, coincidiendo con una previsible terminación del ciclo alcista de los tipos de interés.

La inflación en España se ha comportado favorablemente con un aumento del 2,7%, sensiblemente inferior al 3,7% del año precedente. Pese a este comportamiento, continúa ligeramente por encima de la media europea.

Especialmente hay que destacar la evolución de la tasa de paro, que con un 8,3%, se sitúa como la menor tasa de paro de los últimos 20 años. Al igual que el año anterior resulta inferior a la de Francia y Alemania.

El mercado financiero se ha caracterizado un año más por una fuerte competencia entre entidades en todos los productos y segmentos. Además, el sector se está preparando para aplicar los acuerdos de Basilea II.

Bilbao Bizkaia Kutxa ha alcanzado en 2006 un resultado después de impuestos de 220,9 millones de euros, con un crecimiento del 32,4%.

En términos de volumen de negocio, BBK alcanza crecimientos del 17,8% en Recursos Administrados y del 25,9% en Inversión Crediticia, con un aumento de los préstamos para adquisición de vivienda del 20,5%.

Los Recursos Propios Computables del grupo ascienden a 3.646,8 millones de euros con un aumento de 882,2 millones, lo que permite alcanzar un Coeficiente de Solvencia del 20,33% con un excedente de 2.199,4 millones de euros por encima de las exigencias normativas, esta cifra se ha conseguido a pesar del importante incremento de los saldos de la inversión crediticia. La calidad de los Recursos Propios del Grupo es muy elevada; los recursos de primera categoría (Tier 1) equivalen a un coeficiente del 12,79. Este año se ha realizado una emisión de 500 millones nominales de deuda subordinada que ha contribuido tanto a la solvencia como a la liquidez. La morosidad, después de la aplicación de criterios más estrictos de acuerdo con las normas internacionales de información financiera, se sitúa en sólo un 0,44%. Las provisiones específicas y genéricas



P 4854362 C

superan los 302 millones de euros, lo que permite que la tasa de cobertura de la morosidad haya aumentado hasta el 377,08%.

En este ejercicio, hemos continuado con la estrategia de diversificación, fortalecimiento y rotación de la cartera industrial. Destaca el incremento de la participación en Iberdrola y las compras de Gas Natural, por otra parte se han vendido participaciones en Cementos Lemona, CAF y Transportes Azkar. En el año 2006, las plusvalías de la cartera de renta variable, netas de su efecto fiscal, contabilizadas dentro del Patrimonio Neto ascienden a 1.115 millones de euros, con un aumento de 482 millones frente al año anterior. Nuestras inversiones estratégicas mantienen el compromiso con el tejido industrial y social del entorno, y se posicionan fundamentalmente en los sectores energético y de telecomunicaciones.

A partir de la puesta en marcha del Plan Director, las y los clientes y la responsabilidad social empresarial pasan a ser la piedra angular de toda la organización, y la actividad comercial se refuerza para responder de forma ágil y personalizada a las necesidades de cada cliente. Durante el año ha continuado, de acuerdo con el Plan Director, la apertura de oficinas en área de expansión, donde se han puesto en marcha los 30 centros programados.

Se han consolidado a lo largo del ejercicio las redes especializadas (banca corporativa, bancos de empresas, banca personal de particulares, etc.), y se ha incrementado el número de gestores y gestoras de las distintas bancas, para, a partir de los perfiles de las y los clientes, poder diseñar una oferta de valor personalizada.

Este modelo de oferta se convierte en la base de la gestión comercial de BBK y se ha traducido en crecimientos notables en las carteras y redes de Expansión, Banca Privada y Empresas, con cifras que superan ampliamente los objetivos iniciales del Plan Director. Con los resultados obtenidos en el 2006, se superan con un año de anticipación, los objetivos de negocio establecidos en el Plan Director.

También como respuesta a las necesidades de esta reorientación estratégica, hemos continuado reforzando el servicio y los productos para empresas, con un modelo de atención y asesoramiento más cercano y de mayor calidad.

Una vez más, los Préstamos con Garantía Real han sido uno de los principales motores del crecimiento con un aumento del 22,7%. Al cierre de 2006 el 70% de la inversión crediticia de BBK está formado por este tipo de préstamos. Por otra parte, los saldos de Otros Deudores a Plazo, con un aumento del 35,8% también han contribuido de forma significativa al incremento de la Inversión Crediticia que presenta un crecimiento global del 25,9%. Con estos crecimientos en la inversión, la entidad se sitúa en cotas históricas, manteniendo el liderazgo en Bizkaia y con unos resultados excelentes en las oficinas de Expansión, tanto en incremento de saldos con Garantía Real (30,4%) como en volumen de contratación (40,6%). Estos resultados son el fruto de una política de liderazgo e innovación en oferta hipotecaria. Durante el 2006 BBK ha consolidado su oferta a 50 años, el Plan de Vida BBK para el segmento de los mayores, y ha lanzado iniciativas novedosas al mercado como el "Préstamo 50/50", la Hipoteca Compartida, la "Hipoteca Semanal", y el Préstamo 100% sin avales que buscan flexibilizar y ofertar a cada segmento la financiación más apropiada para su vivienda. Como dato significativo, cabe destacar que durante el 2006, más de la mitad de los préstamos hipotecarios con finalidad de vivienda formalizados corresponden a jóvenes hasta los 35 años de edad y para primera vivienda.

La Sociedad gestora de fondos de inversión del grupo BBK gestiona 33 fondos de inversión y una SICAV, con un patrimonio neto que al cierre de ejercicio alcanza los 3.501,4 millones de euros (datos a 31/12/06).

Durante 2006 se han desarrollado una actividad comercial importante destacando:

- La creación de nuevos fondos como BBK Alternativo Dinámico y BBK Real Estate Mundial dinámico

- La renovación de la garantía a varios fondos garantizados
- El inicio de la comercialización de fondos de gestoras internacionales de reconocido prestigio como son Fidelity, J.P. Morgan y BlackRock Merrill Lynch
- Puesta en marcha del servicio de gestión discrecional de carteras de fondos de inversión.

En productos de previsión, Baskepensiones E.P.S.V., de la que BBK es Socio Protector y Fundador promueve 11 planes de previsión individual, con distinta orientación inversora, con un patrimonio de 1.688,12 millones de euros con un crecimiento respecto al ejercicio anterior del 11,96% y 144.291 partícipes, siendo la E.P.S.V. líder en la CAPV. (datos a 31/12/06).

En Planes de Pensiones, BBK comercializa tres planes, diferenciados entre sí por su política de inversión, dirigidos a clientes de las zonas de expansión con un patrimonio acumulado de 64,97 millones de euros con un crecimiento respecto al ejercicio anterior del 30,67% y 14.307 partícipes (datos a 31/12/06).

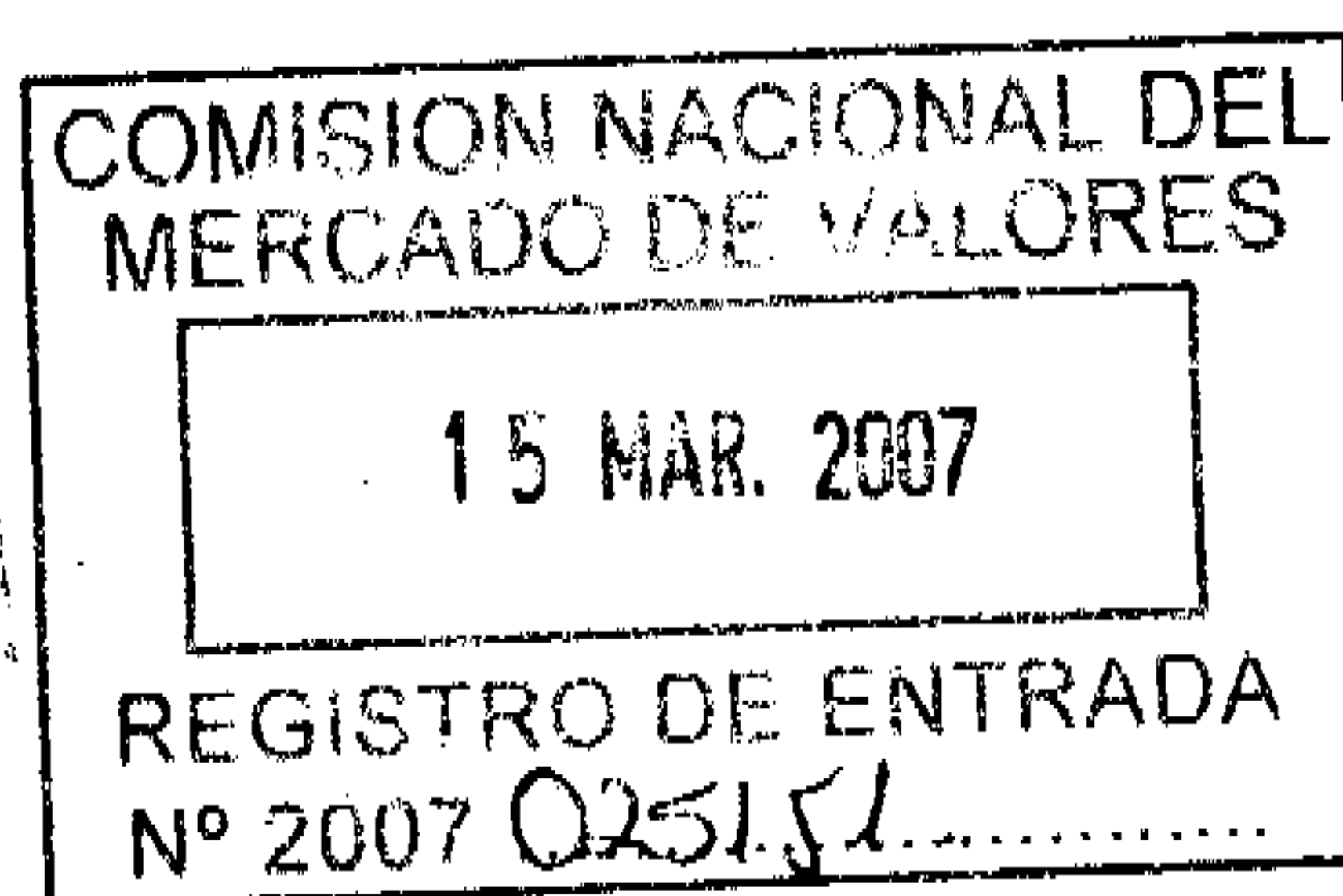
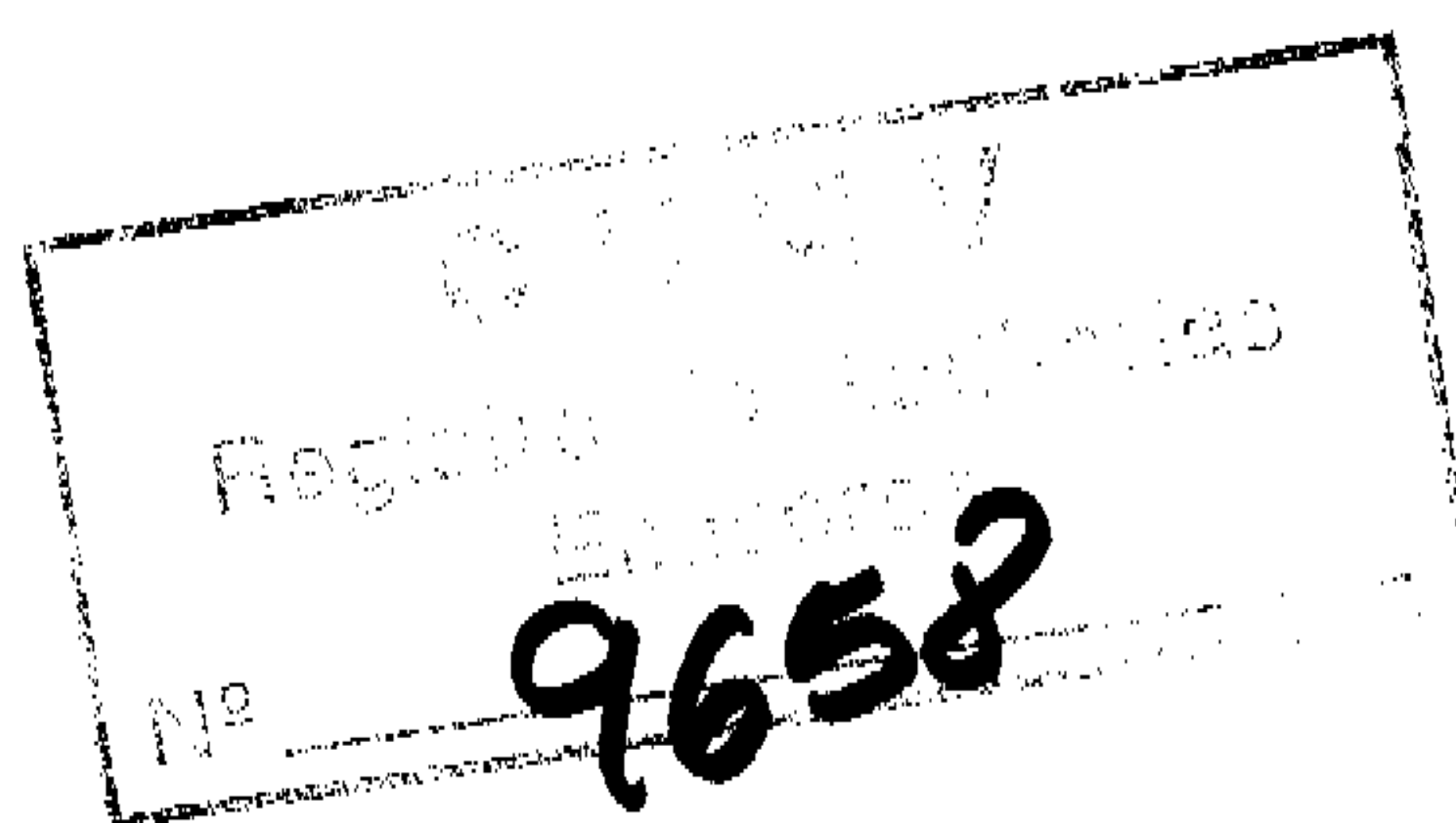
En relación con las comisiones, que crecen un 13,0% fundamentalmente como consecuencia del tirón de los fondos de pensiones y del incremento de la operatoria, la Caja continúa con su política de exonerar del pago de comisiones a aquellos clientes que pertenecen a colectivos con necesidades sociales especiales, como jóvenes, personas mayores o beneficiarios del salario social, así como a clientes que manifiestan una especial vinculación y fidelidad a la entidad. En estas circunstancias se encuentra ya el 65% de las y los clientes de la entidad. Esta política permite a BBK situarse, en los últimos años, a la cabeza de las entidades financieras que menos comisiones cobran.

Durante 2006 la Obra Social de BBK ha invertido un total de 59,8 millones de euros. Para analizar este resultado, es preciso recordar los objetivos del Plan Estratégico 2005 – 2007; que ha guiado el trabajo en este campo. Por un lado, en la línea de impulsar los procesos de financiación que favorecen la inserción socio-laboral, especialmente atendiendo la inclusión en el sistema financiero, cerramos el año con importantes hitos, como el programa de apoyo a la creación de empresas de inserción laboral. Se ha puesto a disposición de las entidades sociales de Bizkaia un servicio de acompañamiento en el estudio, análisis, puesta en marcha y gestión de las iniciativas empresariales que faciliten la inserción de colectivos desfavorecidos. Esta apuesta estratégica ha dado como resultado la puesta en marcha de 6 nuevas iniciativas empresariales, 43 nuevos puestos de trabajo de inserción, y además, una estrecha relación con empresas del mercado y entidades sociales, con las cuales compartimos objetivos. En este mismo apartado, es igualmente significativo el incremento de la actividad de la Fundación BBK Solidarioa, que ha continuado financiando las necesidades (familiares o de autoempleo) de personas en exclusión social. 2006 ha supuesto un incremento del 42% en los importes de los productos de ahorro solidario.

Por otro lado, y también en la línea de consolidación de la financiación social, BBK Gazte Lanbidean ha contribuido a la puesta en marcha de 165 proyectos empresariales, con 272 nuevos empleos.

Otra de las grandes apuestas del periodo estratégico es la puesta en marcha del nuevo Centro Ola, para la atención integral de las necesidades sociales derivadas de la dependencia. A mediados del ejercicio han entrado en funcionamiento los primeros servicios, concretamente, la Residencia de Estancias Temporales, y además, hemos continuado con buen ritmo el resto de las obras de adaptación.

Por otro lado, en este ejercicio se ha resuelto la quinta convocatoria del Programa de Apoyo a Proyectos Sociales, a través del cual hemos contribuido a poner en marcha un total de 1.073 iniciativas en los seis años de vigencia de esta actuación. Con cerca de 30 millones de euros invertidos, este Programa es la máxima expresión de nuestro apoyo al tejido social, principal aliado, junto con las instituciones públicas, de nuestra Obra Social.



**Bilbao Bizkaia Kutxa
Aurrezki Kutxa eta
Bahitetxea y Sociedades
Dependientes (Grupo
Consolidado)**

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2006 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y Sociedades Dependientes (en lo sucesivo, "el Grupo"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Caja como 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 las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Caja 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 ingresos y gastos reconocidos y de la memoria de las cuentas anuales, consolidados, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 24 de febrero de 2006, otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, en el que expresaron una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, de Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto recogidos en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los administradores de la Caja consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

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

Alberto Uribe-Echevarría Abascal
15 de febrero de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

DELOITTE, S.L.

Año 2007 N° 03/07/00083
COPIA GRATUITA

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



P 4854482 C

DILIGENCIA

La extiendo Yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que, en cumplimiento de lo dispuesto por la Legislación vigente, el Consejo de Administración de BILBAO BIZKAIA KUTXA, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, en la sesión celebrada el 15 de febrero de 2007, sesión, válidamente convocada por su Presidente y celebrada en la sede social, a la que asistieron 15 (quince) de los 17 (diecisiete) miembros que componen el mismo, ha formulado las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Institución y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado), correspondiente al ejercicio de 2006, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

Los Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 figuran transcritos en un folio de papel timbrado, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854386 C anverso.

Las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, figuran transcritas en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854386 C reverso.

Los Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854387 C anverso.

Los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, figuran transcritos en dos folios de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, números P 4854387 C reverso y P 4854388 C anverso.

La Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006, figura transcrita en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, números P 4854388 C reverso al P 4854448 C anverso y reverso.

El Informe de Gestión del ejercicio 2006 del Grupo Consolidado, figura transcrito en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, números P 4854449 C anverso y reverso y P 4854450 C anverso.

Bilbao, 15 de febrero de 2007

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
TOMÁS URIBEETXEBARRIA MAIZTEGI

Por otra parte los miembros del Consejo de Administración asistentes a la sesión, declaran firmados de su puño y letra, todos y cada uno de los citados seis documentos mediante la suscripción de un folio de papel timbrado, de la Diputación Foral de Bizkaia número P 4854482 C anverso y reverso.

PRESIDENTE
D. XABIER DE IRAOLA ESTÉVEZ

VICEPRESIDENTE
D. PEDRO MARÍA BARREIRO ZUBIRI

SECRETARIO
D. TOMAS URIBE ETXEBARRIA MAIZTEGI

VOCALES

D. IÑAKI AIARZA ZARATE

D. JOSEBA MIKEL ARIETA-ARAUNABEÑA BUSTINZA

D. FERNANDO ARMENTIA HERNAEZ

D. ASIER ATUTXA ZALDUEGI

D. JOSEBA ESCRIBANO ETXEBARRIA

D. RAFAEL IBARGÜEN GONZÁLEZ

D. JOSÉ MARÍA IRUARRIZAGA ARTARAZ

D.ª BEGOÑA LARREA LARRONDO

D. EKAIN LOIZAGA IRURETAGOiena

D. JOSÉ MARÍA MORALES IRIONDO

D. ZIGOR PASCUAL CELAYA

D. ISABEL SANCHEZ ROBLES

D. PEDRO MARÍA USATEGUI MARTÍNEZ

D. JON IÑAKI ZABALIA LEZAMIZ

DILIGENCIA

La pongo Yo, el Secretario, para hacer constar, de conformidad con lo dispuesto en la Legislación vigente que en el presente documento constan las firmas de los quince vocales que asistieron a la sesión.

Bilbao, a 15 de febrero de 2007
EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



P 4854386 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

(Miles de Euros)

ACTIVO	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)	PASIVO	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 21)	175.055	478.192	Cartera de negociación (Nota 22)-	15.604	4.563
Cartera de negociación (Nota 22)	51.563	72.384	Derivados de negociación	15.604	4.563
Valores representativos de deuda	-	-	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros instrumentos de capital	-	33.064	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Derivados de negociación	51.563	39.330	Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 34)-	20.307.730	16.290.365
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	Depósitos de bancos centrales	1.450.592	425.090
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)-	5.383.401	4.231.718	Depósitos de entidades de crédito	297.949	308.997
Valores representativos de deuda	1.486.964	1.914.886	Depósitos de la clientela	16.494.980	13.915.313
Otros instrumentos de capital	3.896.437	2.316.832	Débitos representados por valores negociables	896.819	968.296
Otro memoria: Prestados o en garantía (Nota 41)	4.322.365	3.102.035	Pasivos subordinados	999.384	498.701
Inversiones crediticias (Nota 24)-	16.287.354	14.303.917	Otros pasivos financieros	168.006	173.968
Depósitos en entidades de crédito	1.084.178	648.064	Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Crédito a la clientela	17.081.043	13.575.188	Derivados de cobertura (Nota 26)	22.221	857
Otros activos financieros	122.133	80.685	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 25)-	22.862	38.130	Pasivos por contratos de seguros	-	-
Otro memoria: Prestados o en garantía	21.583	38.069	Provisiones (Nota 35)-	164.249	179.280
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares	132.385	152.464
Derivados de cobertura (Nota 26)	7.760	40.261	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	23.360	17.288
Activos no corrientes en venta (Nota 27)-	932	892	Otras provisiones	8.504	9.528
Activo material	932	892	Pasivos fiscales (Nota 31)-	624.407	392.703
Participaciones (Nota 28)-	371.547	236.666	Corrientes	10.956	52
Entidades Asociadas	371.547	236.666	Diferidos	613.451	392.651
Contratos de seguros vinculados a pensiones	4.640	3.196	Periodificaciones (Nota 32)	40.689	38.421
Activos por reaseguros	-	-	Otros pasivos (Nota 33)-	108.930	111.552
Activo material (Nota 29)-	496.804	469.537	Fondo Obra Social	108.595	110.786
De uso propio	380.346	355.239	Resto	335	766
Inversiones inmobiliarias	38.051	31.489	Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	1.404	1.909	TOTAL PASIVO	21.283.830	17.017.741
Afecto a la Obra Social	79.003	80.900	PATRIMONIO NETO	-	-
Otro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	121	Intereses minoritarios (Nota 36)	986	894
Activo intangible (Nota 30)-	3.890	1.712	Ajustes por valoración (Nota 37)-	1.197.893	731.640
Otro activo intangible	3.890	1.712	Activos financieros disponibles para la venta	1.197.893	731.640
Activos fiscales (Nota 31)-	137.073	132.008	Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Corrientes	2.943	1.676	Fondos propios (Nota 38)-	2.491.552	2.291.553
Diferidos	134.130	130.332	Capital o fondo de dotación	18	18
Periodificaciones (Nota 32)	11.910	15.109	Emitted	18	18
Otros activos (Nota 33)-	19.470	20.096	Reservas	2.240.002	2.092.958
Existencias	13.961	2.769	Reservas (pérdidas) acumuladas	2.215.572	2.108.023
Resto	5.509	17.327	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	24.430	(15.065)
			Entidades Asociadas	24.430	(15.065)
			Resultado atribuido al grupo	251.532	198.577
			TOTAL PATRIMONIO NETO	3.690.431	3.024.087
TOTAL ACTIVO	24.974.261	20.041.828	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	24.974.261	20.041.828
			CUENTAS DE ORDEN		
			Riesgos contingentes (Nota 41)-	1.330.855	1.023.001
			Garantías financieras	1.329.678	1.022.856
			Activos afectos a otras obligaciones de terceros	1.177	145
			Otros riesgos contingentes	-	-
			Compromisos contingentes (Nota 42)-	3.714.568	3.173.182
			Disponibles por terceros	3.559.943	2.981.533
			Otros compromisos	154.625	191.649

Las Notas 1 a 62 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

	(Debe) 2006	Haber 2005 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 43)	650.075	508.863
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 44):	(373.472)	(255.728)
Otros	(373.472)	(255.728)
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 45):	115.509	97.358
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	392.112	350.493
RESULTADOS EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	42.051	49.380
Entidades Asociadas	42.051	49.380
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 46)	143.407	127.840
COMISIONES PAGADAS (Nota 47)	(15.286)	(13.890)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Neto) (Nota 48):	27.122	(14.371)
Cartera de negociación	(1.177)	(46.336)
Activos financieros disponibles para la venta	28.689	33.201
Inversiones crediticias	(390)	(1.239)
Otros	-	3
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO) (Nota 49)	863	1.742
MARGEN ORDINARIO	590.269	500.994
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS (Nota 50)	20.757	9.840
COSTE DE VENTAS (Nota 51)	(16.192)	(5.433)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 52)	20.926	18.483
GASTOS DE PERSONAL (Nota 53)	(185.735)	(175.962)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 54)	(85.036)	(80.142)
AMORTIZACIÓN (Nota 55):	(25.068)	(24.373)
Activo material	(24.811)	(24.246)
Activo intangible	(257)	(127)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 56)	(5.039)	(4.798)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	314.882	238.809
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (Neto) (Nota 57):	(58.320)	(51.894)
Activos financieros disponibles para la venta	(3.225)	(2.914)
Inversiones crediticias	(55.097)	(48.324)
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	-	-
Activo material	32	16
Resto de activos	(30)	(672)
DOTACIONES A PROVISIONES (Neto) (Nota 58)	(9.386)	(7.691)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	-	1
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	-	-
OTRAS GANANCIAS (Nota 59):	12.499	26.122
Ganancias por venta de activo material	8.993	11.679
Ganancias por venta de participaciones	1.268	11.246
Otros conceptos	2.238	3.197
OTRAS PÉRDIDAS (Nota 59):	(2.347)	(1.905)
Pérdidas por venta de activo material	-	(19)
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	(2.347)	(1.886)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	257.328	203.242
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 39)	(5.559)	(4.457)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	251.769	198.785
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	251.769	198.785
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 60)	(237)	(208)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	251.532	198.577

Las Notas 1 a 62 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.



P 4854387 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO)

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Miles de Euros)

	2006	2005 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	466.253	271.600
Activos financieros disponibles para la venta-	466.253	260.549
Ganancias/Pérdidas por valoración	720.554	405.041
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(28.784)	(42.524)
Impuesto sobre beneficios	(225.517)	(127.058)
Reclasificación	-	25.090
Coberturas de los flujos de efectivo-	-	11.051
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	11.034
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	17
Resultado consolidado del ejercicio-	251.769	198.785
Resultado consolidado publicado	251.769	198.785
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio-	718.022	470.385
Entidad Dominante	717.785	470.177
Intereses minoritarios	237	208

Las Notas 1 a 62 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto (estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado) al 31 de diciembre de 2006.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	251.769	198.785
Ajustes al resultado:	69.366	77.820
Amortización de activos materiales (+)	24.811	24.246
Amortización de activos intangibles (+)	257	127
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	58.320	51.894
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	9.386	7.691
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(8.993)	(11.660)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(1.268)	(11.246)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(28.983)	(41.505)
Impuestos (+/-)	5.559	4.457
Otras partidas no monetarias (+/-)	10.277	53.816
Resultado ajustado - Subtotal	321.135	276.605
Aumento/Disminución neto en los activos de explotación:		
Cartera de negociación-	19.654	(69.179)
Valores representativos de deuda	62	71
Otros instrumentos de capital	35.706	(29.827)
Derivados de negociación	(16.114)	(39.423)
Activos financieros disponibles para la venta-	(434.408)	432.690
Valores representativos de deuda	379.990	521.345
Otros instrumentos de capital	(814.398)	(88.655)
Inversiones crediticias-	(4.055.537)	(2.794.338)
Depósitos en entidades de crédito	(452.940)	(354.104)
Crédito a la clientela	(3.561.149)	(2.446.507)
Otros activos financieros	(41.448)	6.273
Otros activos de explotación	31.209	(45.630)
Subtotal	(4.439.082)	(2.476.457)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación-	11.041	(8.673)
Derivados de negociación	11.041	(8.673)
Pasivos financieros a coste amortizado-	3.514.785	1.796.338
Depósitos de bancos centrales	1.025.502	425.090
Depósitos de entidades de crédito	(12.814)	133.321
Depósitos de la clientela	2.579.536	1.068.299
Débitos representados por valores negociables	(71.477)	158.879
Otros pasivos financieros	(5.962)	10.749
Otros pasivos de explotación	(72.362)	(84.765)
Subtotal	3.453.464	1.702.900
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(664.483)	(496.952)

Las Notas 1 a 62 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2006.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.



P 4854388 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Miles de Euros)**

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005 (*)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(121.313)	(713)
Activos materiales	(61.759)	(55.013)
Activos intangibles	(2.122)	(1.560)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	(1.414)	(1.144)
Otros activos	-	-
Subtotal	(186.608)	(58.430)
Desinversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.385	26.578
Activos materiales	13.893	28.381
Activos intangibles	38	54
Cartera de inversión a vencimiento	15.268	291.471
Otros activos	-	-
Subtotal	30.584	346.484
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(156.024)	288.054
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	500.683	498.701
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	92	(180)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	500.775	498.521
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(319.732)	289.623
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	519.998	230.375
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	200.266	519.998

Las Notas 1 a 62 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2006.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)

Memoria del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2006

1. Naturaleza de la Institución

Bilbao Bizkaia Kutxa (la Entidad Dominante) es una entidad exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos, constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados y financiar su propio desarrollo.

Para el desarrollo de su actividad, la Entidad Dominante dispone de 385 oficinas, de las cuales 145 se encuentran fuera del territorio de Bizkaia.

Bilbao Bizkaia Kutxa es la entidad resultante de la fusión de Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Bilbao y Caja de Ahorros Vizcaína, formalizada el 16 de febrero de 1990.

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

Al 31 de diciembre de 2006, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 99,6%, el 96,2% y el 87,8%, respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo (el 99,9%, el 97,1% y el 84%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005).

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



P 4854389 C

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales	174.659	474.533
Cartera de negociación	51.563	72.394
Activos financieros disponibles para la venta	5.290.396	4.129.869
Inversiones crediticias	18.416.951	14.398.858
Cartera de inversión a vencimiento	22.862	38.130
Derivados de cobertura	7.760	40.261
Activos no corrientes en venta	932	857
Participaciones	265.720	258.716
Contratos de seguros vinculados a pensiones	4.640	3.197
Activo material	474.578	446.752
Activo intangible	3.649	1.544
Activos fiscales	135.368	129.680
Periodificaciones	13.316	13.584
Otros activos	5.874	17.750
Total activo	24.868.268	20.026.125
Cartera de negociación	15.604	4.563
Pasivos financieros a coste amortizado	20.371.957	16.376.482
Derivados de cobertura	22.221	857
Provisiones	164.160	179.280
Pasivos fiscales	593.590	377.491
Periodificaciones	40.097	37.912
Otros pasivos	108.720	111.257
Total pasivo	21.316.349	17.087.842
Ajustes por valoración	1.145.876	698.073
Fondos propios:	2.406.043	2.240.210
Capital o fondo de dotación	18	18
Reservas	2.185.114	2.073.360
Resultado del ejercicio	220.911	166.832
Total patrimonio neto	3.551.919	2.938.283
Total pasivo y patrimonio neto	24.868.268	20.026.125
Riesgos contingentes	2.040.353	1.023.242
Compromisos contingentes	3.844.928	3.236.439

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	651.867	508.026
Intereses y cargas asimiladas	(376.247)	(256.636)
Rendimiento de instrumentos de capital	145.896	135.003
Margen de intermediación	421.516	386.393
Comisiones percibidas	120.205	107.100
Comisiones pagadas	(14.852)	(13.826)
Resultados de operaciones financieras (neto)	17.919	(34.388)
Diferencias de cambio (neto)	864	1.734
Margen ordinario	545.652	447.013
Otros productos de explotación	14.078	11.827
Gastos de personal	(173.358)	(163.765)
Otros gastos generales de administración	(87.278)	(82.791)
Amortización	(23.257)	(22.634)
Otras cargas de explotación	(3.861)	(3.840)
Margen de explotación	271.976	185.810
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(57.867)	(52.249)
Dotaciones a provisiones (neto)	(9.297)	(7.691)
Otras ganancias	11.968	34.497
Otras pérdidas	(1.662)	(1.868)
Resultado antes de impuestos	215.118	158.499
Impuesto sobre beneficios	5.793	8.333
Resultado de la actividad ordinaria	220.911	166.832
Resultado del ejercicio	220.911	166.832



P 4854390 C

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto:		
Activos financieros disponibles para la venta	447.803	262.910
Coberturas de los flujos de efectivo	-	11.051
	447.803	273.961
Resultado del ejercicio:		
Resultado publicado	220.911	166.832
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
	220.991	166.832
Ingresos y gastos totales del ejercicio	668.714	440.793

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación:		
Resultado del ejercicio	220.911	166.832
Ajustes al resultado	79.787	94.071
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(4.530.914)	(2.568.677)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	3.452.983	1.789.973
	(777.233)	(517.801)
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión:		
Inversiones	(72.054)	(51.497)
Desinversiones	31.767	343.677
	(40.287)	292.180
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	500.684	498.700
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	-	-
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	(316.836)	273.079
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	505.912	232.833
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	189.076	505.912

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas 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 muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2006, de los resultados consolidados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos consolidados 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 14 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 2006 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 15 de febrero de 2007, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General 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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. 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.

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra en el Anexo I.

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 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.



P 4854391 C

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

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración proporcional para las cuentas anuales de las Entidades Multigrupo. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones y las eliminaciones a que dan lugar se realizan en la proporción que representa la participación del Grupo.

La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra en el Anexo II.

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

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

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra en el Anexo II.

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

3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

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 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 14.h).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo (Nota 14.o).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 14.q y 14.r).

- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 14.e).
- El coste y la evolución esperados de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 14.s)

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

a) Cambios en los criterios contables

No se han producido cambios en los criterios contables que afecten a los ejercicios 2006 y 2005 con respecto al balance consolidado de 1 de enero de 2005.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En los ejercicios 2006 y 2005 no se han producido correcciones de errores significativos correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producidos cambios en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

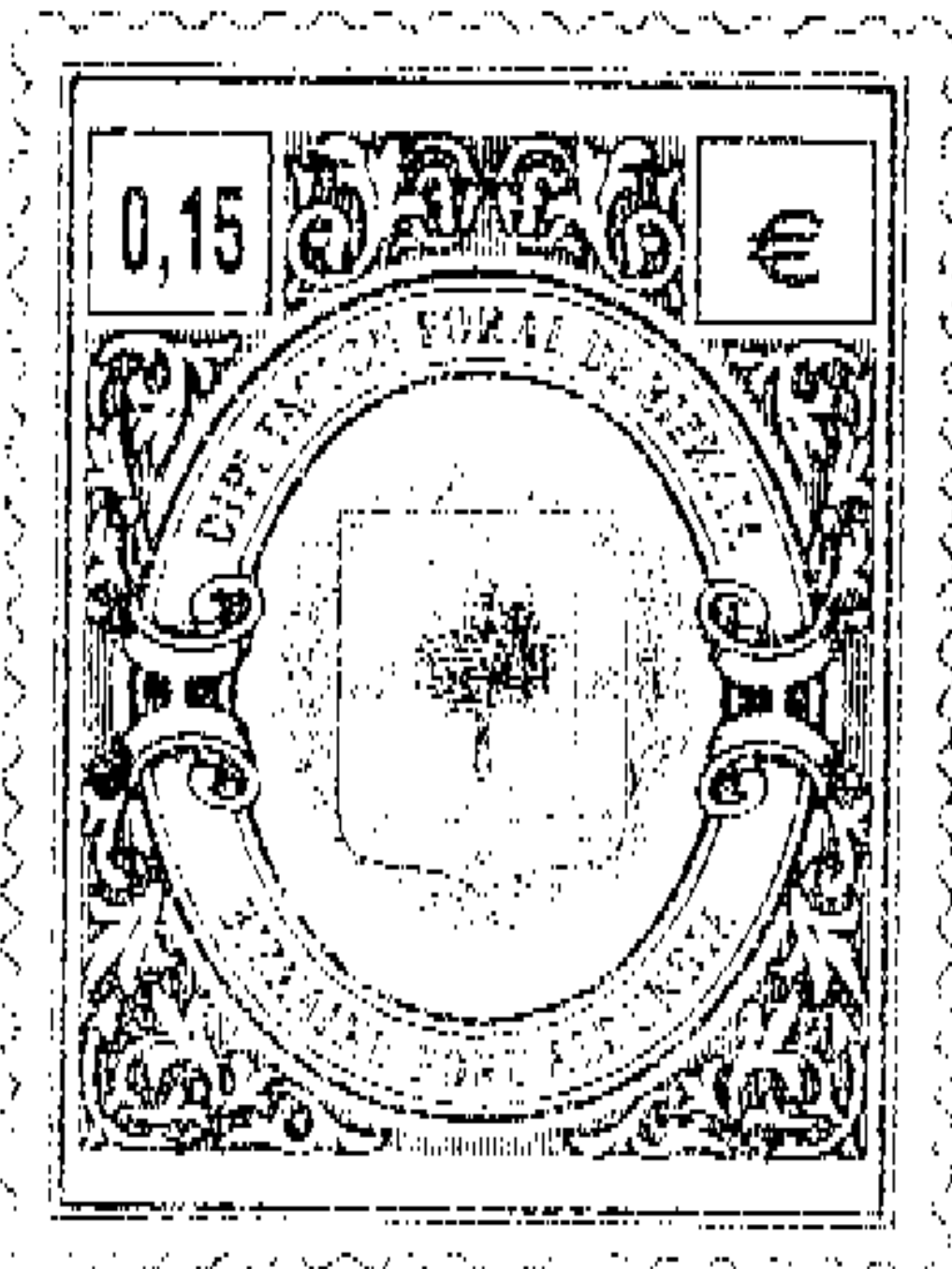
4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de Bilbao Bizkaia Kutxa del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración de la Entidad Dominante someterá a la aprobación de su Asamblea General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2005, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Distribución:		
Reservas voluntarias	154.929	111.754
Fondo Obra Social	65.982	55.078
Resultado distribuido	220.911	166.832
Resultado del ejercicio	220.911	166.832

La dotación a reservas voluntarias incluye una dotación a la Reserva para Inversiones Productivas por importe de 17.000 miles de euros.

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



P 4854392 C

5. Información por segmentos de negocio

a) Segmentación por líneas de negocio

La actividad que lleva a cabo el Grupo es, fundamentalmente, Banca Minorista sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran desglose e información detallada de su operativa, como si cada una de las mismas fuera un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes.

b) Segmentación por ámbito geográfico

En la misma línea, no se observan diferencias geográficas significativas en el territorio de actuación del Grupo (Bizkaia y resto del Estado) que justifiquen una información segmentada y diferenciada de la actividad según este criterio.

6. Coeficientes mínimos

Coeficiente de 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, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones.

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

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

Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido por el coeficiente de reservas mínimas (que exige el mantenimiento de saldos mínimos en el Banco de España).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, así como a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

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

a) Remuneración de consejeros

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración, exclusivamente en su calidad de consejeros de la Entidad Dominante, en los ejercicios 2006 y 2005, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento han ascendido a 125,1 y 121,5 miles de euros, respectivamente. El detalle individualizado de estas remuneraciones se incluye en el Anexo III adjunto.

b) Remuneraciones a la Alta Dirección de la Entidad Dominante

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de Alta Dirección, a un colectivo de 18 personas, compuesto por la Presidencia Ejecutiva de la Entidad y el resto de los miembros del Comité de Dirección, así como a los titulares de las subdirecciones de Empresas e Institucional, de Recursos Humanos, de Riesgos, y las direcciones de área de: Administración Comercial y Marketing, Obra Social, Intervención, Control de Gestión, Organización e Informática y Secretaría General, las cuales se han calificado, a dichos efectos, como personal clave para la Institución. Asimismo, se ha considerado personal clave a estos efectos al miembro del Consejo de Administración en representación de los empleados.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas en favor de la Alta Dirección de la Entidad Dominante, tal y como se ha definido anteriormente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Retribuciones a corto plazo	3.030	2.894
Prestaciones post-empleo	1.743	1.433

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2006 y 2005 por los Administradores de la Entidad Dominante que actúan en nombre de la misma en los Consejos de Administración de Entidades Participadas por el Grupo ascendieron a 2 mil euros en cada ejercicio.

8. Contratos de agencia

La Entidad no mantiene contratos de agencia ni ha otorgado poderes para actuar frente a la clientela en su nombre a otras entidades o personas físicas.

9. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, a continuación se presenta la información correspondiente a las participaciones en el capital de entidades de crédito nacionales y extranjeras mantenidas por el Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas, adicionales a las detalladas en los Anexos I y II:

	Porcentaje Participación	
	2006	2005
Banco Guipuzcoano, S.A.	14,47	14,47
Iberdrola Servicios Financieros, E.F.C.	15,00	15,00

10. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Grupo se rigen, entre otras, por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador (Leyes sobre seguridad laboral). El Grupo



P 4854393 C

considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

El Grupo 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 2006 y 2005, el Grupo no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales.

11. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad Dominante se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2006 y 2005 por las contribuciones realizadas por el Grupo al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 3.487 y 3.266 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 56).

12. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios facturados por la sociedad auditora por los servicios de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales del ejercicio 2006 de la Entidad Dominante y de las Entidades Dependientes y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 281 miles de euros. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por la sociedad auditora ha ascendido en el ejercicio 2006 a un importe de 30 miles de euros.

13. Acontecimientos posteriores

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

14. 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, realizada con fecha 1 de enero de 2004, conforme a lo indicado en la Nota 14.q, así como los 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, al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales consolidadas y al 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) Naturaleza y operativa de los derivados financieros

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

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

1. El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio y/o de precios de valores (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
2. El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, deberá tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

El análisis realizado por el Grupo para comprobar dicha eficacia se fundamenta en la realización de diferentes cálculos incluidos en las aplicaciones informáticas de Control de riesgos del Grupo. De forma sistemática y diariamente dichas aplicaciones guardan registro de los cálculos de valoración, tanto de los elementos cubiertos como de los instrumentos de cobertura, que sumando a las propias características de dichos elementos, permiten efectuar cálculos históricos de valoración y análisis de sensibilidades. Estas estimaciones componen básicamente los fundamentos para los tests de efectividad de las coberturas tanto de valor razonable como de flujos de efectivo. Dicho registro de la información permite recrear todos los análisis con la periodicidad que se estime necesaria y en una fecha determinada.



P 4854394 C

3. Se debe documentar adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

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

Las políticas de realización de coberturas están enmarcadas dentro de la gestión global del riesgo del Grupo y materializadas por decisiones del Comité de Activos y Pasivos de la Entidad Dominante en base principalmente a microcoberturas procedentes:

1. De la gestión del riesgo de tipo de interés del balance del Grupo, y
2. De la mitigación de riesgos no deseados derivados de la propia operativa del Grupo.

El diseño de la cobertura se produce en el mismo nacimiento del riesgo, y busca una cobertura perfecta del mismo (pudiendo ser ésta parcial o completa) en base al análisis de sensibilidad de las partidas cubiertas a cambios en los factores de riesgo (principalmente tipos de interés), a cobertura de los flujos conocidos o a variaciones de valor. Esto se traduce en la contratación de instrumentos en los mercados organizados u OTC's que contrarrestan los efectos producidos por las variaciones de las condiciones de mercado en los valores razonables y flujos de efectivo de los elementos cubiertos.

Los tipos de coberturas realizados por el Grupo han sido:

1. Coberturas de valor razonable: instrumentadas en acuerdos de permutas financieras de tipos de interés o de valores, contratados con entidades financieras, cuyo objetivo es la cobertura de las variaciones del valor razonable, atribuibles al riesgo cubierto, de determinadas operaciones tanto de activo como de pasivo.
2. Coberturas de flujos de efectivo: orientadas a la cobertura de situaciones futuras previstas que afecten a los flujos de determinados activos y pasivos. Se instrumentan en contrataciones en mercados organizados de derivados con subyacentes ligados a los factores de riesgo de los elementos cubiertos, y que mediante estudios de sensibilidad teórica aplicados a las características de los activos y pasivos previstos, buscan mitigar los efectos que las variaciones de dichos factores puedan tener en los flujos futuros para el Grupo. En el ejercicio 2005 el Grupo optó por interrumpir la única cobertura de flujos de efectivo que mantenía a dicha fecha no habiendo realizado este tipo de coberturas con posterioridad (Nota 26).

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".

En el apartado e) Activos financieros de esta misma Nota se describen los criterios de valoración de los derivados financieros.

e) Activos financieros

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

1. "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
2. "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.
3. "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.
4. "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.
5. "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.
6. "Cartera de Inversión a Vencimiento" que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
7. "Derivados de Cobertura" que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
8. "Activos no Corrientes en Venta de Carácter Financiero" que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio



P 4854395 C

que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 14.f.

9. "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:

1. Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
2. 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.

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

El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "Valor Actual Neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

4. Las Inversiones crediticias y la cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de las Inversiones crediticias que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de los flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con

el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición ajustado por 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.

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

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

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

Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en estas carteras se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 14.i. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 14.h.

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

1. 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.
2. Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
3. 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.
4. En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, 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.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como 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.



P 4854396 C

f) Pasivos financieros

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

1. "Cartera de Negociación" que incluye los pasivos financieros que se han emitido con el objeto de readquirirlos 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.
2. "Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable" con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
3. "Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio Neto" que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos que, de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 14.g, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en patrimonio neto.
4. "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.
5. "Derivados de Cobertura" que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
6. "Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta" que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e, excepto en los casos siguientes:

1. Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de "Cartera de Negociación", de "Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias" y de "Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio Neto" se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.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.
2. Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

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

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

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 14.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:

1. 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.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, éste no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorando 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.
3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:
 - a. 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.
 - b. 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.



P 4854397 C

No obstante, el Grupo no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación consolidado como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2006 y 2005 activos titulizados y dados de baja del balance de situación consolidado antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 44.472 y 53.992 miles de euros, respectivamente (Nota 24).

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:

1. 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.
2. En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe 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.

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

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

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

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, a través 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 inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados



P 4854398 C

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

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

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

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

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

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

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.

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

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	171.388	178.500	35.648	31.508
Libras esterlinas	69.935	5.633	588	3.816
Yenes japoneses	4.600	1.900	2.574	1.761
Franco suizos	4.539	22	2.755	156
Otras monedas	195	1.139	498	687
	250.657	187.194	42.063	37.928

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 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	393	384	1.330	99
Inversiones crediticias/Pasivos financieros a coste amortizado	249.731	186.784	40.151	37.787
Otros	533	26	582	42
	250.657	187.194	42.063	37.928

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:

1. 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.
2. Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
3. Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
4. 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 consolidadas.



P 4854399 C

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:

1. 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. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura, las de medios de pago, las comisiones de excedidos de crédito y las comisiones de descubierto de cuentas de pasivo. Las comisiones devengadas en 2006 y 2005 han ascendido a:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Comisiones de apertura	4.854	4.051
Comisiones de tarjetas	3.770	2.590
Otras comisiones	620	351
	9.244	6.992

2. Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (ver Notas 46 y 47).

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:

1. 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 o pago.
2. 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.
3. 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 del 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 y transacciones

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.

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

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance consolidado (Nota 35). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe "Dotación a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En 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.

1. 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.



P 4854400 C

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

2. 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 en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

n) Patrimonios y fondos de inversión y de pensiones gestionados por el Grupo

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 (Nota 46).

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados por las sociedades consolidadas no se presentan registrados en el balance consolidado del Grupo, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos. Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados a estos fondos por las sociedades del Grupo (servicios de gestión de patrimonios, depósito de carteras, etc.) se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 46).

o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

o.1) Retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas cuando el Grupo realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y los anteriores. Los compromisos que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como de prestaciones definidas.

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos- Resto", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la NIC 19 para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "Activos afectos al plan"; de las ganancias o pérdidas actuariales puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos que son diferidas en virtud del tratamiento de la "banda de fluctuación" y que se hayan puesto de manifiesto

con posterioridad al 1 de enero de 2004; y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

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

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

El coste de los servicios pasados, producido 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 consolidada de la forma siguiente:

1. 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.
2. 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, en el pasivo netas de los activos del plan, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada será exclusivamente el correspondiente a dichas obligaciones.
3. 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.
4. 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 Grupo aplica el criterio de la "banda de fluctuación" expuesto en la NIC 19 para el registro de las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de los compromisos por pensiones asumidos con su personal. De esta manera, el Grupo sólo registra las ganancias o pérdidas actuariales que surjan en la valoración de los compromisos en el caso de que las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas al inicio del periodo contable excedan del 10% del valor razonable de los activos del plan existentes al final del periodo inmediatamente anterior, o al 10% del valor actual de la obligación por prestación definida existente igualmente al final del periodo contable inmediatamente anterior, el mayor de los dos límites. El importe de las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas que excediesen del



P 4854401 C

mayor de los dos límites anteriores, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada linealmente en un periodo de 5 años. El registro de las ganancias o pérdidas actuariales se realiza de manera separada para cada uno de los planes de prestación definida existentes.

De acuerdo con los convenios colectivos vigentes y los acuerdos con su personal, Bilbao Bizkaia Kutxa tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social correspondientes a quienes fueran beneficiarios por jubilaciones causadas al 31 de julio de 1996 y a los posibles beneficiarios de prestaciones por invalidez, viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo a partir de dicha fecha. Adicionalmente, para los compromisos asumidos con el personal en activo al 31 de julio de 1996, así como con los empleados que se hayan incorporado con posterioridad a dicha fecha, la Entidad Dominante tiene establecidos diferentes sistemas de aportación definida.

Al objeto de externizar los compromisos adquiridos por estos conceptos, en 1990 la Entidad Dominante propició la constitución de Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV), acogidas a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que estas entidades satisfagan en el futuro las prestaciones comprometidas con el personal.

La Entidad Dominante aportó a estas EPSV los fondos internos constituidos, en relación con las prestaciones comprometidas con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco. Dichas aportaciones se consolidaron como derechos devengados a nombre de cada empleado en activo al 31 de julio de 1996, siendo aprobada la mencionada asignación de fondos en el Convenio Colectivo suscrito por los trabajadores de la Entidad Dominante con fecha 15 de octubre de 1996. Los compromisos indicados anteriormente correspondientes al personal no residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco (en activo y jubilados) fueron externizados con fecha 30 de diciembre de 1999.

En 2002 la Entidad Dominante, de acuerdo con el R.D. 1588/1999, completó la externización de sus compromisos por pensiones y similares y tramitó ante Banco de España la solicitud al Ministerio de Economía y Hacienda de la preceptiva autorización para su mantenimiento como fondo interno, tal como se indica en la Nota 35. A partir de esa fecha, los nuevos compromisos sociales adquiridos con empleados y/o consejeros ejecutivos de la Entidad Dominante han sido externizados en entidades de previsión social voluntaria o bien asegurados los riesgos mediante los correspondientes contratos de seguros.

Igualmente, la Entidad Dominante tiene asumidos determinados compromisos con el personal que serán liquidados tras la terminación de su periodo de empleo, derivados de remuneraciones en especie de diverso tipo. Estos compromisos se encuentran cubiertos mediante fondos internos que se encuentran registrados en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" del capítulo de Provisiones de los balances de situación consolidados.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Compromisos asumidos:		
Personal en activo y jubilado anticipadamente	33.496	29.825
Personal con jubilaciones anticipadas	277.168	280.355
Personal pasivo	310.664	310.180
Coberturas:		
Fondos internos	60.246	71.021
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	248.472	249.641
	308.718	320.662

Con fecha 31 de diciembre de 2006 y 2005, se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura de los compromisos por retribuciones post-empleo 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 son las siguientes:

	2006	2005
Tipo de interés técnico	4%	4%
Tablas de mortalidad	PER 2000	PER 2000
Tablas de invalidez corregidas	EVK M/F 90	EVK M/F 90
Tipo anual de revisión de pensiones	2%	2%
Tipo anual de crecimiento de los salarios (*)	3,6% / 2%	3% / 2%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%

(*) El tipo anual de crecimiento de los salarios considerado es del 3,6% para el 2007 y a partir de dicho ejercicio el 2%.

El desglose del valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Patrimonio EPSV,s incluyendo plusvalías latentes de los activos de Gauzatu (nota 35)	248.472	249.641

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo para el ejercicio 2006 ha oscilado entre el 2,28% y 7,19% anual (2,23% y 7,19% en 2005).



P 4854402 C

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2007 para dichos activos oscila entre el 2,64% y 7,19% anual.

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.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 existen pérdidas actuariales no reconocidas por el Grupo por un importe de 1.946 miles de euros (ganancias de 3.780 miles de euros al 31 de Diciembre de 2005), al haber optado el Grupo por diferir las pérdidas y ganancias actuariales utilizando una banda de fluctuación, de forma que, únicamente, se reconocen como gasto/ingreso de cada ejercicio las pérdidas/ganancias actuariales no registradas al cierre del ejercicio anterior que superan determinados límites establecidos por la normativa aplicable. Durante los ejercicios 2006 y 2005 no se ha registrado importe alguno en las cuentas de pérdidas y ganancias por no haberse superado los límites establecidos. Las ganancias actuariales no registradas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponden, básicamente, a la variación positiva de las plusvalías no materializadas de los Activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo.

o.2) Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Fallecimiento e invalidez

El coste de los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo ha sido cuantificado por un experto independiente. Este compromiso se encuentra externizado en entidades de previsión social voluntaria ascendiendo su importe en los ejercicios 2006 y 2005 a 3.230 miles de euros y 2.833 miles de euros, respectivamente.

Jubilaciones anticipadas

Los compromisos contraídos por el Grupo por la jubilación anticipada de algunos de sus empleados se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

Otros compromisos a largo plazo

Adicionalmente a los compromisos por complemento de pensiones que se encuentran externizados y que han sido descritos en el apartado anterior, el Grupo tiene constituidas determinadas provisiones para cubrir eventuales compromisos sociales correspondientes al personal en activo. Estos fondos se muestran en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" en la cuenta de Provisiones de los balances de situación consolidados.

Estos compromisos se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento de la jubilación anticipada del empleado.

o.3) Indemnizaciones por cese

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

En relación con contratos de Alta Dirección, en el caso de que la interrupción del contrato pueda ser decidida por el Grupo, el importe de la indemnización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se toma la decisión de rescindir el contrato con la persona afectada y así se le comunica. En el caso de que la interrupción del contrato pueda ser decidida por la persona afectada, el importe de la indemnización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el periodo comprendido entre la fecha del acuerdo en que se estableció la retribución y la fecha más temprana en la que se tiene el derecho a percibirlo. Dado que al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no se da ninguna de las circunstancias mencionadas anteriormente que hagan necesario el registro de un pasivo por indemnizaciones, a dichas fechas el Grupo no tiene constituida provisión alguna por este concepto.

p) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

1. 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.
2. Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar



P 4854403 C

en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

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

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

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la administración correspondiente en ejercicios futuros.

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. El coste de adquisición de determinados elementos del activo material de uso propio de la Entidad Dominante de libre disposición (básicamente inmovilizado de uso propio no afecto a la OBS, adquirido antes de 2001) incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Dicho valor razonable al 1 de enero de 2004 se obtuvo sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

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:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles de uso propio	50
Equipos de proceso de datos	4
Mobiliario, instalaciones y otros	6

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. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio así como su correspondiente reversión, se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Pérdidas por deterioro –activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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.

En relación con los activos materiales afectos a la Obra Social, se presentan y valoran conforme a lo indicado en esta nota para el resto de activos materiales. La amortización de los mismos se calcula, igualmente, siguiendo el método lineal en función de los años de vida útil desglosados anteriormente, si bien la misma se dota con cargo a la cuenta "Gastos de mantenimiento de la Obra Social" que se muestra deduciendo el Fondo de la Obra Social. Este Fondo se incluye en el epígrafe de "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados.

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones mobiliarias para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos anteriormente en relación con los activos materiales de uso propio.



P 4854404 C

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.

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

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

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

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

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

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los pasivos o reduciendo el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos pasivos o activos, respectivamente, del Grupo.

2. Los importes restantes no imputables se registran en el epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital.

El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor del Grupo, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, el Grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, en un plazo entre 2 y 5 años, aplicándose criterios similares a los del activo material.

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

s) 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:

1. Una disposición legal o contractual.
2. 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.
3. La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el grupo no podrá sustraerse.

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

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

El Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas todas las provisiones y pasivos contingentes significativos 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 calificados como posibles 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 origina y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son



P 4854405 C

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 cierre del ejercicio 2006 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

t) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación consolidado incluye el valor en libros de las partidas individuales, ó bien integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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

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

Por otra parte, el epígrafe de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo.

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

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

u) Estado consolidado de flujos de efectivo

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

1. Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes (considerando como tales las cuentas mutuas en entidades de crédito), entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
2. Actividades de explotación: son las actividades típicas del Grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
3. 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.
4. 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.

v) Existencias

Las existencias son activos no financieros que el Grupo tiene para su venta en el curso ordinario del negocio, se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o van a ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. Las existencias incluyen, por tanto, los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su valor de coste, que comprende todos los costes causados para su adquisición y transformación y los otros costes, directos e indirectos, en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su valor neto de realización. Se entiende por valor neto de realización el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos se determina identificando sus costes individuales y el coste del resto de las existencias se determina por aplicación del método del coste promedio ponderado.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia y minoración del precio de venta, hasta su valor neto de realización y las pérdidas por otros conceptos se reconocen como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen. Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de las existencias por debajo de su valor neto contable, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Pérdidas por deterioro – Resto de Activos".

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance de situación consolidado y se registra como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se reconoce el ingreso procedente de su venta. El gasto indicado se incluye en el epígrafe de Coste de ventas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando corresponde a actividades habituales del Grupo o en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los demás casos.

w) Obra Social

El Fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra Social" del balance consolidado.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Entidad Dominante.



P 4854406 C

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance consolidado deduciendo el Fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance consolidado.

El importe de la Obra Social que se materializa mediante actividades propias de la Entidad Dominante, se registra simultáneamente mediante la reducción del Fondo de la Obra Social y mediante la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con las condiciones normales de mercado para dicho tipo de actividades.

15. Atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 8 de la Orden ECO/734/2004 del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se hizo público el Reglamento para la Defensa de Clientes del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa, presentado ante el Gobierno Vasco y aprobado por el mismo, el 5 de enero de 2005.

Asimismo, en cumplimiento del artículo 17 de la citada Orden, se ha confeccionado la Memoria Anual del citado Servicio, cuyo resumen más relevante se presenta a continuación.

1. Resumen cuantitativo de las Reclamaciones y Quejas presentadas.

Las Reclamaciones presentadas por Clientes en el Servicio, correspondientes al Grupo BBK durante el ejercicio 2006 fueron 914 siendo admitidas a trámite todas excepto 2 (910 reclamaciones en 2005 admitidas a trámite todas excepto 2). El plazo medio de resolución ha sido de 17 días naturales (18 días de plazo de resolución en 2005). Las Quejas presentadas por Clientes en el Servicio durante el ejercicio 2006 fueron 1.681, que fueron respondidas en su totalidad por escrito en un plazo medio de 6 días (1.945 en 2005 respondidas en un plazo medio de 5 días).

La tipología de los principales motivos de Reclamaciones y Quejas presentadas fue la siguiente:

	2006	2005
Fraudes cometidos contra nuestros clientes en		
Medios de Pago	18%	20%
Comisiones en Cuentas	10%	17%
Comisiones en Tarjetas	7%	4%
Descontento con BBKnet	3%	4%
Atención Incorrecta	5%	4%
Tiempo de espera	2%	3%
Incidencias en Cajeros Automáticos	5%	3%
Quejas sobre Horarios	-	2%
Seguros	2%	2%
Errores operativos	2%	1%
Fraude en Pasivo	1%	1%

2. Actuaciones del Servicio y acciones de mejora emprendidas para dar satisfacción a las demandas de los clientes.

El Servicio de Atención al Cliente de BBK recoge, analiza, tramita y responde a todos los casos de insatisfacción expresados por los clientes, conforme a unos procedimientos de actuación que dan cumplimiento tanto a los requisitos de la Orden ECO/734/2004, como al Reglamento para la Defensa de Clientes citado anteriormente. Los procedimientos de actuación y el cumplimiento en la aplicación de los mismos, se encuentran certificados con la Norma de Calidad ISO 9001/2000 revalidada por Lloyd's Register Quality Assurance, en enero de 2007.

Mensualmente mediante la confección de un cuadro de mando, el responsable de Calidad y Atención al Cliente presenta al Comité de Dirección para su seguimiento y control, el resumen detallado de los datos referidos al mismo, así como su evolución y las principales causas de insatisfacción.

Las acciones emprendidas para la mejora de todos los aspectos de calidad de servicio al cliente, son comunicadas a las Áreas afectadas y se realiza con ellas el seguimiento correspondiente. Concretamente en este año 2006 se ha implantado una nueva herramienta de gestión de quejas y reclamaciones que permite coordinar en las sucursales la gestión de las mismas.

16. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la posibilidad de que el Grupo incurra en un quebranto como consecuencia del incumplimiento por parte de terceros de sus obligaciones contractuales para con el mismo, ya sea por motivos de insolvencia o por otro tipo de causas.

Dentro de esta categoría se incluyen el riesgo de contraparte, ligado a las actividades de tesorería, y asumido en la mayoría de las ocasiones con otras entidades financieras, y el riesgo país, referido a aquellos incumplimientos motivados por circunstancias específicas relacionadas con el país y/o la divisa del prestatario, y que son ajenos a su voluntad y solvencia.

La última responsabilidad en materia de riesgo de crédito en la Entidad Dominante corresponde a sus máximos órganos ejecutivos, la Comisión Ejecutiva y el Consejo de Administración, que se encargan de la aprobación de las operaciones de mayor importe y de las políticas y criterios a seguir.



P 4854407 C

Estos órganos reciben las propuestas del Comité de Riesgos, compuesto por representantes de la Dirección General de Control, la Subdirección General de Riesgos, así como de las direcciones de negocio.

Por su parte, el diseño e implantación de las políticas y procedimientos aplicables en materia de riesgo de crédito corresponden a la Subdirección General de Riesgos. Esta área concreta las directrices emanadas de los órganos de decisión de la Entidad Dominante, traduciéndolas en forma de políticas de admisión de riesgos, instrumentación, seguimiento y recuperaciones, para lo que define y valida las metodologías y estrategias a seguir.

En términos generales, los sistemas de gestión y control establecidos para evaluar, mitigar o reducir el riesgo de crédito se basan en los procedimientos que seguidamente se exponen, así como en políticas prudentes de diversificación y reducción de concentración en contrapartes y aceptación de garantías.

Proceso de análisis y admisión

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad suficiente, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente por parte de sus responsables.

Todos los gestores de clientes y oficinas tienen un nivel de atribuciones personales diferentes en función del tipo de cliente, basadas en límites de riesgo, por tipo de riesgo y garantías con un límite global por cliente. Si las operaciones sobrepasan las atribuciones de riesgos de cada uno de los Directores de Oficina, pasan a ser analizadas por el área central de riesgos, quien autoriza las operaciones en función de sus atribuciones o bien plantea las operaciones a los siguientes niveles: Dirección General, Comisión Ejecutiva/Consejo de Administración, previamente autorizadas por el Comité de Riesgos.

Instrumentación

Los procesos de instrumentación y soporte jurídico de las operaciones se encuentran especializados de tal forma que puedan dar respuesta a las diferentes sectorizaciones existentes con procesos de tratamiento de riesgos a medida, y asesoramiento en grandes operaciones, así como tratar y supervisar el resto de operaciones estándar que se encuentran descentralizadas.

Seguimiento y control

El gestor realiza un seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria, mientras que el analista de riesgo aporta la parte más sistemática derivada de las alertas.

Los procesos de seguimiento del riesgo permiten tanto realizar un control individualizado por clientes o grupos de clientes y grandes riesgos como genérico por sectores en base a diferentes señales de alerta.

Una parte principal de este proceso es la unidad de seguimiento y control del riesgo de crédito, quien participa en el desarrollo, selección, aplicación y validación de los modelos de calificación tanto en su primera aplicación como en su continua revisión.

Recuperaciones

El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite a su vez obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación

precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos y su traspaso a especialistas en la gestión de recuperaciones, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos de recuperación que conviene aplicar.

Los sistemas de información facilitan información diaria sobre la situación individualizada y global de los riesgos que gestionan, apoyados por diferentes indicadores o alertas que facilitan una rápida gestión.

La Unidad de Recuperaciones cuenta con gestores especializados en el seguimiento y apoyo a la gestión recuperatoria descentralizada en oficinas, que incluye la premora, apoyo de empresas externas especializadas y letrados especializados en la gestión recuperatoria de contencioso.

Por lo que respecta a las actividades tesoreras, la Entidad Dominante tiene establecidos unos límites de exposición máxima por contraparte que impiden que incurra en un elevado nivel de concentración con entidad financiera alguna. En el caso de los productos derivados, el consumo de límite computado incluye tanto el valor de los derechos actuales (valor de reposición positivo) como una medida del riesgo potencial que pudiera derivarse de una evolución favorable de dicho valor de reposición en el futuro.

El Grupo no tiene suscritos acuerdos de netting con contraparte alguna.

Estas líneas de actuación van a ser complementadas con nuevos desarrollos, encaminados a facilitar la adaptación de la Entidad Dominante a las directrices emanadas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. Entre las iniciativas que se encuentran en fase de implantación cabe mencionar el rediseño y estandarización de los procedimientos de admisión de las operaciones, la utilización de herramientas que incorporan modelos de evaluación de prestatarios y operaciones, así como la mejora de los sistemas de información de riesgos.

La Dirección de Control Interno de la Entidad Dominante, a través del Departamento de Auditoría Interna, verifica el cumplimiento efectivo de las políticas y procedimientos de gestión anteriormente expuestos, evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de cada unidad funcional y ejecutiva. Para ello, realizan periódicamente auditorías de los centros relacionados con el riesgo de crédito, lo que incluye el examen de la recuperabilidad de activos y su adecuada clasificación contable. La información procedente de estas auditorías es remitida, además de a los órganos ejecutivos correspondientes, a la Comisión de Control de la Entidad, que ha asumido las funciones de Comité de Auditoría.

El Grupo BBK cuenta con una cartera de Créditos a la Clientela que asciende a 17.329.924 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 (13.783.025 miles de euros a 31 de diciembre de 2005). Más del 99% de estos importes corresponde a operaciones de Bilbao Bizkaia Kutxa, por lo que se puede explicar suficientemente el nivel de exposición del Grupo por esta cartera en base a los datos de la Entidad Dominante.

A su vez, y para ambas fechas, más del 99% de la inversión crediticia en vigor había sido contratada con contrapartes residentes en España.

La Entidad Dominante se encuentra en fase de implantación de diversas herramientas encaminadas a la obtención de calificaciones internas que permitan ofrecer una imagen global del nivel de calidad en sus activos crediticios. Dado que la mayor parte de dichos activos se corresponden con operaciones concedidas a particulares y PYMES, sólo una pequeña parte de la cartera crediticia cuenta con calificaciones externas, todas ellas elevadas. El siguiente cuadro hace referencia a calificaciones otorgadas por Standard & Poor's:



P 4854408 C

	2006		2005	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados entre AAA a AA-	481.372	2,8	394.249	2,9
Riesgos calificados entre A+ a A-	114.847	0,7	123.053	0,9
Riesgos calificados entre BBB+ a BBB-	485.844	2,8	549.449	3,9
Riesgos calificados entre BB+ a BB-	1.156	-	1.721	-
Riesgos sin calificación	16.246.705	93,7	12.714.553	92,3
Total	17.329.924	100,0	13.783.025	100,0

Una medida más global del grado de calidad de los activos crediticios de BBK es su tasa de mora, entendida como la relación entre los créditos calificados contablemente como dudosos y el total de Créditos a la Clientela. En términos contables homogéneos, esta tasa ha pasado del 0,48% a 31 de diciembre de 2005 al 0,44% a 31 de diciembre de 2006.

17. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en la posibilidad de que, a causa del desfase entre los plazos de vencimiento de sus activos y de sus pasivos, el Grupo se encuentre ante una eventual incapacidad para atender sus compromisos de pago a un coste razonable, o a que no pueda dotarse de una estructura de financiación estable capaz de soportar sus planes de negocio para el futuro.

Como sucede con todos los riesgos, el riesgo de liquidez es responsabilidad de los máximos órganos ejecutivos de la Entidad Dominante, aunque su gestión directa corre a cargo del Comité de Activos y Pasivos.

Dicha gestión pasa por la estrecha monitorización de los desfases de vencimientos presentes en el balance del Grupo, el análisis de su evolución previsible futura, la inclusión del factor liquidez en la toma de decisiones de negocio, el recurso a los mercados financieros para completar una base estable de financiación y la habilitación de vías de liquidez aptas para su utilización inmediata en caso de escenarios extremos imprevistos.

El Departamento de Control de Gestión es el encargado de evaluar las necesidades futuras de liquidez de la Entidad Dominante. Para ello cuenta con herramientas específicas que le permiten elaborar el gap de liquidez actual, así como estimar su evolución futura. Esta evolución previsible se estudia a través de diversos ejercicios de simulación, en los que es necesario establecer supuestos que abarquen desde los diferentes escenarios macroeconómicos que pueden darse, hasta las conductas económicas de los clientes, pasando por la política de inversiones del propio Grupo.

Por su parte, el Área de Mercados corre con la responsabilidad de acudir a los mercados financieros para dotar al Grupo, a un coste razonable, de fuentes estables de financiación externa que compensen el proceso de desintermediación seguido por los clientes en sus decisiones de inversión, así como el extraordinario ritmo de crecimiento de sus demandas de financiación. En esta línea de actuación cabe enmarcar las diferentes emisiones realizadas, de pagarés, cédulas hipotecarias y deuda subordinada.

Además, la Entidad Dominante trabaja para mantener abiertas vías adicionales de financiación, institucionales y de todo tipo, a las que recurrir en caso de enfrentarse a escenarios de liquidez extremadamente desfavorables, de forma que incluso en dichas situaciones quede garantizada la atención a todos sus compromisos de pago.

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

	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Activos Rentables	Pasivos Rentables	Gap. de Liquidez Neta	Activos Rentables	Pasivos Rentables	Gap. de Liquidez Neta
Hasta 1 mes	6.020.098	5.871.530	148.568	3.893.829	4.005.841	(112.011)
Entre 1 mes y 3 meses	443.787	662.899	(219.112)	537.645	1.204.062	(666.417)
Entre 3 meses y 1 año	1.702.946	2.284.463	(581.517)	1.728.079	2.273.617	(545.539)
Entre 1 año y 5 años	4.572.794	7.389.098	(2.816.304)	3.790.147	6.632.707	(2.842.559)
Más de 5 años	11.378.460	3.931.733	7.446.727	8.951.171	2.000.170	6.951.000
	24.118.085	20.139.723	3.978.362	18.900.871	16.116.397	2.784.474

Los criterios seguidos para clasificar las operaciones sin vencimiento o con vencimiento indeterminado son los siguientes:

Activo	
Caja y Banco España	Hasta 1 mes
Resto E. Crédito	Hasta 1 mes
Tarjetas de Crédito S. Público y Privado	Hasta 1 mes
Renta Variable y Ajustes Val. R. Variable	Hasta 1 mes
Resto de cuentas sin vencimiento	Entre 1 y 5 años
Pasivo	
Ahorro Ordinario S. Público	
Saldo medio acumulado año	Entre 1 y 5 años
Resto	Hasta 1 mes
Ahorro Retribuido S. Público	Hasta 1 mes
Ahorro Retribuido S. Privado	
Ahorro Gaztedi – Bizkaia	Entre 1 y 5 años
Ahorro Joven – Bizkaia	Entre 1 y 5 años
Ahorro Retrib. Universidades	Entre 1 y 5 años
Ahorro Retrib. Banca Institucional	Entre 1 y 5 años
Ahorro Retrib. E.P.S.V.	Entre 1 y 5 años
Ahorro Retrib. Fondos Inversión	Entre 1 y 5 años
Ahorro Retrib. Baskepensiones	Entre 1 y 5 años
Resto bancas ahorro retribuido	Hasta 1 mes



P 4854409 C

18. Riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio

En el desempeño de su función de intermediación entre oferentes y demandantes de financiación, las entidades financieras asumen la discordancia entre las condiciones demandadas, en términos de plazo de vencimiento, mecanismo de reprecación, opciones implícitas, divisa u otras características. Al hacerlo, quedan expuestas a incurrir en posibles pérdidas como consecuencia del efecto que una evolución desfavorable de los mercados pudiera tener sobre sus posiciones abiertas por tal motivo.

Dependiendo del factor de riesgo capaz de generar las citadas pérdidas, cabe hablar de riesgo de tipo de interés, o de riesgo de tipo de cambio.

Al igual que ocurría con el riesgo de liquidez, la gestión directa de estos riesgos corre a cargo del Comité de Activos y Pasivos, aunque su responsabilidad última recae sobre los máximos órganos ejecutivos de la Entidad Dominante, quienes reciben información periódica al respecto y marcan las políticas generales de actuación.

El Grupo practica una política de cobertura sistemática de sus posiciones abiertas en divisa relacionadas con operaciones de clientes, por lo que su apertura al riesgo de tipo de cambio es mínima.

Por lo que respecta al riesgo de tipo de interés, el Departamento de Control de Gestión está dotado de herramientas específicas con las que elabora el gap de reprecación, que constituye una primera aproximación a este riesgo. Sin embargo, dada la creciente complejidad de los productos financieros presentes en el balance de las entidades financieras la Entidad Dominante utiliza técnicas de simulación, encaminadas a estimar el impacto que diferentes escenarios hipotéticos tendrían sobre el margen financiero de la Caja, así como sobre su patrimonio neto.

En aquellos casos en los que la apertura de la Entidad Dominante al riesgo de tipo de interés no se considera aceptable, por su magnitud excesiva o por su signo contrario a las propias expectativas de evolución de los mercados, se procede a gestionar su cobertura.

En el cuadro adjunto se recoge el gap estático de las partidas sensibles a los tipos de interés, que supone una primera aproximación al riesgo de la Entidad Dominante ante variaciones de los tipos de interés:

	Millones de Euros								
	31-12-2006								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	A más de 5 Años
Activos sensibles:									
Tesorería	1.350	904	31	135	-	279	-	-	1
Inversión crediticia	17.123	2.895	3.704	9.767	176	381	48	35	117
Cartera de valores	5.579	-	87	238	80	4.663	132	113	266
	24.052	3.799	3.822	10.140	256	5.323	180	148	384
Pasivos sensibles:									
Financiación bancaria	1.752	1.643	101	8	-	-	-	-	-
Recursos ajenos	18.468	4.611	2.897	3.680	578	5.709	371	70	552
	20.220	6.254	2.998	3.688	578	5.709	371	70	552
GAP Período		(2.455)	824	6.452	(322)	(386)	(191)	78	(168)
% s/Activo Total		(9,87%)	3,31%	25,94%	(1,29%)	(1,55%)	(0,77%)	0,31%	(0,68%)
GAP Acumulado		(2.455)	(1.631)	4.821	4.499	4.113	3.922	4.000	3.832
% s/Activo Total		(9,87%)	(6,56%)	19,39%	18,09%	16,54%	15,77%	16,08%	15,41%

	Millones de Euros								
	31-12-2005								
	Saldo en Balance	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 y 3 Años	Entre 3 y 4 Años	Entre 4 y 5 Años	A más de 5 Años
Activos sensibles:									
Tesorería	1.194	598	287	14	-	295	-	-	-
Inversión crediticia	13.604	2.238	2.780	7.959	168	315	46	26	72
Cartera de valores	4.460	25	43	639	183	2.590	574	83	323
	19.258	2.861	3.110	8.612	351	3.200	620	109	395
Pasivos sensibles:									
Financiación bancaria	760	651	101	7	-	1	-	-	-
Recursos ajenos	15.466	4.222	1.509	2.583	635	5.082	441	134	860
	16.226	4.873	1.610	2.590	635	5.083	441	134	860
GAP Período		(2.012)	1.500	6.022	(284)	(1.883)	179	(25)	(465)
% s/Activo Total		(10,05%)	7,49%	30,07%	(1,42%)	(9,40%)	0,89%	(0,12%)	(2,32%)
GAP Acumulado		(2.012)	(512)	5.510	5.226	3.343	3.522	3.497	3.032
% s/Activo Total		(10,05%)	(2,56%)	27,51%	26,10%	16,69%	17,59%	17,46%	15,14%



P 4854410 C

Los criterios seguidos para clasificar las operaciones sin vencimiento o con vencimiento indeterminado son los siguientes:

Activo	
Caja y Banco España	Hasta 1 mes el saldo final menos el saldo medio acumulado. Entre 2 y 3 años el saldo medio acumulado.
Resto Entidades de Crédito	Hasta 1 mes
Tarjetas de Crédito S. Público y Privado	Hasta 1 mes
Renta Variable	Entre 2 y 3 años
Ajustes Valoración	Hasta 1 mes
Resto de cuentas sin vencimiento	Hasta 1 mes el saldo final menos el saldo medio acumulado. Entre 2 y 3 años el saldo medio acumulado.
Pasivo	
Entidades de crédito	Hasta 1 mes
Ahorro vista ordinario S. Privado	Entre 2 y 3 años
Ahorro Retribuido S. Privado	
Ahorro Gaztedi - Bizkaia	Hasta 1 mes
Ahorro Joven - Bizkaia	Hasta 1 mes
Ahorro Retrib. Universidades	Hasta 1 mes
Ahorro Retrib. Banca Institucional	Hasta 1 mes
Ahorro Retrib. E.P.S.V.	Hasta 1 mes
Ahorro Retrib. Fondos Inversión	Hasta 1 mes
Ahorro Retrib. Baskepensiones	Hasta 1 mes
Resto bancas ahorro retribuido	Entre 2 y 3 años
Ahorro vista ordinario S. Público	Hasta 1 mes el saldo final menos el saldo medio acumulado. Entre 2 y 3 años el saldo medio acumulado.
Resto Sector Público	Hasta 1 mes
Otros Acreedores	Hasta 1 mes el saldo final menos el saldo medio acumulado. Entre 2 y 3 años el saldo medio acumulado.

Al cierre de los años 2006 y 2005 la sensibilidad del margen de intermediación de la actividad comercial, ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 p.b., en un horizonte temporal de un año y en un escenario de mantenimiento del Balance, es del 3,61% y del 2,54%, respectivamente.

19. Otros riesgos

19.1 Riesgos de mercado

Este apartado hace referencia a la posibilidad de incurrir en pérdidas procedentes de las carteras propias como consecuencia de la evolución adversa de los mercados, ya sean monetarios, de renta fija, renta variable, derivados, etc.

Este riesgo está presente en todas las carteras del Grupo, aunque su repercusión sobre los resultados y el patrimonio neto puede variar en función del tratamiento contable aplicable en cada caso. Su gestión persigue limitar la exposición al tipo de pérdidas descrito, así como optimizar la relación entre el nivel de riesgo asumido y los beneficios esperados, sobre la base de las directrices marcadas por los máximos órganos ejecutivos de la Entidad Dominante.

En el marco de dichas directrices generales, la gestión del riesgo de mercado compete al Comité de Activos y Pasivos, y su seguimiento y control diario a la Dirección General de Control.

La consecución de un elevado grado de control sobre el riesgo de mercado requiere de la implantación de unos procedimientos operativos acordes con las tendencias normativas derivadas del Nuevo Acuerdo de Capital, así como con las mejores prácticas comúnmente aceptadas por el mercado. Estos procedimientos incluyen aspectos como la segregación de funciones, el control de la información, la política de objetivos, los límites nocionales a la operativa, así como aspectos relacionados con la seguridad.

Además de los aspectos procedimentales, el control del riesgo de mercado debe basarse en herramientas cuantitativas capaces de proporcionar medidas homogéneas del riesgo. El modelo utilizado se basa en el concepto de value at risk (VaR), para cuyo cálculo utiliza metodologías paramétricas, derivadas de la matriz de varianzas y covarianzas. El modelo de VaR empleado trata de estimar, con un intervalo de confianza del 95%, la máxima pérdida probable que puede derivarse de una cartera o conjunto de carteras durante un horizonte temporal determinado. Para las actividades de trading el horizonte temporal es de un día.

La validación, o backtesting, de un modelo de VaR pasa por la comparación entre el porcentaje de rebasamientos realmente producidos con el intervalo de confianza utilizado. Un rebasamiento se produce cuando una cartera experimenta, para un horizonte temporal determinado, una pérdida real superior al VaR calculado al comienzo de dicho horizonte temporal.

La metodología descrita debe complementarse con ejercicios de stress testing, en los que se simula el comportamiento de las carteras descritas bajo escenarios excepcionalmente desfavorables.

La Entidad no mantiene posiciones de riesgo de mercado en derivados de negociación ya que cierra todas sus posiciones en derivados con clientes, con contrapartidas bancarias.

El nivel de exposición al riesgo de mercado de la Entidad Dominante en la cuenta de resultados (cartera de negociación) correspondiente a las posiciones netas en mercados de cobertura de la Entidad se corresponde en el 2006 y 2005 con los datos contenidos en el siguiente cuadro:

VaR Diario 95%	Miles de Euros			
	31-12-2006	Medio	Máximo	Mínimo
Negociación	29	179	440	2
Renta Variable	-	165	436	-
Renta Fija	-	22	120	-

VaR Diario 95%	Miles de Euros			
	31-12-2005	Medio	Máximo	Mínimo
Negociación	376	330	452	128
Renta Variable	375	326	451	124
Renta Fija	13	18	47	-

En el 2006 el VaR diario medio de la cartera de negociación ascendió a 179 miles de euros (330 miles de euros en el ejercicio 2005).



P 4854411 C

La exposición de BBK al riesgo estructural de renta variable se deriva, fundamentalmente, de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión de medio/largo plazo. La posición en riesgo a 31 de diciembre de 2006 asciende a 3.897.053 miles de euros (2.316.832 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). El VaR medio semanal, con un grado de confianza del 95%, de la cartera de inversión ha ascendido a 68.664 miles de euros (32.613 miles de euros en 2005).

19.2. Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como la "posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones en los procesos, sistemas o personal de la entidad, o bien de acontecimientos externos". Queda incluido el riesgo legal y excluidos los riesgos reputacional y estratégico.

Bajo esta definición se sitúa un amplio abanico de posibles eventos de pérdida, de diversos orígenes y naturalezas. Aunque en la mayoría de los casos se trata de situaciones suficientemente conocidas, y gestionadas en sus ámbitos correspondientes, la normativa derivada del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, requiere que las entidades financieras diseñen e implanten un Marco de Control que considere el riesgo operacional como una categoría específica de riesgo y que aplique suficientes recursos técnicos y humanos y metodologías específicas en su tratamiento.

En este sentido, la Caja se encuentra en fase de desarrollo e implantación progresiva del Marco de Control mencionado. Para ello cuenta con personal dedicado en exclusiva a esta tarea, dentro de la Dirección General de Control, así como con una amplia red de interlocutores repartidos por toda la Organización.

El desarrollo del Marco de Control se concreta en la metodología y en las herramientas informáticas que conforman la llamada Plataforma de Gestión del Riesgo Operacional, cuyo objeto es identificar, evaluar, analizar y -finalmente- gestionar las acciones para el control o mitigación del Riesgo Operacional.

La Plataforma de Gestión del Riesgo Operacional viene desarrollándose en el seno del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo -dirigido por CECA-, e implantándose en la Caja de forma progresiva, a medida que van finalizando los desarrollos de las herramientas informáticas y metodologías y procedimientos que la acompañan:

1. La Herramienta de Evaluación Cualitativa (HEC), basada en un cuestionario de autoevaluación con más de tres mil preguntas -o puntos de control- orientadas a evaluar cuestiones relacionadas con el riesgo operacional en la Entidad Dominante.

Cada punto de control ha sido asignado a dos personas -un autor y un supervisor- relacionadas directamente con el aspecto estudiado en cada caso y encargadas de proporcionar una respuesta que -debidamente tabulada y cuantificada-, permita realizar todo tipo de tratamientos posteriores por Área, Tipo de Riesgo...

Esta herramienta se implantó en la Caja en el año 2004, aunque en la actualidad está sujeta a importantes modificaciones tendentes a mejorar sus funcionalidades, especialmente las referidas a la información de gestión.

2. La Base de Datos de Pérdidas Operacionales (BDP) recoge información sobre el impacto directo del riesgo operacional en la cuenta de resultados de la entidad. Se centra, por tanto, en aquellos casos en que la materialización del riesgo operacional se traduce en una pérdida contable cierta. Para su carga se ha elaborado una tipología completa de eventos de pérdida y unos procedimientos de captura (automáticos, on-line...) para cada uno de los casos.

Los eventos dados de alta en esta base de datos son tratados por la herramienta a fin de facilitar la correspondiente información agregada (por Área, Tipo de Pérdida...) y de detalle.

Esta herramienta –al igual que la anterior-, se implantó en la Caja en el año 2004, aunque en la actualidad está sujeta a importantes modificaciones tendentes a mejorar sus funcionalidades (información de gestión...) y adecuarse a las especificaciones normativas (seguros, eventos multitemporales...)

3. La herramienta de Indicadores de Riesgo (KRIs) pretende alertar sobre situaciones en las que –no habiéndose materializado aún el riesgo en pérdida alguna-, se esté degradando la exposición al mismo.

Para ello, se ha comenzado la captura periódica de datos de más de 600 indicadores con objeto de que una vez agrupados y tratados por la herramienta, se facilite la correspondiente información de gestión agregada y de detalle (matriz de alertas por Áreas y Tipos de Riesgo, Informes...)

4. La herramienta de Estimación Cualitativa de Pérdidas facilitará –mediante el empleo de cuestionarios de autoevaluación y el tratamiento estadístico de los datos contenidos en sus respuestas-, la estimación del volumen de pérdidas operacionales previsto para periodos futuros.
5. La herramienta de Planes de Acción gestionará las acciones que se definan para acometer los puntos débiles diagnosticados mediante el análisis de la información facilitada por el resto de herramientas, con objeto de mitigar el Riesgo Operacional de la Caja.

En ella se soportan las acciones a llevar a cabo, las Áreas y empleados de la Caja responsables de su ejecución, sus plazos de realización, el estado de los mismos...

El análisis funcional de las tres últimas herramientas relacionadas se encuentra finalizado, encontrándose su desarrollo en fase de programación. Su implantación en la Caja está prevista para el segundo semestre de 2007.

Por otro lado, cabe destacar el hecho de que se han comenzado los trabajos tendentes a extender la gestión del riesgo operacional a las entidades financieras del Grupo BBK, tal como establece la normativa, utilizándose para ello la Plataforma implantada en la matriz, aunque aplicando un lógico criterio de proporcionalidad en la definición de su alcance, dadas las diferencias entre aquéllas y ésta.

20. Concentración de riesgos

El Grupo sigue de cerca el nivel de concentración de riesgos en el que incurre, por cada una de las categorías posibles: por contraparte, por sector, por producto, por área geográfica, etc.

Al 31 de diciembre de 2006 en torno al 74% del riesgo crediticio del Grupo proviene del negocio de particulares (el 78% al cierre de 2005), lo que asegura un elevado grado de capilaridad en su cartera. Los grupos empresariales con riesgo crediticio significativo son muy escasos, y cuentan con calificaciones crediticias de primer nivel.

Por lo que respecta a los riesgos con entidades financieras, éstos son sometidos a límites muy estrictos, cuyo cumplimiento es verificado de manera continua por el Área de Middle Office. Por tanto, no hay riesgos crediticios significativos derivados de la actividad tesorera de la Entidad Dominante.

Por tipo de producto, al 31 de diciembre de 2006 el 70% del crédito concedido por el Grupo (72% al cierre de 2005) está respaldado por algún tipo de garantía real, en su gran mayoría inmuebles destinados a usos residenciales. La garantía hipotecaria inherente a esta modalidad de préstamo, así como los criterios utilizados en su concesión contribuyen a mitigar el riesgo de concentración procedente de este epígrafe.

Por último, el proceso de expansión en el que se encuentra inmerso el Grupo está contribuyendo a reducir de manera muy notable el nivel de concentración de los riesgos sobre su territorio de origen.



P 4854412 C

21. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Caja	99.327	100.041
Depósitos en Banco de España	74.970	374.314
Depósitos en otros bancos centrales	361	1.545
Ajustes por valoración	397	292
	175.055	476.192

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

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

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Otros instrumentos de capital	-	33.064	-	-
Derivados de negociación	51.563	39.330	15.604	4.563
	51.563	72.394	15.604	4.563

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

1. Otros instrumentos de capital: tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
2. Para los derivados de negociación se ha estimado utilizando las siguientes técnicas de valoración:
 - a. Instrumentos soportados en flujos futuros, tales como los Interest Rate Swaps (IRS), se han valorado mediante el descuento de los flujos futuros según la curva de tipos negociada en el mercado interbancario.
 - b. Instrumentos con opcionalidades y volatilidades simples, tales como, caps, opciones sobre divisas, swaptions, opciones sobre bonos, opciones sobre valores u otros: mediante la utilización de formulas resultantes de modelos matemáticos no lineales, basados en las metodologías consideradas como estándar de cada tipo de producto e integrados en las herramientas informáticas que soportan la actividad del Grupo.
 - c. Instrumentos con opcionalidades exóticas, mediante simulaciones con el Modelo Montecarlo que replican el comportamiento aleatorio de dichos instrumentos.

Para la obtención de los datos utilizados en los cálculos de valoración, el Grupo dispone de un servicio externo de datos de mercado, que para cada tipología de riesgo ofrece los datos más líquidos provenientes de estamentos oficiales, mercados organizados, brokers, contribuidores de mercado o proveedores de información independiente como Bloomberg o Reuters. En ciertos casos muy específicos se utilizan datos suministrados por entidades contrapartidas o entidades particulares.

El efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente (Nota 48):

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	62	71
Otros instrumentos de capital	2.642	3.238
Derivados de negociación	(3.881)	(49.645)
Beneficio/(pérdida) neta	(1.177)	(46.336)

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Por moneda:				
En Euros	51.170	71.064	15.220	4.464
En Dólares USA	393	536	384	99
En Francos Suizos	-	794	-	-
	51.563	72.394	15.604	4.563
Por vencimiento:				
Hasta 1 mes	273	1.291	259	79
Entre 1 mes y 3 meses	884	2.037	1	-
Entre 3 meses y 1 año	19.688	11.314	1.393	76
Entre 1 año y 5 años	21.510	24.164	5.869	4.408
Más de 5 años	9.208	524	8.082	-
Indeterminado	-	33.064	-	-
	51.563	72.394	15.604	4.563



P 4854413 C

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos a 31 de diciembre de 2006 y 2005, han sido las siguientes:

	2006		2005	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Por sector geográfico:				
Estado	43.269	84	53.287	74
Resto de países de la Unión Europea	4.630	9	18.372	25
Resto de Europa	8	-	873	1
Resto del mundo	3.656	7	(138)	-
	51.563	100	72.394	100
Por clases de contrapartes:				
Entidades de crédito	41.967	81	36.997	51
Otros sectores residentes	9.596	19	24.391	34
Otros sectores no residentes	-	-	11.006	15
	51.563	100	72.394	100
Por tipos de instrumentos:				
Acciones cotizadas	-	-	33.064	46
Derivados no negociados en mercados organizados	51.563	100	39.330	54
	51.563	100	72.394	100

El desglose de la Cartera de negociación de activo en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2006		2005	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como AAA	65	-	-	-
Riesgos calificados como AA+	974	2	-	-
Riesgos calificados como AA	3.474	7	5.498	8
Riesgos calificados como AA-	16.831	32	13.968	19
Riesgos calificados como A+	20.592	40	13.153	18
Riesgos calificados como A	-	-	199	-
Importes no asignados	9.627	19	39.576	55
	51.563	100	72.394	100

b) Otros instrumentos de capital

El desglose del saldo de "Otros instrumentos de capital" del activo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Participaciones en entidades españolas	-	19.714
Participaciones en entidades extranjeras	-	13.350
	-	33.064

c) Derivados de negociación

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

	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Valor Nocional	Valor Razonable		Valor Nocional	Valor Razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas:						
Compras	9.029	(*)	(*)	4.169	(*)	(*)
Ventas	80.543	(*)	(*)	3.448	(*)	(*)
Compra-venta de activos financieros:						
Ventas	42.200	255	253	133.066	-	-
Opciones sobre valores:						
Compradas	1.034.523	31.181	-	265.200	31.866	-
Vendidas	439.351	-	452	455.599	-	-
Opciones sobre tipos de interés:						
Compradas	150.728	63	-	142.728	477	-
Vendidas	151.390	-	70	142.805	-	477
Opciones sobre divisas:						
Compradas	9.667	414	-	4.865	99	-
Vendidas	8.361	-	348	4.860	-	99
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras	1.152.112	11.913	10.727	252.511	549	-
Otras operaciones sobre valores:						
Permutas financieras	50.820	3.686	173	55.000	2.408	-
Otros riesgos	55.416	4.051	3.581	49.696	3.931	3.987
	3.184.140	51.563	15.604	1.513.947	39.330	4.563

(*) El importe de las pérdidas por la revaluación de la compraventa de divisas no vencidas ascendía a 31 de diciembre de 2006 a 98 miles de euros (9 miles de euros de beneficio en 2005) y se recoge dentro del epígrafe Pasivos Financieros a Coste Amortizado – Otros Pasivos Financieros del balance de situación adjunto.



P 4854414 C

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

El valor de mercado de los derivados implícitos en depósitos estructurados comercializados por la Caja a 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendía a 37.416 miles de euros y 33.836 miles de euros, respectivamente, y se recoge dentro del epígrafe Pasivos Financieros a coste amortizado – Depósitos a la clientela – Ajustes por valoración.

23. Activos financieros disponibles para la venta

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública Española-		
Letras de Tesoro	139.249	411.781
Otras deudas anotadas	1.308.759	1.455.331
	1.448.008	1.867.112
Deuda Pública extranjera	-	785
Emitidos por entidades de crédito-		
Residentes	593	550
Otros valores de renta fija-		
Emitidos por otros residentes	32.624	40.741
Emitidos por otros no residentes	6.070	6.082
	38.694	46.823
Correcciones de valor por deterioro de activos	(331)	(384)
	1.486.964	1.914.886
Otros instrumentos de capital:		
Participaciones en entidades españolas	3.889.252	2.303.823
Participaciones en entidades extranjeras	3	3
Participaciones en Fondos de Inversión (*)	7.798	13.006
	3.897.053	2.316.832
Correcciones de valor por deterioro de activos	(616)	-
	3.896.437	2.316.832
	5.383.401	4.231.718

(*) A 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponden en su totalidad a fondos de inversión gestionados por el Grupo.

Dentro del epígrafe Otros instrumentos de capital al 31 de diciembre de 2006 se encuentran recogidos 43.707 miles de euros (39.972 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) correspondientes a participaciones cuyo valor razonable no ha podido ser estimado con fiabilidad por tratarse de valores que no se negocian en un

mercado activo, ni existe historia de transacciones recientes. Estas participaciones se mantienen a coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

El valor razonable del resto de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado:

1. El 97% del saldo tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos (96% al 31 de diciembre de 2005).
2. El 3% restante (4% al 31 de diciembre de 2005) se ha estimado utilizando las técnicas de valoración siguientes:
 - a. Valores representativos de deuda: mediante la estimación del valor actual de los flujos de efectivo futuros, descontados a la curva de tipos de interés sin riesgo más el diferencial de riesgo asociado a la emisión o emisor.
 - b. Otros instrumentos de capital: mediante contraste con valores obtenidos de transacciones recientes utilizando el modelo de Descuento de flujos de efectivo sobre las bases de las proyecciones financieras elaboradas por la propia compañía, y contrastadas por el Grupo a través de la comparación con información financiera histórica de la compañía, y las proyecciones del sector. Todos los datos utilizados para la estimación del descuento de flujos de efectivo, tales como: curvas de tipos, prima de riesgo y demás, han sido obtenidos de fuentes de mercado.

En la Nota 37 se desglosa el saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2006 y 2005 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta.

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, como consecuencia de las ventas producidas, 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 28.784 miles de euros y 28.661 miles de euros, respectivamente.

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



P 4854415 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	5.383.401	4.231.718
Dólares USA	-	-
	5.383.401	4.231.718
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	66.676	25.235
Entre 3 meses a 1 año	215.387	640.820
Entre 1 año y 5 años	932.929	879.549
Más de 5 años	362.696	369.666
Vencimiento indeterminado	3.806.044	2.316.832
Correcciones de valor por deterioro de activos	(331)	(384)
	5.383.401	4.231.718

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	4.231.718	4.237.173
Compras	2.090.806	1.068.699
Ventas y amortizaciones	(1.646.349)	(1.541.740)
Dividendos netos	7.258	6.566
Ajustes de valoración	715.079	432.618
Traspasos	-	23.814
Deterioro	(3.225)	(2.914)
Otros	(11.886)	7.502
Saldo al cierre del ejercicio	5.383.401	4.231.718

Durante el ejercicio 2006 el Grupo ha adquirido 22.213.218 acciones de Iberdrola, S.A. por un importe de 799.451 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2006 el Grupo tiene transferido el riesgo de una parte de la cartera a través de opciones de venta sobre la misma.

Tal y como se explica en la Nota 28 durante el ejercicio 2005 se produjo un traspaso de determinados instrumentos de capital por importe de 23.814 miles de euros correspondiente al valor en libros de Participaciones en Entidades Asociadas a la cartera de Activos financieros disponibles para la venta por dejar de tener el Grupo influencia significativa sobre tales entidades.

Igualmente, con fecha 8 de noviembre de 2005 el Grupo procedió a la venta de una parte de sus acciones de la sociedad Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A., lo que generó un beneficio por importe de 10.456 miles de euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Para el resto de acciones de esta misma sociedad, que permanecen en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2006 y 2005 por

importe de 5.632 y 5.708 miles de euros, respectivamente, existen determinadas restricciones para su venta por un plazo de 3 años a contar desde la fecha de la operación.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 5,20% y al 4,98%, respectivamente.

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera del epígrafe Activos financieros disponibles para la venta han sido las siguientes:

	2006		2005	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Estado	5.368.079	99,7	4.221.207	99,8
Resto de países de la Unión Europea	9.251	0,2	4.428	0,1
Resto del mundo	6.071	0,1	6.083	0,1
	5.383.401	100,0	4.231.718	100,0

El desglose en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como AAA	1.448.255	26,9	1.868.063	44,2
Riesgos calificados como Aa2	38.669	0,7	-	-
Riesgos calificados como Aa3	6.071	0,1	-	-
Riesgos calificados como A1	-	-	6.082	0,1
Riesgos calificados como A2	3.253.954	60,4	1.567.113	37,0
Riesgos calificados como A3	5.632	0,1	-	-
Riesgos calificados como Aaa	-	-	33.754	0,8
Riesgos calificados como A+	41.917	0,8	-	-
Riesgos calificados como A-	248.686	4,6	139.582	3,3
Riesgos calificados como Ba1	173	0,0	1.496	0,0
Importes no calificados	340.044	6,3	615.628	14,6
	5.383.401	100,0	4.231.718	100,0

b) Pérdidas por deterioro

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



P 4854416 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Valores representativos de deuda	(52)	(1.301)
Otros instrumentos de capital	3.277	4.215
	3.225	2.914
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas colectivamente	(52)	(1.301)
Determinadas individualmente	3.277	4.215
	3.225	2.914

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	384	1.686
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados	(52)	(1.301)
Otros	(1)	(1)
	331	384

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por la forma de determinación:		
Determinado colectivamente	331	384
Por zonas geográficas:		
Estado	331	384

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen instrumentos de deuda clasificados en este capítulo que se hayan considerado individualmente como deteriorados ni activos vendidos.

24. Inversiones crediticias

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	1.084.178	648.064
Crédito a la clientela	17.081.043	13.575.168
Otros activos financieros	122.133	80.685
	18.287.354	14.303.917

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	18.037.623	14.263.766
Dólares USA	170.804	34.811
Libras esterlinas	69.670	380
Yenes japoneses	4.600	2.565
Franco suizos	4.518	1.951
Otros	139	444
	18.287.354	14.303.917
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.901.436	1.280.831
Entre 3 meses y 1 año	1.328.065	1.385.857
Entre 1 año y 5 años	3.645.667	2.989.294
Más de 5 años	11.026.997	8.717.903
Vencimiento no determinado y sin clasificar	631.130	134.919
Ajustes por valoración	(245.941)	(204.887)
	18.287.354	14.303.917

El epígrafe ajustes por valoración del cuadro anterior incluye las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses devengados, las comisiones pendientes de devengo y los ajustes por operaciones de microcobertura.

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2006 de los Depósitos en entidades de crédito ha oscilado entre 2,3% y el 3,7% (entre el 1,25% y 2,42% anual en 2005).



P 4854417 C

a) **Crédito a la clientela**

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	304.931	246.150
Deudores con garantía hipotecaria	12.064.051	9.844.042
Deudores con otras garantías reales	58.652	39.844
Otros deudores a plazo	4.398.648	3.171.665
Arrendamientos financieros	106.250	82.219
Deudores a la vista y varios	322.800	334.964
Activos dudosos	74.472	64.141
Ajustes por valoración:	(248.761)	(207.857)
Correcciones de valor por deterioro	(280.349)	(223.079)
Otros ajustes por valoración	31.588	15.222
	17.081.043	13.575.168
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	345.589	312.434
Administraciones Públicas extranjeras	-	361
Otros sectores residentes:	16.561.418	13.205.178
Economías domésticas	11.550.795	9.611.764
Profesionales	660.945	493.786
Pequeñas y medianas empresas	1.326.498	1.108.523
Resto	3.023.180	1.991.105
Otros sectores no residentes	174.036	57.195
	17.081.043	13.575.168
Por zona geográfica:		
Estado	16.905.687	13.516.309
Resto de países de la Unión Europea	123.133	37.896
Resto del mundo	52.223	20.963
	17.081.043	13.575.168
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	2.396.361	1.853.930
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	12.632.742	9.983.761
Tipo de interés variable referenciado a CECA	54.390	69.412
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	1.253.297	1.126.187
Otros	744.253	541.878
	17.081.043	13.575.168

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por moneda:		
En Euros	16.988.663	13.548.815
Dólares USA	15.778	23.612
Libras esterlinas	69.427	13
Yenes japoneses	2.682	873
Francos suizos	4.493	1.855
	17.081.043	13.575.168
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	979.632	673.030
Entre 3 meses y 1 año	1.203.117	1.381.949
Entre 1 año y 5 años	3.631.728	2.961.033
Más de 5 años	11.058.447	8.709.146
Vencimiento no determinado y sin clasificar	456.880	57.867
Ajustes por valoración	(248.761)	(207.857)
	17.081.043	13.575.168

El epígrafe "Crédito a la clientela - Ajustes por valoración" incluye 45 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (796 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) que corresponden a las variaciones del valor razonable de determinados préstamos a clientes, que son atribuibles al riesgo de interés el cual ha sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 26.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2006 y 2005 era de 4,15% y 3,23%, respectivamente.

El Grupo ha llevado a cabo diversas titulizaciones y otras transferencias de activos cuyo detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Dados íntegramente de baja del balance de situación consolidado:		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	44.472	53.849
Otros activos titulizados	-	143
	44.472	53.992
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance de situación consolidado antes del 1 de enero de 2004</i>	44.472	53.992
Mantenidos íntegramente en el balance de situación consolidado:		
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	1.760.562	932.082
	1.805.034	986.074

En los ejercicios 2000 y 1999, el Grupo realizó sendos programas de titulización de activos mediante la emisión de Bonos por valor nominal de 15.025 miles de euros y de Participaciones hipotecarias por un valor nominal de 150.253 miles de euros. Estas emisiones fueron transmitidas, la del ejercicio 2000 a la sociedad gestora "Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A." que la suscribió en nombre de "A y T3 Fondo de titulización PYME-ICO" y la del ejercicio 1999 a la sociedad "Titulización de Activos,



P 4854418 C

Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.” que la suscribió en nombre de “TDA8, Fondo de Titulización Hipotecaria”. El Grupo concedió a dichos fondos préstamos subordinados cuyo saldo es nulo (debido a su vencimiento en el ejercicio 2006) y de 75 miles de euros al 31 de diciembre de 2006, respectivamente (868 miles de euros y 91 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005). Los activos titulizados fueron dados de baja del balance consolidado del Grupo, manteniéndose este mismo criterio al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de acuerdo con lo dispuesto por la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004 del Banco de España.

En los ejercicios 2006 y 2005, el Grupo ha realizado sendos programas de titulización de préstamos hipotecarios mediante la emisión de Certificaciones de Transmisión Hipotecaria por un valor nominal de 1.000 millones de euros en cada ejercicio. Estas emisiones han sido suscritas en su totalidad por “AyT Hipotecario BBK II, Fondo de Titulización de Activos” y “AyT Hipotecario BBK I, Fondo de Titulización de Activos”, respectivamente. Estas transferencias de activos no cumplen con los requisitos establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España para dar de baja dichos activos del balance, dado que el Grupo retiene los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los activos, manteniendo además el control sobre los mismos, habiendo registrado, en consecuencia, un pasivo asociado a los activos transferidos (Nota 14.g). Al haber adquirido el Grupo la totalidad de los bonos emitidos por los fondos de titulización mencionados anteriormente y haber concedido a los mismos préstamos subordinados, el mencionado pasivo se ha visto compensado por dichos activos.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo mantiene contratos de arrendamiento financiero con clientes sobre activos materiales que incluyen Edificios, Mobiliario, Vehículos y resto de instalaciones y Equipos informáticos, los cuales se encuentran contabilizados de acuerdo con lo descrito en la Nota 14.m. El valor residual de dichos contratos que corresponde con el importe de la última cuota del arrendamiento, se encuentra garantizado por el propio bien objeto del arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el desglose de los cobros a recibir de los arrendatarios durante el plazo de los arrendamientos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Recibos pendientes de cobro	90.618	68.125
Valor residual	15.676	14.094
Intereses futuros no devengados	15.677	11.799
IVA futuro no devengado	17.436	12.495

b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación (Nota 57):

	Miles de Euros	
	2006	2005
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas individualmente	5.268	15.538
Determinadas colectivamente	59.548	38.436
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(5.751)	(3.543)
Partidas en suspenso recuperadas	(4.026)	(2.200)
Amortizaciones directas de saldos	58	93
	55.097	48.324

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	28.532	30.773
Cobertura genérica	251.032	192.138
Cobertura del riesgo-país	790	177
	280.354	223.088
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	28.532	30.773
Determinado colectivamente	251.822	192.315
	280.354	223.088
Por zonas geográficas:		
Estado	28.532	30.741
Resto del mundo	790	209
Determinado colectivamente	251.032	192.138
	280.354	223.088
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Para depósitos en entidades de crédito	5	9
Crédito a la clientela	280.349	223.079
	280.354	223.088
Por contraparte:		
Entidades de crédito	5	9
Otros sectores residentes	277.935	222.202
Otros sectores no residentes	2.414	877
	280.354	223.088

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



P 4854419 C

	Miles de Euros			
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura del Riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2005	19.807	157.364	232	177.403
Dotaciones netas con cargo a resultados	15.537	34.774	-	50.311
Recuperaciones de ejercicios anteriores	(42)	-	(55)	(97)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(4.479)	-	-	(4.479)
Traspasos	(81)	-	-	(81)
Otros	31	-	-	31
Saldo al cierre del ejercicio 2005	30.773	192.138	177	223.088
Dotaciones netas con cargo a resultados	5.268	58.894	654	64.816
Recuperaciones de ejercicios anteriores	(5.712)	-	(39)	(5.751)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(1.668)	-	-	(1.668)
Otros	(129)	-	(2)	(131)
Saldo al cierre del ejercicio 2006	28.532	251.032	790	280.354

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2006 y 2005 a 6.899 miles de euros y 4.823 miles de euros, respectivamente.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por contrapartes:		
Otros sectores residentes	74.234	63.982
Otros sectores no residentes	238	159
	74.472	64.141
Por tipo de instrumento:		
Crédito comercial	1.921	1.488
Préstamos	60.493	51.555
Arrendamiento financiero	167	308
Cuentas de crédito	10.844	10.130
Avales	366	297
Factoring	56	55
Otros	625	308
	74.472	64.141

El detalle de los activos deteriorados en función de las garantías aportadas y de la antigüedad de los importes clasificados como deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Operaciones sin garantía real:		
Hasta 6 meses	19.326	18.100
Más de 6 meses, sin exceder de 12	11.158	10.767
Más de 12 meses, sin exceder de 18	6.436	4.705
Más de 18 meses, sin exceder de 24	3.473	3.205
Más de 24 meses	7.864	5.447
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas:		
Hasta 3 años	19.587	15.420
Más de 3 años, sin exceder de 4	223	339
Más de 4 años, sin exceder de 5	216	36
Más de 5 años, sin exceder de 6	36	10
Más de 6 años	25	74
Otras operaciones con otra garantía real		
Hasta 6 meses	371	-
Más de 6 meses, sin exceder de 12	912	44
Más de 12 meses, sin exceder de 18	356	-
Más de 18 meses, sin exceder de 24	938	756
Más de 24 meses	2.361	1.847
Otras operaciones no clasificadas	1.190	3.391
	74.472	64.141

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	2.732	4.988
Sector residente	44.219	22.792
Sector no residente	36	19
Otros	138	529
	47.125	28.328
Por tipo de instrumento:		
Depósitos en entidades de crédito	138	529
Crédito a la clientela	46.987	27.799
	47.125	28.328

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:



P 4854420 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Menos de 1 mes	15.450	20.609
De 1 a 2 meses	28.897	5.653
De 2 a 3 meses	2.778	2.066
	47.125	28.328

El desglose al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de los saldos del epígrafe de Inversiones crediticias dados de baja del balance de situación consolidado del Grupo al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Crédito a la clientela	104.318	108.469

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	108.469	106.996
Adiciones:		
Por recuperación remota	2.596	5.662
	2.596	5.662
Recuperaciones:		
Por refinanciación o reestructuración	-	(82)
Por cobro en efectivo	(4.025)	(2.200)
Por adjudicación de activos	(1.009)	(1.278)
	(5.034)	(3.560)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(583)	(129)
Por otras causas	(1.130)	(500)
	(1.713)	(629)
Saldo al final del ejercicio	104.318	108.469

25. Cartera de inversión a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los títulos incluidos en la Cartera de inversión a vencimiento corresponden en su totalidad a títulos de Deuda Pública Española emitida en euros y admitidos a negociación en mercados organizados.

El desglose por vencimientos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Hasta 3 meses	-	15.029
Entre 3 meses y 1 año	22.862	-
Entre 1 año y 5 años	-	23.101
	22.862	38.130

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	38.130	332.850
Amortizaciones	(15.029)	(286.873)
Otros	(239)	(7.847)
Saldo al cierre del ejercicio	22.862	38.130

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 4,25% y al 3,84%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existen en este capítulo del balance de situación activos financieros vencidos ni deteriorados.

26. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

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

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Micro-coberturas				
Coberturas del valor razonable	7.760	40.261	22.221	857

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:



P 4854421 C

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Por moneda				
En Euros	7.760	40.261	22.221	857
Por vencimiento				
Entre 1 mes y 3 meses	-	3.952	-	-
Entre 3 meses y 1 año	-	7.277	-	61
Entre 1 y 5 años	-	-	2.013	-
Más de 5 años	7.760	29.032	20.208	796
	7.760	40.261	22.221	857

El desglose por tipo de operación del saldo del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Valor Nocional	Valor Razonable		Valor Nocional	Valor Razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés						
Permutas financieras	1.491.889	7.760	22.221	683.989	40.261	857

En el ejercicio 2005 el Grupo optó por interrumpir la única cobertura de flujos de efectivo que mantenía a dicha fecha, imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio la totalidad de las diferencias de valoración registradas hasta ese momento en el epígrafe "Ajustes por valoración" del Patrimonio neto y que ascendían a 11.051 miles de euros. No se han realizado otras coberturas de flujos de efectivo con posterioridad a la ruptura de la mencionada anteriormente.

En lo que respecta a las permutas financieras sobre tipos de interés vivas al 31 de diciembre de 2006 y 2005, tienen por objeto la cobertura del riesgo de tipo de interés que afecta a las variaciones en el valor razonable de determinadas emisiones de cédulas hipotecarias registradas dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela" del balance de situación consolidado por un importe nominal de 1.488.889 miles de euros (638.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2005)(Nota 34), así como de préstamos concedidos a clientes y registrados dentro del epígrafe "Inversiones crediticias – Crédito a la clientela" por un importe de 3.000 miles de euros (45.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

El valor nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance de situación consolidado, pero no indica necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición del Grupo al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado o de los tipos de cambio relativos a sus términos.

El agregado contractual o nocional de los instrumentos financieros derivados disponibles, la medida en que los instrumentos son favorables o desfavorables y, por tanto, los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados pueden fluctuar significativamente.

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

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activo material		
Inversiones inmobiliarias	101	198
Activo material adjudicado	831	694
	932	892

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 todos los activos no corrientes en venta se encuentran valorados por el menor 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.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Partidas individualizadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	892	1.701
Adiciones	251	1.425
Bajas por venta	(211)	(1.552)
Traspasos	-	(682)
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	932	892

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen pérdidas por deterioro de estos activos ni se ha registrado movimiento alguno de dichas pérdidas por deterioro durante los mencionados ejercicios(Nota 57).

28. Participaciones

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



P 4854422 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidades Asociadas:		
Valor bruto	371.547	236.666
Cotizadas	95.895	10.246
No cotizadas	275.652	226.420
	371.547	236.666

El epígrafe Participaciones de los balances de situación consolidados incluye 14.875 miles de euros, al 31 de diciembre de 2006 (13.213 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) que corresponden, fundamentalmente, al Fondo de Comercio de consolidación de la Entidad Asociada, Euskaltel, S.A.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que dispone la Entidad Dominante, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de Euskaltel, S.A. soportan perfectamente el valor neto del Fondo de Comercio de consolidación mencionado anteriormente y atribuible a dicha sociedad.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	236.666	256.290
Adquisiciones	96.499	449
Participación en resultados	42.051	49.380
Ventas	(116)	(15.347)
Traspasos	-	(23.814)
Participación en ganancias/pérdidas por valoración	8.181	(10.244)
Pérdidas por deterioro	-	-
Eliminación dividendos cobrados	(13.068)	(8.826)
Otros	1.334	(11.222)
Saldo al final del ejercicio	371.547	236.666

En el ejercicio 2005 el Grupo procedió a la venta de una parte de su participación en la sociedad C.A.F., S.A., como consecuencia de lo cual su porcentaje de participación en dicha sociedad quedó por debajo del 20%, perdiendo el Grupo la influencia significativa que mantenía sobre tal inversión, razón por la cual la inversión restante en esta sociedad, con un valor en libros a la fecha de la transacción de 23.814 miles de euros, fue reclasificada a la cartera de Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23). El beneficio generado por la venta de esta participación ascendió a 9.189 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Otras ganancias – Ganancias por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio.

Con fecha 23 de noviembre 2006 el Grupo ha adquirido una participación en Europistas, C.E., S.A. del 6,96%. El Grupo ha firmado un acuerdo con el accionista mayoritario de la sociedad que prevé la fusión entre Europistas, C.E., S.A. e Itinere Infraestructuras, S.A., y la posterior salida a bolsa de la sociedad resultante. En dicho contrato se ha otorgado un derecho de adquisición preferente a dicho accionista mayoritario, y se ha adquirido una opción de venta que serán ejercitables en diferentes momentos, y dependiendo del cumplimiento de determinados hitos del proceso.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, la información sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de Entidades Multigrupo y Asociadas, es la siguiente:

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha Notificación/ Transacción
		Adquirido /Vendido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre de cada Ejercicio	
Adquisiciones durante 2005:				
Ikei, S.A.	Estudios económicos	7,32%	25,24%	31.07.05
Gesfir servicios de Back-office, S.L.	Servicios	23,35%	23,35%	31.12.05
Mecano del Mediterráneo, S.A.	Inmobiliaria	50,00%	50,00%	02.12.05
Ventas durante 2005:				
Newcomnet, S.L. (*)	Servicios informáticos	49,00%	0,00%	11.08.05
Infraestructuras Bilbaínas, S.A. (*)	Explotación Parking	40,00%	0,00%	19.12.05
Biharko consultoría fondos de Pensiones y EPSV, S.A. (*)	Servicios	38,89%	0,00%	01.12.05
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A.	Fabricación ferroviaria	9,20%	15,62%	14.09.05
Adquisiciones durante 2006:				
Ingelectric Team, S.A.	Ingeniería y desarrollo de instalaciones	(**)-	20,00%	30.06.06
AC.Infraestructuras 2, SCR; S.A.	Capital riesgo	43,48%	43,48%	25.01.06
Túneles de Artxanda Conces.Dip. Foral de Bizkaia, S.A.	Construcción y explotación Túnel Artxanda	(**)-	20,00%	19.01.06
BBK Empréstitos, S.A.	Servicios	100,00%	100,00%	17.03.06
Fiuna, S.A.	Inmobiliaria	30,00%	30,00%	17.02.06
Promega Residencial, S.L.	Inmobiliaria	35,00%	35,00%	15.11.06
Lurterra, S.L.	Inmobiliaria	50,00%	50,00%	06.10.06
Europistas CE, S.A.	Concesionaria autopistas	6,96%	26,97%	23.11.06
Ventas durante 2006:				
Telekutxa, S.L.	Tenencia de acciones	21,00%	79,00%	03.08.06
Talde Gestión, S.G.E.C.R, S.A.	Capital riesgo	3,54%	28,96%	20.12.06

(*) Por liquidación de las sociedades

(**) Ampliaciones de capital que no han modificado el porcentaje de participación

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



P 4854423 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidades Asociadas	-	-
	-	-
Dotaciones con cargo a resultados	-	-
	-	-

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se incluye en el Anexo II.

29. Activo material

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
De uso propio		
Equipos informáticos y sus instalaciones	15.315	15.242
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	33.386	33.372
Edificios	328.393	302.464
Obras en curso	2.644	3.071
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	423
Otros	608	667
	380.346	355.239
Inversiones inmobiliarias		
Edificios	31.248	26.921
Fincas rústicas, parcelas y solares	5.145	4.944
Correcciones de valor por deterioro de activos	(342)	(376)
	36.051	31.489
Activos cedidos en arrendamiento operativo	1.404	1.909
Afecto a la Obra Social		
Mobiliario e instalaciones	9.775	8.210
Inmuebles	69.228	72.690
	79.003	80.900
	496.804	469.537

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

	Miles de Euros				
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Activos Cedidos en Arrendamiento Operativo	Afecto a la Obra Social	Total
Bruto					
Saldo al 1 de enero de 2005	747.094	29.117	4.076	159.685	939.972
Adiciones	46.372	5.491	952	2.198	55.013
Retiros	(5.172)	(2.444)	-	(3.710)	(11.326)
Traspasos	(10.756)	10.304	-	246	(206)
Otros	(14)	271	(1)	-	256
Saldo al 31 de diciembre de 2005	777.524	42.739	5.027	158.419	983.709
Adiciones	56.510	10.124	141	4.835	71.610
Retiros	(52)	(6.311)	-	(3.660)	(10.023)
Traspasos	(7.730)	(80)	-	-	(7.810)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	826.252	46.472	5.168	159.594	1.037.486



P 4854424 C

	Miles de Euros				
	De uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Activos Cedidos en Arrendamiento Operativo	Afecto a la Obra Social	Total
Amortización acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2005	(405.461)	(5.482)	(2.622)	(72.207)	(485.772)
Dotaciones	(23.000)	(750)	(496)	(5.001)	(29.247)
Retiros	1.213	13	-	3	1.229
Traspasos	4.963	(4.655)	-	(314)	(6)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	(422.285)	(10.874)	(3.118)	(77.519)	(513.796)
Dotaciones	(23.756)	(409)	(646)	(4.734)	(29.545)
Retiros	135	1.204	-	1.662	3.001
Saldo al 31 de diciembre de 2006	(445.906)	(10.079)	(3.764)	(80.591)	(540.340)
Correcciones de valor por deterioro de activos					
Saldo al 1 de enero de 2005	-	(394)	-	-	(394)
Disponibilidades	-	16	-	-	16
Otros	-	2	-	-	2
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-	(376)	-	-	(376)
Disponibilidades (Nota 57)	-	34	-	-	34
Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	-	(342)	-	-	(342)
Neto:					
Saldo al 31 de diciembre de 2005	355.239	31.489	1.909	80.900	469.537
Saldo al 31 de diciembre de 2006	380.346	36.051	1.404	79.003	496.804

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

	Miles de Euros		
	Bruto	Amortización Acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2006			
Equipos informáticos y sus instalaciones	169.786	(154.471)	15.315
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	227.182	(193.796)	33.386
Edificios	426.032	(97.639)	328.393
Obras en curso	2.644	-	2.644
Otros	608	-	608
	826.252	(445.906)	380.346
Al 31 de diciembre de 2005			
Equipos informáticos y sus instalaciones	161.915	(146.673)	15.242
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	208.940	(175.568)	33.372
Edificios	395.981	(93.517)	302.464
Obras en curso	3.071	-	3.071
Instalaciones técnicas y maquinaria	6.765	(6.342)	423
Otros	852	(185)	667
	777.524	(422.285)	355.239

En 1996, la Entidad Dominante actualizó sus inmuebles, excepto los procedentes de adjudicación de créditos, al amparo de la Norma Foral 6/1996 de la Diputación Foral de Bizkaia, de 5 de diciembre, aplicando los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Norma Foral, con el límite de su valor de mercado, estimado en base a las tasaciones disponibles. El efecto de la actualización realizada ha supuesto en 2006 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 339 miles de euros (en 2005 742 miles de euros). La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, por importe de 11.960 miles de euros, se abonó a la cuenta "Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social".

El valor razonable del Activo material de uso propio y en construcción se incluye en la Nota 40.

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a un importe de 319.228 miles de euros y 289.666 miles de euros, aproximada y respectivamente (Nota 55).

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



P 4854425 C

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones Por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2006				
Edificios	41.166	(10.079)	(342)	30.745
Fincas rústicas, parcelas y solares	5.306	-	-	5.306
	46.472	(10.079)	(342)	36.051
Al 31 de diciembre de 2005				
Edificios	37.795	(10.874)	(376)	26.545
Fincas rústicas, parcelas y solares	4.944	-	-	4.944
	42.739	(10.874)	(376)	31.489

El valor razonable de las Inversiones inmobiliarias se incluye en la Nota 40.

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante los ejercicios 2006 y 2005 ascendieron a 1.902 miles de euros y 1.626 miles de euros, respectivamente (Nota 52). Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante los ejercicios 2006 y 2005 ascendieron a 1.368 miles de euros y 1.286 miles de euros, respectivamente (Nota 56).

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación (Nota 57):

	Miles de Euros	
	2006	2005
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(32)	(16)

En el ejercicio 2006 se ha procedido a la venta de determinados activos materiales a Entidades Asociadas que han ocasionado beneficios para el Grupo por importe de 2.497 miles de euros. En el ejercicio 2005 operaciones de similares características ocasionaron un beneficio de 6.445 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no mantenía compromisos significativos relacionados con su Activo Material.

30. Activo intangible

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Otro activo intangible	3.890	1.712
Con vida útil definida:		
Valor neto contable	3.890	1.712
	3.890	1.712

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Con vida útil definida		
Aplicaciones informáticas en curso	1.683	1.315
Aplicaciones informáticas finalizadas	2.731	409
Otro activo intangible	924	1.205
Total valor bruto	5.338	2.929
Amortización acumulada	(1.448)	(1.217)
Total valor neto	3.890	1.712

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	2.929	1.424
Adiciones	2.446	1.559
Retiros	(37)	(54)
Saldo al final del ejercicio	5.338	2.929

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	(1.217)	(1.191)
Dotación por amortización	(257)	(127)
Retiros	26	101
Saldo al final del ejercicio	(1.448)	(1.217)



P 4854426 C

31. Activos y pasivos fiscales

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

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Impuestos corrientes	2.943	1.676	10.956	52
Impuestos diferidos:				
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	83.551	70.277	-	-
Ingresos diferidos en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 por comisiones cobradas	2.602	3.221	-	-
Pérdidas por deterioro de Inversión Crediticia	1.662	2.246	-	-
Pérdidas por deterioro de Instrumentos de capital	-	-	-	-
Dotaciones a Fondos de Pensiones	43.904	50.425	-	-
Ajustes por valoración de Instrumentos Financieros	-	-	575.592	354.700
Revalorización del Inmovilizado material	99	99	39.353	39.848
Dotación por aplicaciones informáticas	-	200	-	-
Otras provisiones	1.263	1.706	-	-
Otros	1.049	2.158	(1.494)	(1.897)
	134.130	130.332	613.451	392.651
	137.073	132.008	624.407	392.703

En los ejercicios 2006 y 2005 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales, que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

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

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	130.332	133.268	392.651	264.147
Ajuste por incremento cuota impositiva al 32,6% (Nota 39)	-	381	-	124
Adiciones:				
Deducciones de la cuota del IS generadas en el ejercicio pendientes de aplicación (Nota 39)	55.760	42.959	-	-
Dotaciones a fondos de pensiones	3.920	3.058	-	-
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	-	-	220.892	132.055
Aplicaciones a la cuota del Impuesto de Sociedades:				
Deducciones aplicadas en el ejercicio (Nota 39)	(42.486)	(32.256)	-	-
Pagos por pensiones	(10.441)	(7.283)	-	-
Amortizaciones de inmuebles revalorizados	-	-	(495)	(489)
Otros conceptos	(2.955)	(9.795)	403	(3.186)
Saldo al cierre del ejercicio	134.130	130.332	613.451	392.651

En la Nota 39 se incluyen los detalles correspondientes a la situación fiscal del Grupo.

32. Periodificaciones de activo y de pasivo

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

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Por garantías financieras	-	-	9.484	8.100
Otras periodificaciones	11.910	15.109	31.205	30.321
	11.910	15.109	40.689	38.421

33. Otros activos y otros pasivos

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



P 4854427 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Existencias:		
Coste amortizado	15.145	3.953
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.184)	(1.184)
	13.961	2.769
Resto:		
Operaciones en camino	4.035	15.965
Otros conceptos	1.474	1.362
	5.509	17.327
	19.470	20.096

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Materias primas y otros bienes mantenidos para su transformación	22	26
Productos en curso	25	26
Productos terminados	1.362	1.308
Promociones inmobiliarias	13.209	2.013
Otros	527	580
	15.145	3.953
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.184)	(1.184)
	13.961	2.769

Los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas, que incluyen los ajustes necesarios para reducir su coste a su valor neto realizable, durante los ejercicios 2006 y 2005 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	(1.184)	(1.296)
Dotaciones con cargo a resultados	-	-
Recuperación con abono a resultados	-	-
Dotaciones netas del ejercicio	-	-
Otros movimientos	-	112
Saldo al final del ejercicio	(1.184)	(1.184)

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondo de Obra Social	108.595	110.786
Dotación:		
Aplicada a Activo material	79.003	80.900
Gastos comprometidos en el ejercicio	57.106	60.078
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(56.096)	(57.141)
Importe no comprometido	6.678	4.001
	86.691	87.838
Otros pasivos	21.904	22.948
Resto:		
Operaciones en camino	335	766
	108.930	111.552

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Fondo de Obra Social es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	110.786	123.636
Dotación con cargo al excedente del ejercicio anterior	55.079	52.519
Materializaciones netas en inmovilizado	(131)	78
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(56.096)	(57.141)
Traspasos y otros pasivos	(1.043)	(8.306)
Saldo al final del ejercicio	108.595	110.786

34. Pasivos financieros a coste amortizado

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



P 4854428 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	1.450.592	425.090
Depósitos de entidades de crédito	297.949	308.997
Depósitos de la clientela	16.494.980	13.915.313
Débitos representados por valores negociables	896.819	968.296
Pasivos subordinados	999.384	498.701
Otros pasivos financieros	168.006	173.968
	20.307.730	16.290.365

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por moneda:		
Euros	20.115.151	16.252.578
Dólares USA	183.910	31.375
Libras esterlinas	5.617	3.816
Yenes japoneses	1.893	1.761
Franco suizos	20	156
Otras	1.139	679
	20.307.730	16.290.365
Por vencimiento:		
A la vista	7.487.564	2.784.760
Hasta 1 mes	3.830.467	5.848.878
Entre 1 mes y 3 meses	662.775	1.209.915
Entre 3 meses y 1 año	2.288.819	2.398.112
Entre 1 año y 5 años	1.921.048	1.759.619
Más de 5 años	3.930.843	2.056.782
Vencimiento no determinado y sin clarificar	-	33.272
Ajustes por valoración	186.214	199.027
	20.307.730	16.290.365

El desglose del saldo de Depósitos de bancos centrales de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Cesión temporal de activos (Nota 41)	1.449.996	425.003
Ajustes por valoración	596	87
	1.450.592	425.090

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2006 de los Depósitos de bancos centrales ha ascendido al 2,85% (2,42% en el ejercicio 2005).

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	265.364	198.015
Cesión temporal de activos (Nota 41)	4.918	105.597
Otras cuentas	26.819	5.020
Ajustes por valoración	848	365
	297.949	308.997

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Depósitos de entidades de crédito ha ascendido al 2,91% y al 2,07%, respectivamente.

El capítulo "Depósitos de entidades de crédito – Cuentas a plazo" incluye, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la emisión de una cédula hipotecaria individual y nominativa suscrita por el Banco Europeo de Inversiones por un importe nominal de 100 millones de euros con vencimiento en 2013.

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



P 4854429 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas Españolas	1.524.535	1.151.531
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista:		
Cuentas corrientes	1.958.037	1.728.630
Cuentas de ahorro	3.573.837	3.415.206
Otros	56.455	39.180
	5.588.329	5.183.016
Depósitos a plazo:		
Imposiciones a plazo	5.480.604	3.979.811
Cuentas de ahorro-vivienda	239.711	245.950
Pasivos financieros híbridos	379.728	506.443
	6.100.043	4.732.204
Cesión temporal de activos (Nota 41)	2.906.294	2.609.032
Ajustes por valoración	179.770	192.655
	14.774.436	12.716.907
Administraciones Públicas no residentes	267	305
Otros sectores no residentes	195.742	46.570
	16.494.980	13.915.313

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2006 y 2005 de los Depósitos de la clientela por productos ha ascendido a:

	Tipo medio en %	
	2006	2005
Cuenta corriente	0,03	0,01
Ahorro ordinario	0,06	0,05
Ahorro vista retribuido	2,42	1,31
Ahorro plazo corto	2,93	1,49
Ahorro plazo largo	3,11	2,18
Pagarés y subordinados	3,70	2,23

El capítulo "Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo" incluye al 31 de diciembre de 2006 y 2005 varias emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 1.900 millones de euros (1200 millones de euros al 31 de diciembre de 2005), que han sido suscritas por sendos Fondos de Titulización de Activos, con vencimiento final en 2022.

El epígrafe "Otros sectores residentes – Ajustes por valoración" incluye al 31 de diciembre de 2006, un importe negativo de 31.142 miles de euros (29.032 miles de euros de importe positivo al 31 de diciembre de 2005) que corresponde a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias, que son atribuibles al riesgo de interés, el cual ha sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 26.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por moneda:		
Euros	16.316.332	13.890.022
Dólares USA	171.846	21.094
Libras esterlinas	5.562	3.384
Yenes japoneses	-	128
Francos suizos	20	26
Otros	1.220	659
	16.494.980	13.915.313
Por vencimiento:		
A la vista	7.219.127	2.762.362
Hasta 1 mes	2.286.173	4.934.228
Entre 1 mes y 3 meses	419.223	749.775
Entre 3 meses y 1 año	1.671.884	2.134.781
Entre 1 año y 5 años	1.873.202	1.727.270
Más 5 años	2.843.799	1.413.459
Vencimiento no determinado y sin clasificar	-	202
Ajustes por valoración	181.572	193.236
	16.494.980	13.915.313

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Pagarés y efectos	886.591	961.904
Ajustes por valoración	10.228	6.392
	896.819	968.296

Este epígrafe recoge al 31 de diciembre de 2006, 758.294 miles de euros correspondientes a pagarés emitidos por el Grupo bajo el "Programa de emisión de pagarés BBK Empréstitos 2006" con un periodo de vigencia de 12 meses desde mayo de 2006. Los pagarés se emiten al descuento siendo su valor nominal de 1.000 euros, cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Entidad Dominante y están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF. Al 31 de diciembre de 2006 dicho programa establece un importe máximo de emisión de 1.500 millones de euros.

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, 128.297 y 961.904 miles de euros, respectivamente, por el coste amortizado suscrito correspondiente al "Programa de Emisión de Pagarés BBK 1999", que se renovaba anualmente. La última renovación de dicho programa se produjo en mayo de 2005 por un importe máximo de 1.500 millones de euros y un periodo de vigencia de 12 meses. Los pagarés emitidos al descuento al



P 4854430 C

amparo de dicho programa tienen un valor nominal de 3.000 euros, devengan un tipo de interés variable referenciado al euribor. Están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF.

A continuación se indica el detalle por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio:

	Miles de Euros				Tipo de Interés
	Hasta 1 Mes	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Total	
Al 31 de diciembre de 2006					
Pagarés BBK	47.812	51.816	28.669	128.297	2,82% - 3,39%
Pagarés BBK empréstitos	88.099	219.336	450.859	758.294	3,33% - 3,97%
	135.911	271.152	479.528	886.591	
Al 31 de diciembre de 2005					
Pagarés BBK	-	701.981	259.923	961.904	1,61%-2,86%

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	968.296	809.417
Emisiones	2.984.614	961.901
Amortizaciones	(3.083.985)	(812.699)
Intereses devengados	27.894	9.677
Saldo al cierre del ejercicio	896.819	968.296

Durante los ejercicios 2006 y 2005 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 27.894 miles de euros y 20.675 miles de euros, respectivamente.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Débitos representados por valores negociables subordinados:	999.384	498.701
No convertibles	999.290	499.761
Ajustes por valoración	94	(1.060)

Al amparo de las autorizaciones otorgadas por las Asambleas Generales de fechas 11 de marzo y 21 de octubre de 2005, el Consejo de Administración de la Entidad ha aprobado en 2006 y 2005 la emisión de sendas Obligaciones Subordinadas, por un importe nominal de 500 millones de euros cada una, representada por 5.000 títulos de 100.000 euros de valor nominal unitario. La Caja emitió dichas obligaciones el 28 de septiembre de 2005 y el 1 de marzo de 2006 con vencimiento el 28 de septiembre de 2015 y el 1 de marzo de 2016, respectivamente, si bien existe la posibilidad de amortización anticipada por parte del emisor a partir del quinto año. En caso de no ejercitarse este derecho, el cupón de las emisiones se incrementará en un 0,50% anual hasta su fecha de amortización final. La remuneración de éstas emisiones es variable y se encuentra referenciada al euribor a 3 meses, habiendo sido el tipo de interés medio aplicado en el ejercicio 2006 del 3,21% y 3,31%, respectivamente (2,44% para el caso de la emisión en vigor en el ejercicio 2005). Estas obligaciones subordinadas se encuentran admitidas a negociación en el mercado secundario organizado AIAF.

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 Dominante.

Durante los ejercicios de 2006 y 2005 los intereses devengados por los Pasivos subordinados emitidos por el Grupo han ascendido a 30.734 y 3.263 miles de euros, respectivamente.

35. Provisiones

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares:		
Fondos para pensiones exteriorizados del Real Decreto 1588/1999	13.158	26.858
Resto de fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	9.011	8.696
Otros fondos para pensiones	110.216	116.910
	132.385	152.464
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Provisiones para riesgos contingentes	22.903	15.543
Provisiones para compromisos contingentes	457	1.745
	23.360	17.288
Otras provisiones	8.504	9.528
	164.249	179.280

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



P 4854431 C

	Miles de Euros			
	Pensiones y Obligaciones Similares	Riesgos y Compromisos Contingentes (Nota 40)	Otras Provisiones	Total
Ejercicio 2005:				
Saldo al inicio del ejercicio	166.381	13.900	11.071	191.352
Dotación con cargo a resultados-				
Gastos de personal	2.985	-	-	2.985
Intereses y cargas asimiladas(Nota 44)	3.446	-	-	3.446
Dotaciones netas a provisiones (Nota 58)	1.820	3.384	2.500	7.704
Utilizaciones-				
Primas de seguros pagadas	-	-	(805)	(805)
Pagos de pensiones	(1.426)	-	-	(1.426)
Pagos de prejubilaciones	(10.775)	-	-	(10.775)
Otros pagos	(9.967)	-	(942)	(10.909)
Otros movimientos	-	4	(2.296)	(2.292)
Saldo al cierre del ejercicio 2005	152.464	17.288	9.528	179.280
Ejercicio 2006:				
Saldo al inicio del ejercicio	152.464	17.288	9.528	179.280
Dotación con cargo a resultados-				
Gastos de personal	4.920	-	-	4.920
Intereses y cargas asimiladas (Nota 44)	3.604	-	-	3.604
Dotaciones netas a provisiones (Nota 58)	3.255	6.042	89	9.386
Utilizaciones-				
Primas de seguros pagadas	-	-	-	-
Pagos de pensiones	(1.458)	-	-	(1.458)
Pagos de prejubilaciones	(10.052)	-	-	(10.052)
Otros pagos	(20.348)	-	(1.113)	(21.461)
Otros movimientos	-	30	-	30
Saldo al cierre del ejercicio 2006	132.385	23.360	8.504	164.249

La línea otros pagos del cuadro anterior recoge básicamente los pagos realizados a Gauzatu EPSV en relación con los distintos compromisos externalizados en dicha entidad.

El desglose del saldo de Fondos para pensiones y obligaciones similares de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Compromisos por retribuciones post-empleo:	60.246	71.021
Causados	32.228	45.982
Personal en activo y prejubilado	28.018	25.039
Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada	27.005	37.056
Otros compromisos	45.134	44.387
	132.385	152.464

Compromisos por retribuciones post-empleo

Como se indica en la Nota 14.o, al 31 de diciembre de 2006 y de 2005 la Entidad Dominante tiene externizados en Entidades de Previsión Social Voluntaria, constituidas a tal fin, sus compromisos por pensiones con sus empleados. Los compromisos con los beneficiarios del sistema de prestación definida, que afectan básicamente al personal jubilado con anterioridad al 31 de julio de 1996 y a los beneficiarios de prestaciones por invalidez y viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo, están cubiertos en Gauzatu EPSV y los compromisos con los beneficiarios del sistema de aportación definida (personal en activo y personal pasivo jubilado con posterioridad al 31 de julio de 1996) se recogen en Hazia EPSV.

El patrimonio de Gauzatu EPSV al 31 de diciembre de 2006 asciende a 223.608 miles de euros (213.042 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, 791 partícipes, asciende al 31 de diciembre de 2006 a 217.727 miles de euros (208.075 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Asimismo, el valor actual de los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez del personal en activo asciende al 31 de diciembre de 2006 a 2.350 miles de euros (2.024 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Estos importes han sido obtenidos en base a estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, utilizando en sus cálculos las tablas de mortalidad GRM/F 80-3 (corregidas), por considerar que son las que más se adecuan a los datos de experiencia propia, según estudio realizado por dichos expertos actuariales y un tipo de interés técnico del 4,9%.

La Entidad Dominante inició en 2002 la constitución de un fondo interno especial destinado a complementar la cobertura de los compromisos por retribuciones post-empleo materializada en Entidades de Previsión Social Voluntaria. Este Fondo se encuentra totalmente constituido al 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005, ascendiendo su saldo a dichas fechas a un importe de 13.158 miles de euros y 26.858 miles de euros, respectivamente y ha sido calculado en aplicación de las siguientes hipótesis actuariales:



P 4854432 C

	2006	2005
Tipo de interés técnico	4%	4%
Tablas de mortalidad	PER 2000 GK M/F 95	PER 2000
Tablas de invalidez	EVK M/F 90	EVK M/F 90
Tipo anual de revisión de pensiones	2%	2%
Tipo anual de crecimiento de los salarios	2%	2%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%

En 2002 la Entidad Dominante, de acuerdo con el R.D. 1588/1999, completó la externización de sus compromisos por pensiones y similares, excepto por lo indicado en el párrafo siguiente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Entidad Dominante mantiene como fondo interno los compromisos en concepto de obsequio de jubilación correspondientes al personal en activo incorporado en la Entidad Dominante con anterioridad a la fecha de entrada en vigor del R.D. 1588/1999. A estos efectos se tramitó y se obtuvo la preceptiva autorización ante el Ministerio de Economía y Hacienda a través del Banco de España.

En el ejercicio 2003 como consecuencia de las modificaciones introducidas en el convenio colectivo de la Entidad Dominante, el colectivo de empleados cuya fecha de ingreso es posterior a 17 de mayo de 1988 renunció al obsequio de jubilación a cambio de unas mayores aportaciones complementarias futuras a Hazia EPSV. El valor actual de los compromisos por obsequio de jubilación correspondientes al personal en activo con derecho a esta percepción al 31 de diciembre de 2006 asciende a 9.011 miles de euros (8.696 miles de euros correspondientes al personal en activo al 31 de diciembre de 2005) y han sido estimados en base al cálculo realizado por expertos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada y demás hipótesis actuariales descritas en la Nota 14.o.

Adicionalmente, la Entidad Dominante tiene constituido un fondo con objeto de cubrir diversos compromisos sociales post-empleo (seguros sociales y otras ayudas concedidas) con el personal una vez alcanzada la fecha de jubilación cuyo valor actual al 31 de diciembre de 2006 asciende a 34.352 miles de euros (33.320 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). Dicho valor actual ha sido estimado en base al cálculo realizado por expertos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada y demás hipótesis actuariales descritas en la Nota 14.o.

El valor actual de los compromisos por retribuciones post-empleo valorados de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 14.o se detallan en dicha Nota.

Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada

La Entidad Dominante dotó en 2001 con cargo a resultados del ejercicio los compromisos adquiridos en firme con 66 empleados por acuerdos de jubilación anticipada por importe de 8.891 miles de euros. A 31 de diciembre de 2006 no existe importe alguno pendiente de pago (293 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Asimismo, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se dotó en 2001 un fondo por importe de 18.700 miles de euros, que correspondía al coste estimado de otros planes de jubilación anticipada que se formalizarían durante el primer trimestre de 2002. En el ejercicio 2002 se materializaron los acuerdos de jubilación anticipada con 62 empleados. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de

pago al 31 de diciembre de 2006, asciende a 5.108 miles de euros (7.302 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Igualmente, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se dotó en 2003 un fondo por importe de 24.900 miles de euros, que correspondía al coste estimado de nuevos planes de jubilación anticipada que se materializaron en 2004 con los correspondientes acuerdos de jubilación anticipada con 135 empleados. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2006 asciende a 10.719 miles de euros (15.282 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Por último, en el ejercicio 2004 se dotó un fondo por importe de 15.886 miles de euros, que corresponden al coste estimado de nuevas jubilaciones anticipadas que se formalizarían durante el ejercicio 2005. En los ejercicios 2006 y 2005 se han materializado los acuerdos de jubilación anticipada con 9 y 53 empleados, respectivamente. El valor actual de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2006 asciende a 11.178 miles de euros.

36. Intereses minoritarios

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Gabinete Eguía, S.A.	989	894
K-2000, S.A.	(3)	-
	986	894

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	894	866
Participación en resultados del ejercicio	237	208
Salidas por modificación del perímetro de consolidación	-	(32)
Dividendos pagados a socios externos	(145)	(148)
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	986	894

37. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

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



P 4854433 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	34.089	66.394
Instrumentos de capital	1.163.804	665.246
	1.197.893	731.640
Coberturas de los flujos de efectivo		
	1.197.893	731.640

El desglose por Entidades del importe incluido en Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidad Dominante	1.142.183	692.958
Entidades Dependientes:		
Kartera 1, S.A.	44.128	35.266
Arca, Banque du Pays Basque	-	(5)
K-2000 S.A.	6	-
Informática de Euskadi S.L.	18	-
	44.152	35.261
Entidades Asociadas:		
Norbolsa, S.A.	6.658	-
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	3.236	1.607
Biharko Aseguradora, S.A.	244	372
Euskaltel, S.A.	1.420	1.442
	11.558	3.421
	1.197.893	731.640

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	731.640	471.091
Movimiento neto con cargo/(abono) a resultados	(28.784)	(28.661)
Adiciones netas	495.537	272.998
Traspasos netos	-	16.911
Otros	(500)	(699)
	1.197.893	731.640

El saldo incluido en Coberturas de los flujos de efectivo corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor de los derivados financieros designados como instrumentos de dicha cobertura en la parte que dicha cobertura se considera como eficaz. Su movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	-	(11.051)
Movimiento neto con cargo a resultados (Nota 26)	-	11.051
Adiciones	-	-

38. Fondos propios

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Capital o fondo de dotación	18	18
Reservas	2.240.002	2.092.958
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	251.532	198.577
	2.491.552	2.291.553

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital de las Entidades Dependientes poseído por otras entidades ajenas al Grupo, directamente o por medio de sus dependientes, en un porcentaje igual o superior al 10%, es el siguiente:



P 4854434 C

	% Participación	
	2006	2005
Gabinete Egia, S.A.: Caja de Ahorros de Vitoria y Alava	19,99	19,99

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Reservas (pérdidas) acumuladas:		
Reservas de revalorización-		
Entidad Dominante	82.502	83.519
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante-		
Reservas voluntarias	2.136.176	2.027.055
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes-	(6.829)	(5.956)
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo-	3.723	3.405
Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la Participación-		
Entidades Asociadas	24.430	(15.065)
	21.324	(17.616)
	2.240.002	2.092.958

En el epígrafe de "Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante" se incluye la reserva para inversiones productivas con un saldo al 31 de diciembre de 2006 de 118.650 miles de euros (118.650 miles de euros al 31 de diciembre de 2005). De acuerdo con el artículo 39 de la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto de Sociedades de la Diputación Foral de Bizkaia, se establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10% de las cantidades que se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para inversiones productivas". Esta reserva debe materializarse en la adquisición efectiva, en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la reserva, de activos fijos materiales nuevos. Los activos han de afectarse al desarrollo de la explotación económica de la Entidad, manteniéndose en funcionamiento durante 5 años o durante su vida útil si ésta fuera inferior, no pudiendo ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros. Esta cuenta tiene la consideración de reservas a todos los efectos. Transcurridos cinco años desde su materialización, esta reserva puede aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el epígrafe "Reservas de revalorización" corresponde a la reserva de revalorización que surge de valorar al 1 de enero de 2004, elementos de uso propio del activo material por su valor razonable tal y como se describe en la Nota 14.q. Los importes de la revalorización se traspasan a otras reservas en la medida que los activos se vayan dando de baja del balance por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización.

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	2.092.958	1.996.667
Distribución del resultado del ejercicio anterior	144.876	101.702
Otros	2.168	(5.411)
Saldo al cierre del ejercicio	2.240.002	2.092.958

El desglose por Entidades del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Adefisa Leasing, E.F.C., S.A.	1.594	865
BBK Gestión S.G.I.I.C.	1.557	1.557
Gesfinor Administración, S.A.	162	1.316
Kartera 1, S.L.	1.072	1.689
ARCA, Banque du Pays Basque	1.149	1.010
Gabinete Egia, S.A.	1.013	921
K-2000, S.A.	(13.376)	(13.314)
	(6.829)	(5.956)

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Harri 1 S.L.	(1)	-
Informática de Euskadi, S.L.	2.614	2.569
Mecano del Mediterráneo, S.L.	(7)	-
Matikanet, S.L.	294	293
Cromion IT, S.L.	823	543
	3.723	3.405

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



P 4854435 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Servatas, S.A.	12	62
Biharko Aseguradora, S.A.	438	355
Besaide, S.A.	2	2
Norbolsa, S.A.	829	1.338
Talde Capital, F.C.R.	3.373	1.715
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	4.495	2.843
Luzaro, S.P.E., S.A.	2.102	1.941
Neinor, S.A.	17.084	4.497
Baserri, S.L.	(11)	(11)
Europistas, C.E., S.A.	(9.267)	(10.414)
Euskaltel, S.A.	(5.368)	(27.004)
Ingelectric Team, S.A.	13.250	11.172
Túneles de Artxanda, S.A.	(550)	(471)
Orubide, S.A.	(177)	(291)
Alokabide, S.A.	(327)	(226)
Talde Gestión, S.G.E.C.R.	530	505
Aguas de Bilbao, S.A.	(2.290)	(1.011)
Ikei, S.A.	348	-
Servicios Vizcaínos de Cobros, S.A.	1	(4)
Mediasal, S.A.	(44)	(63)
	24.430	(15.065)

El desglose por Entidades de la aportación al Resultado atribuido al Grupo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Entidad dominante	186.693	117.506
Entidades dependientes:		
Adefisa Leasing, E.F.C., S.A.	144	160
BBK Gestión S.G.I.I.C.	14.232	12.256
Gesfinor Administración, S.A.	746	1.140
Serfinor, S.A.	-	-
Kartera 1, S.L.	7.563	16.598
ARCA, Banque du Pays Basque	70	141
Gabinete Egia, S.A.	361	312
K-2000, S.A.	(326)	127
	22.790	30.734
Entidades multigrupo:		
Informática de Euskadi, S.L.	461	614
Matikanet, S.L.	-	69
Cromion IT, S.L.	288	280
Harri 1, S.L.	-	(1)
Mecano del Mediterráneo, S.L.	(42)	(5)
Telekutxa, S.L.	(694)	-
Lurterra, S.L.	(2)	-
Promega Residencial S.L.	(13)	-
	(2)	957
Entidades asociadas:		
Servatas, S.A.	273	174
Biharko Aseguradora, S.A.	1.644	1.047
Besaide, S.A.	4	3
Norbolsa, S.A.	4.853	1.302
Talde Capital, F.C.R.	1.175	2.453
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	4.002	2.961
Luzaro, S.P.E., S.A.	147	161
Neinor, S.A.	8.010	12.775
Servicios Vizcaínos de Cobros, S.A.	31	32
CAF, S.A.	-	1.894
Europistas, C.E., S.A.	3.481	4.998
Euskaltel, S.A.	10.144	18.255
Ingelectric Team, S.A.	8.360	4.381
Túneles de Artxanda, S.A.	(140)	(96)
Orubide, S.A.	(121)	114
Alokabide, S.A.	(327)	(256)
Talde Gestión, S.G.E.C.A.	317	90
Aguas de Bilbao, S.A.	(3)	(1.282)
Mediasal S.A.	317	305
Ikei, S.A.	36	11
A.C. Infraestructuras 2 SCR, S.A.	(152)	-
Otras	-	58
	42.051	49.380
	251.532	198.577



P 4854436 C

39. Situación fiscal

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

El 14 de marzo de 2005 se publicó en el Boletín Oficial de Bizkaia la sentencia del Tribunal Supremo de 9 de diciembre de 2004, en la que se declaró la nulidad de determinados preceptos de la normativa foral del Impuesto sobre Sociedades (entre ellos el tipo vigente hasta esa fecha). Las autoridades forales interpusieron recursos contra esta sentencia, encontrándose actualmente alguno de ellos pendiente de resolución.

A los efectos de cubrir el vacío legal originado por la sentencia, las Juntas Generales del Territorio Histórico de Bizkaia aprobaron y ratificaron diversas normas con el objeto de regular la tributación tanto de los ejercicios anteriores como de los posteriores a la Sentencia. Dichas normas han sido impugnadas, si bien son efectivas al 31 de diciembre de 2006 al hallarse los procedimientos contenciosos pendientes de resolución a dicha fecha. Entre estos preceptos se ha de destacar el tipo impositivo general aplicable actualmente en este Territorio Histórico, que se encuentra situado en el 32,6 por 100.

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

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Resultado contable antes de impuestos	215.118	158.499
Diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Social	(65.982)	(55.079)
Otros	5.349	3.591
	(60.634)	(51.488)
Resultado contable ajustado	154.485	107.011
Diferencias temporales:		
Dotaciones a provisiones por pensiones	12.025	8.250
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(32.025)	(22.178)
Otros conceptos	(4.160)	(3.295)
	(24.160)	(17.223)
Base imponible fiscal	130.325	89.788
Cuota íntegra (32,6% / 32,5%)	42.486	29.271
Deducciones y bonificaciones	(42.486)	(29.271)
Retenciones y pagos a cuenta	(1.420)	(1.046)
Cuota a pagar/(a devolver)	(1.420)	(1.046)

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Impuesto sobre beneficios de la Entidad Dominante:		
Cuota íntegra (32,6% / 32,5%)	42.486	29.271
Deducciones y bonificaciones (Nota 31)	(42.486)	(32.256)
Cuota a pagar en 2006 por ajustes de primera aplicación	-	2.985
Impuesto sobre Sociedades corriente	-	-
Impuesto diferido de activo	8.371	(6.104)
Impuesto diferido de pasivo	(495)	489
Créditos fiscales generados no aplicados en el ejercicio y otros conceptos	(13.669)	(2.718)
	(5.793)	(8.333)
Impuesto sobre beneficios de las Entidades Participadas:		
Impuesto sobre Sociedades corriente	11.352	12.790
	5.559	4.457

El desglose del Impuesto sobre beneficios de las Entidades Participadas correspondiente a los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Kartera I, S.L.	3.341	6.412
BBK Gestión, S.A.	6.871	5.929
Resto	1.140	449
	11.352	12.790

Adicionalmente a los Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias, se han generado impuestos diferidos derivados de los ajustes por valoración del Patrimonio neto en los ejercicios 2006 y 2005 por los conceptos e importes siguientes:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	220.892	127.058
Coberturas de flujos de efectivo	-	(17)
	220.892	127.041

Al 31 de diciembre de 2006 la Entidad Dependiente K-2000, S.L. presenta bases imponibles negativas generadas entre los años 1992 y 2002 pendientes de compensar en ejercicios futuros por importe de 18.128 miles de euros.



P 4854437 C

La Entidad Dominante tiene registradas las siguientes deducciones fiscales pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2006 y al 31 de diciembre de 2005:

	Miles de Euros				Año Generación	Último Año de Aplicación
	Pendiente 31/12/2005	Generado 2006	Aplicado 2006	Pendiente 31/12/2006		
Doble imposición de dividendos	63.228	50.215	(42.486)	70.957	2004 a 2006	2019 a 2021
Inversiones NF 9/95 y 10/2000	1.853	668	-	2.521	2001 a 2006	2016 a 2021
Formación de personal y otras	1.280	249	-	1.529	2001 a 2005	2017 a 2020
Aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo	1.416	2.928	-	4.344	2002 a 2005	2017 a 2020
Reservas por inversiones productivas	2.500	1.700	-	4.200	2003 a 2006	2018 a 2021
	70.277	55.760	(42.486)	83.551		

	Miles de Euros				Año Generación	Último Año de Aplicación
	Pendiente 31/12/2004	Generado 2005	Aplicado 2005	Pendiente 31/12/2005		
Doble imposición de dividendos	52.525	42.959	(32.256)	63.228	2004 a 2005	2019 a 2020
Inversiones NF 9/95 y 10/2000	1.853	-	-	1.853	2001 a 2003	2016 a 2018
Formación de personal y otras	1.280	-	-	1.280	2001 a 2003	2016 a 2018
Aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo	1.416	-	-	1.416	2002 a 2003	2017 a 2018
Reservas por inversiones productivas	2.500	-	-	2.500	2003	2018
	59.574	42.959	(32.256)	70.277		

Los importes anteriores se incluyen en el epígrafe Activos fiscales del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 por considerar que los mismos serán aplicados en ejercicios futuros dentro de los plazos marcados por la legislación vigente. (Nota 31)

Se encuentran sujetos a inspección para la Entidad Dominante, por no haber prescrito, los ejercicios 2001 y siguientes, en relación con el Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2004, 2005 y 2006 para el resto de los principales impuestos y obligaciones fiscales que le son aplicables, de acuerdo con la normativa vigente. El resto de sociedades consolidadas tienen pendientes de comprobación los ejercicios que no se encuentran prescritos de acuerdo con la legislación fiscal aplicable (4 últimos años).

Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la normativa fiscal vigente aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, en el caso de una inspección podrían surgir pasivos fiscales de carácter contingente. No obstante, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad Dominante así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

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

Como se indica en la Nota 14, los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, las participaciones en Entidades Asociadas y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

En la Nota anterior 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.

La comparación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación consolidado los activos financieros y no financieros del Grupo que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable es la siguiente:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Valor Registrado	Valor Razonable	Valor Registrado	Valor Razonable
Cartera de inversión a vencimiento	22.862	22.731	38.130	38.261
Participaciones cotizadas	95.895	249.661	10.246	99.271
Edificios				
De uso propio	328.393	386.673	302.464	353.593
Inversiones inmobiliarias	30.906	60.610	26.545	59.401
	478.056	719.675	377.385	550.526

El valor razonable de estos activos se ha determinado como sigue:

1. Cartera de inversión a vencimiento y Participaciones cotizadas: cotización de mercado.
2. Activo material: para el cálculo del valor razonable se han utilizado tasaciones realizadas por expertos independientes, así como valoraciones internas basadas en contrastes de mercado.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en los respectivos balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005, o bien se trata de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser estimado de manera fiable.

41. Riesgos contingentes

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



P 4854438 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Garantías financieras:	1.329.678	1.022.856
Avales y otras cauciones prestadas	1.315.993	1.014.937
Créditos documentarios irrevocables	13.685	7.919
Activos afectos a obligaciones de terceros	1.177	145
	1.330.855	1.023.001

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

El detalle de los activos del Grupo prestados o en garantía al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos Financieros disponibles para la venta	4.322.365	3.102.035
Cartera de Inversión a Vencimiento	21.583	38.069
	4.343.948	3.140.104
Cesión temporal de activos (Nota 34)	4.342.712	3.139.900
Activos afectos a obligaciones de terceros	1.177	145
Activos afectos a obligaciones propias	59	59
	4.343.948	3.140.104

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2006 y 2005 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance consolidado (véase Nota 35).

42. Compromisos contingentes

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	44	1.781
Por el sector de Administraciones Públicas	415.471	439.431
Por otros sectores residentes	3.129.566	2.493.984
Por no residentes	14.862	46.337
	3.559.943	2.981.533
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	42.200	-
Valores suscritos pendientes de desembolso	31.661	84.103
Otros compromisos contingentes:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	80.764	107.546
	154.625	191.649
	3.714.568	3.173.182

43. Intereses y rendimientos asimilados

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos en bancos centrales	5.536	3.543
Depósitos en entidades de crédito	13.741	11.861
Crédito a la clientela	545.962	403.359
Valores representativos de deuda	78.261	86.326
Activos dudosos	3.268	3.339
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(911)	(1.140)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	107	79
Otros intereses	4.111	1.496
	650.075	508.863

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



P 4854439 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Bizkaia	240	239
Red de expansión	145	115
Países de la Unión Europea	1	1
	386	355

44. Intereses y cargas asimiladas

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	13.782	5.914
Depósitos de entidades de crédito	10.499	10.860
Depósitos de la clientela	291.511	217.393
Débitos representados por valores negociables	27.894	20.675
Pasivos subordinados	30.734	3.263
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(6.700)	(6.728)
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 35)	3.604	3.446
Otros intereses	2.148	905
	373.472	255.728

45. Rendimiento de instrumentos de capital

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Acciones	115.509	97.358
	115.509	97.358

46. Comisiones percibidas

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por riesgos contingentes	4.920	4.680
Por compromisos contingentes	713	756
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	135	193
Por servicio de cobros y pagos	48.258	48.839
Por servicio de valores:		
Aseguramiento y colocación de valores	303	61
Compraventa de valores	1.644	1.009
Administración y custodia	12.566	10.838
Gestión de patrimonio	51.389	44.436
	65.902	56.344
Por comercialización de productos financieros no bancarios:		
Fondos de Inversión	-	-
Seguros	5.819	4.058
Otros	-	1
	5.819	4.059
Otras comisiones	17.660	12.769
	143.407	127.640

47. Comisiones pagadas

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:		
Por cobro o devolución de efectos	819	890
Por riesgo de firma	1	64
Por otros conceptos	5.388	6.216
	6.208	7.170
Comisiones pagadas por operaciones de valores	475	306
Otras comisiones	8.603	6.414
	15.286	13.890

48. Resultados de operaciones financieras (neto)

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



P 4854440 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Cartera de negociación (Nota 22)	(1.177)	(46.336)
Activos financieros disponibles para la venta	28.689	33.201
Inversiones crediticias	(390)	(1.239)
Derivados de cobertura	-	3
	27.122	(14.371)
Beneficios	209.570	152.766
Pérdidas	(182.448)	(167.137)
	27.122	(14.371)
Resultado neto de los ajustes por valoración	(3.855)	(49.642)
Resultado neto por enajenaciones	31.367	36.510
Resultado neto por otros	(390)	(1.239)
	27.122	(14.371)
Resultado neto de instrumentos de deuda	(331)	(1.150)
Resultado neto de instrumentos de capital	31.308	36.421
Resultado neto de instrumentos derivados	(3.855)	(49.642)
	27.122	(14.371)

El resultado neto de instrumentos derivados incluye pérdidas en 2005 por 36.629 miles de euros, procedentes de una operación de equity swap contratada en ejercicios anteriores y que fue cancelada en 2005. Si bien la operación tenía como finalidad reducir parcialmente el riesgo de mercado de determinados títulos incluidos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, la misma no fue considerada como una cobertura a efectos contables.

49. Diferencias de cambio (neto)

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Por intermediación y ajuste de posiciones de Balance	1.044	1.547
Por cartera de títulos	(55)	308
Otras	(126)	(113)
	863	1.742
Beneficios	87.340	154.285
Pérdidas	(86.477)	(152.543)
	863	1.742

50. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, que corresponde a las ventas de bienes y los ingresos por prestaciones de servicios que constituyen la actividad típica de las Entidades Dependientes y Multigrupo que no son entidades financieras, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Promoción Inmobiliaria	11.195	-
Correduría de seguros	2.714	2.444
Producción audiovisual	6.848	7.396
	20.757	9.840

51. Coste de ventas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, que corresponde a los costes de las ventas de la actividad típica de las Entidades Dependientes y Multigrupo que no son entidades financieras, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Promoción Inmobiliaria	10.827	-
Correduría de seguros	803	798
Producción audiovisual	4.562	4.635
	16.192	5.433

52. Otros productos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	1.902	1.626
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	6.876	5.556
Otros productos	12.148	11.301
	20.926	18.483

53. Gastos de personal

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



P 4854441 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo	143.238	136.546
Cuotas de la Seguridad Social	25.703	25.043
Dotaciones a planes de prestación definida internos	5.801	3.751
Dotaciones a planes de aportación definida internos	2.684	2.416
Indemnizaciones por despidos	605	359
Gastos de formación	1.155	958
Otros gastos de personal	6.549	6.889
	185.735	175.962

A continuación se desglosan otras remuneraciones materializadas en la entrega de bienes o servicios total o parcialmente subvencionados en base a las condiciones pactadas entre la Entidad Dominante y sus trabajadores:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Seguros médicos y de vida	2.196	2.146
Economato	497	480
Ayudas por estudios	943	959
Obsequio de Navidad	208	204
Otros	641	688
	4.485	4.477

Adicionalmente, existen remuneraciones relacionadas con la entrega de servicios propios de la actividad de la Entidad Dominante, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros					
	2006			2005		
	Interés Cobrado	Interés de Mercado	Diferencia	Interés Cobrado	Interés de Mercado	Diferencia
Préstamos y créditos a bajo tipo de interés	3.984	4.797	813	3.214	4.338	1.124

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2006 y 2005 distribuido por categorías y por su ubicación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2006	2005
Dirección	17	15
Jefes	886	895
Administrativos	1.738	1.664
Subalternos y oficios varios	140	135
	2.781	2.709
Entidad Dominante	2.358	2.281
Entidades de Crédito Españolas	6	6
Resto de Entidades Dependientes Españolas	412	418
Entidades de crédito extranjeras	5	4
	2.781	2.709

54. Otros gastos generales de administración

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	3.399	3.366
Entretenimiento de inmovilizado	7.770	7.845
Alumbrado, agua y calefacción	2.722	2.580
Impresos y material de oficina	2.321	2.467
	16.212	16.258
Informática	22.058	21.740
Contribuciones e impuestos	2.710	2.275
Otros gastos:		
Comunicaciones	6.725	6.319
Publicidad y propaganda	11.588	11.449
Gastos judiciales	237	256
Informes técnicos	3.643	2.236
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.127	2.836
Primas de seguros	534	480
Por órganos de gobierno y de control	1.493	1.506
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.567	1.369
Cuotas de asociaciones	1.426	1.282
Servicios de administración subcontratados	2.557	2.055
Otros	11.159	10.081
	44.056	39.869
	85.036	80.142



P 4854442 C

55. Amortización

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activo material (Nota 29):	24.811	24.246
De uso propio	23.434	23.000
Inversiones inmobiliarias	1.375	1.241
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	2	5
Activo intangible	257	127
	25.068	24.373

56. Otras cargas de explotación

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	1.368	1.286
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	3.487	3.266
Otros conceptos	184	246
	5.039	4.798

57. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23):		
Valores representativos de deuda	(52)	(1.301)
Otros instrumentos de capital	3.277	4.215
	3.225	2.914
Inversiones crediticias:		
Créditos (Nota 24)	55.097	48.324
Activos no corrientes en venta (Nota 27)	-	-
Participaciones (Nota 28)	-	-
Activo material (Nota 29)	(32)	(16)
Resto de activos	30	672
	58.320	51.894

58. Dotaciones a provisiones (neto)

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:		
Fondos de Pensiones	3.255	1.820
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes(Nota 35):	6.042	3.371
Para riesgos contingentes	7.330	2.235
Para compromisos contingentes	(1.288)	1.136
Otras provisiones (Nota 35)	89	2.500
	9.386	7.691

59. Otras ganancias y pérdidas

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



P 4854443 C

	Miles de Euros	
	2006	2005
Ganancias por venta de activo material	8.993	11.679
Ganancias por venta de participaciones (Nota 28)	1.268	11.246
Otros conceptos:		
Diferencia negativa de consolidación	-	345
Resto	2.238	2.852
	2.238	3.197
	12.499	26.122

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Pérdidas por venta de activo material	-	19
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos:		
Por pagos a pensionistas	31	51
Aportaciones extraordinarias a planes externos de aportación definida	-	-
Resto	2.316	1.835
	2.347	1.886
	2.347	1.905

60. Resultado atribuido a la minoría

El saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponde a la participación de los socios minoritarios en el beneficio de las sociedades dependientes Gabinete Egia, S.A. y K-2000 S.A.

61. Operaciones con Partes vinculadas

Los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre la Entidad Dominante y las Entidades Dependientes y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas han sido eliminados en el proceso de la consolidación. El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre el Grupo y las Entidades Asociadas y el efecto de las transacciones realizadas por el Grupo con las mismas, así como los saldos y transacciones significativas con personas físicas vinculadas al Grupo por ser miembros de los órganos de gobierno y dirección de la Entidad Dominante, durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2006		2005	
	Entidades Asociadas	Personas Vinculadas	Entidades Asociadas	Personas Vinculadas
Posiciones de activo:				
Créditos y préstamos	237.448	2.790	126.112	3.365
Otros activos financieros	1.588	-	252	-
	239.036	2.790	126.364	3.365
Posiciones de pasivo:				
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	215.098	866	227.708	706
Otros pasivos / compromisos	622	3.725	434	2.147
	215.720	4.591	228.142	2.853
Pérdidas y ganancias:				
Debe-				
Intereses y cargas asimiladas	6.324	15	6.116	6
Comisiones pagadas	2.467	-	765	-
Otros	5.579	-	173	-
	14.370	15	7.054	6
Haber-				
Intereses y rendimientos asimilados	7.802	88	4.324	73
Rendimientos de la cartera de renta variable	12.276	-	7.119	-
Comisiones percibidas	8.771	-	5.405	-
Ingresos de explotación	1.899	-	1.050	-
Otros	-	-	24	-
	30.748	88	17.922	73
Cuentas de orden:				
Avales y créditos documentarios	141.251	-	96.777	-
Compromisos contingentes	99.731	-	70.400	-
	240.982	-	167.177	-

62. Otra información

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Gestionados por el Grupo:	5.442.802	5.204.177
Sociedades y Fondos de Inversión	3.635.737	3.695.420
Fondos de Pensiones	1.688.791	-
Carteras de Clientes	118.274	1.508.757
Comercializados pero no gestionados por el Grupo	224.089	156.088
	5.666.891	5.360.265



P 4854444 C

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

	Miles de Euros	
	2006	2005
Intermediación en operaciones del mercado de valores		
Compras	75.851.153	44.208.566
Ventas	77.792.683	43.175.433
	153.643.836	87.383.999
Depósito de valores propiedad de terceros	9.248.300	8.310.363

Participaciones en empresas del Grupo

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2006			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2006		Miles de Euros				
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2006		Valor en Libros al 31-12-06 (Directo e Indirecto)		
							Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado)(**)		Resultado Neto (*)	Bruto
Gestfñor Administraci3n, S.A.	Servicios administrativos	99,99	0,01	100,00	10.000	60,10	1.841	(a) 666	746	504	504
Adefisa Leasing Establecimiento Financiero de Cr3dito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	850.000	6,01	106.201	6.077	857	5.196	5.196
BBK Gesti3n, S.A. Sdad. Gestora de Instituciones de Inversi3n Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	95.000	60,10	21.314	9.231	2.132	7.675	7.675
Kartera I, S.L.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	633.200	60,10	68.097	47.581	8.643	47.564	47.564
Arca, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	4.499.994	1,53	27.274	8.533	70	7.384	7.384
Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de seguros	60,00	-	60,00	7.200	6,01	4.802	1.869	362	108	108
K-2000, S.A.	Producci3n Audiovisual	98,91	-	98,91	14.342	6,01	4.020	107	(332)	13.286	-
BBK Empr3stitos, S.A.	Servicios	100,00	-	100,00	61.000	1,00	1.340	61		61	61

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

(a) Capital: desembolsado el 39%

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa al 31 de diciembre de 2005

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2005			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2005		Miles de Euros			
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2005		Valor en Libros al 31-12-05 (Directo e Indirecto)	
							Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)	Bruto
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios administrativos	99,99	0,01	100,00	10.000	60,00	3.090	(a) 666	2.294	504
Adefisa Leasing Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	850.000	6,01	83.918	6.061	160	5.196
BBK Gestión, S.A. Sdad. Gestora de Instituc. de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	95.000	60,10	21.482	9.231	4.156	7.675
Kartera 1, S.L.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	633.200	60,10	82.447	47.582	552	47.564
Arca, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	4.499.994	1,53	38.442	8.384	3.721	7.384
Telekutxa, S.L.	Servicios telefónicos	1,00	99,00	100,00	1.000	6,01	5	5	-	6
Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de seguros	60,00	-	60,00	7.200	6,01	4.209	1.713	281	108
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,91	-	98,91	14.342	6,01	4.670	100	1	13.286

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(a) Capital: desembolsado el 39%

P 4854445 C

Anexo II

Participaciones multigrupo y asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por integración proporcional al 31 de diciembre de 2006

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2006			Miles de Euros			
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2006		Valor en Libros al 31-12-06 (Directo e Indirecto)	
					Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado)**	Resultado Neto (*)	Bruto Neto
Matikanet, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	659	659	-	60
Cronion IT Outsourcing Services for Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	3.337	1.741	587	60
Informática de Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	8.845	5.364	1.083	59
Harri I, S.L.	Inmobiliaria	60,00	-	60,00	59	60	(1)	36
Mecano del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	-	50,00	50,00	18.215	1.389	(17)	702
Promega Residencial, S.L.	Inmobiliaria	-	35,00	35,00	14.890	2.913	(5)	1.010
Lurterra, S.L.	Inmobiliaria	-	50,00	50,00	250	250	-	125
Telekutxa, S.L.	Tenencia de acciones	-	79,00	79,00	108.853	5	(878)	5

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2006

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2006			Miles de Euros			
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2005		Valor en Libros al 31-12-06 (Directo e Indirecto)	
					Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Bruto	Neto
Cotizadas: Europistas C.E., S.A.	Concesionaria Autopistas	14,66	12,31	26,97	519.481	111.975	101.680	101.680
No cotizadas: Servatas, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	3.200	612	246	246
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	22.894	15.096	6.524	6.524
Serimor Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,30	-	44,30	1.599	201	89	-
Besaide, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	308	302	150	150
Biharko Aseguradora, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	37.781	(a) 9.730	3.306	3.306
Biharko, Vida y Pensiones Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	942.028	(b) 54.875	16.528	16.528
Euskatel, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	1.048.230	296.576	137.250	137.250
Luzaro, S.P.E., S.A.	Sdad. créditos participativos	25,59	-	25,59	140.377	11.284	961	961
Talde Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	36.680	28.643	7.506	7.506
Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	28,96	-	28,96	2.880	1.781	101	101
Servicios Vizcaínos de Cobros, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	283	(c) 72	7	7
Ingelectric Team, S.A.	Ingeniería y desarrollo	20,00	-	20,00	239.964	71.194	4.729	4.729
Túneles de Artxanda, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A.	Instalaciones Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00	115.695	26.398	6.015	5.339
							(486)	



P 4854446 C

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2006 (Continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2006			Miles de Euros				
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2005		Valor en Libros al 31-12-06 (Directo e Indirecto)		
					Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado)(**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Orubide, S.A.	Operadora de suelo	21,75	-	21,75	33.128	(d) 11.209	(306)	654	356
Alokabide, S.A.	Operadora de alquiler	21,75	-	21,75	60.788	(d) 10.782	(819)	654	-
Neinor, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	49,96	-	49,96	263.113	38.424	21.913	9.752	9.752
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas	24,50	-	24,50	2.214	2.289	(88)	2.293	-
Ikei, S.A.	Estudios económicos	25,24	-	25,24	2.558	1.710	104	93	93
Gesfir Servicios de Back-Office, S.L.	Servicios administrativos	23,35	-	23,35	4	4	-	1	1
Uragua, S.A. (***)	Servicio de aguas	-	23,00	23,00	6.193	17.539	(10.128)	-	-
Mediasal, S.A.	Publicidad	25,02	-	25,02	18.877	2.583	1.146	920	648
AC Infraestructuras 2, SCR, S.A. (****)	Capital Riesgo	43,48	-	43,48	-	-	-	4.000	3.696
Baserrri, S.L.	Sin actividad	33,38	-	33,38	-	-	-	66	-
Fiuna, S.A.	Inmobiliaria	-	30,00	30,00	9.480	9.286	169	3.287	3.287

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(a) Capital desembolsado el 73%

(b) Capital desembolsado el 79%

(c) Capital desembolsado el 60%

(d) Capital desembolsado el 25%

(**) Sin considerar los ajustes a realizar para homogeneizar a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España.

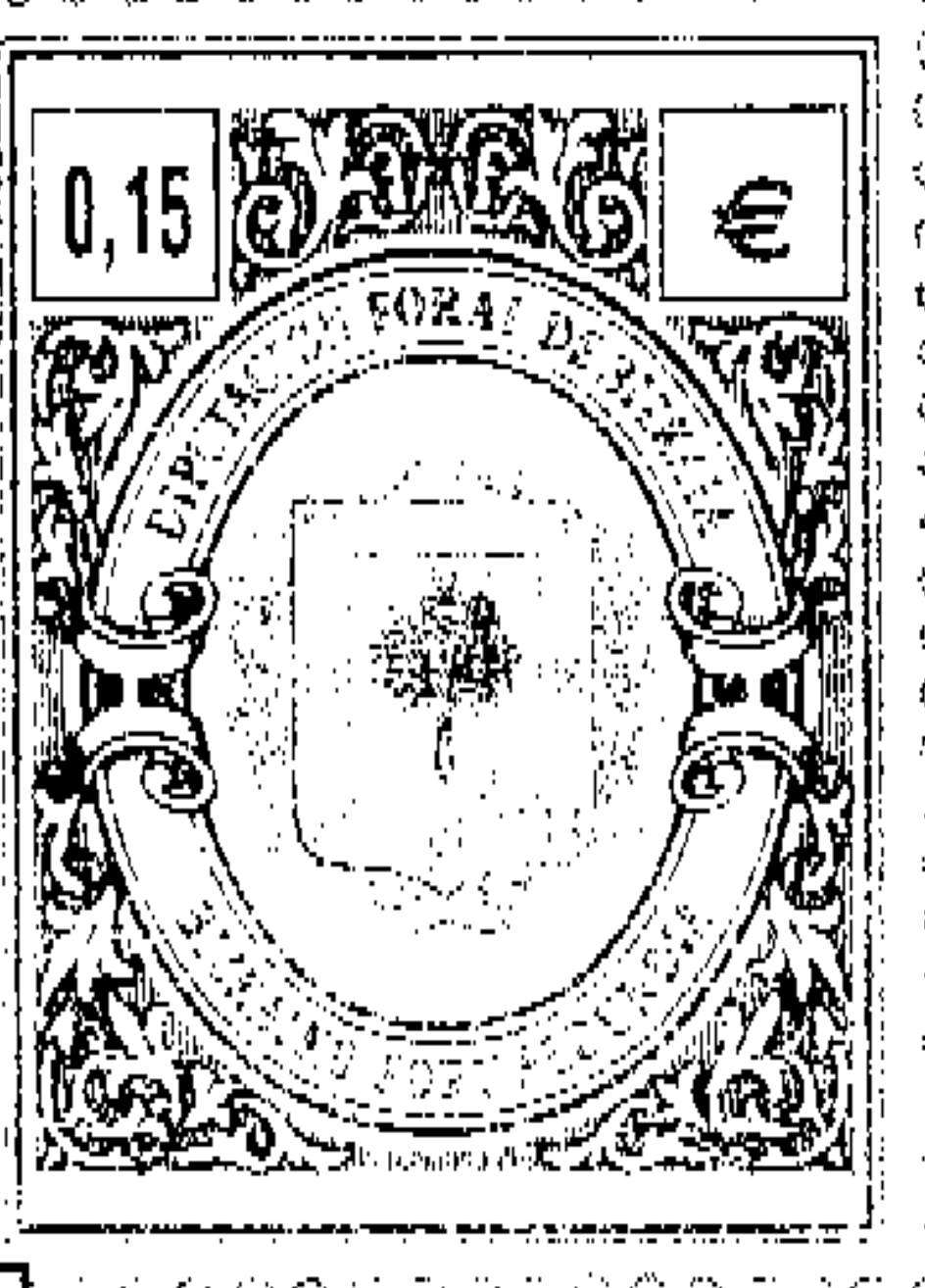
(***) Datos correspondientes a 30 de Noviembre de 2005. Sociedad en liquidación.

(****) Sociedad constituida en 2006.

Sociedades Multigrupo consolidables por integración proporcional al 31 de diciembre de 2005

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2005			Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-05 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2005			Bruto	Neto
					Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)	Resultado Neto (*)		
Matkaret S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	879	659	141	29	29
Cronion IT Outsourcing Services for Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	3.326	1.168	572	29	29
Informática de Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	12.252	5.364	1.455	59	59
Harri I, S.L.	Inmobiliaria	60,00	-	60,00	61	60	-	36	36
Mecano del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	-	50,00	50,00	4.621	1.403	(9)	702	702

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.



P 4854447 C

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2005

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2005			Miles de Euros				Valor en Libros al 31-12-05 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2004			Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
					Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado)				
Cotizadas: Europistas C.E., S.A.	Concesionaria Autopistas	14,66	5,35	20,01	506.239	105.038		21.069	15.851	15.851
No cotizadas: Servatas, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	2.614	612		100	246	246
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	1.643.262	14.585		363	6.524	6.524
Serimor Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,29	-	44,29	1.340	201		-	89	-
Besaide, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	308	302		5	150	150
Biharko Aseguradora, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	31.886	(a) 9.471		454	3.306	3.306
Biharko, Vida y Pensiones Cia de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	976.250	(b) 52.622		2.594	16.528	16.528
Euskaltel, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	976.600	280.374		16.202	137.250	137.250
Luzaro, S.P.E., S.A.	Sdad. créditos participativos	25,59	-	25,59	130.751	10.345		946	961	961
Talde Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	32.805	28.293		2.068	7.506	7.506
Talde Gestión, S.G.E.C.R.	Capital-Riesgo	32,50	-	32,50	2.365	1.422		411	114	114
Servicios Vizcaínos de Cobros, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	312	(c) 72		61	7	7
Ingelectric Team, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones	20,00	-	20,00	33.367	17.262		14.313	1.422	1.422
Túneles de Artxanda, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00	118.825	27.579		(1.181)	5.715	5.094

TIMBRE FORTAL
FORGEBEATA

(a) Capital desembolsado el 73%

(b) Capital desembolsado el 79%

(c) Capital desembolsado el 60%

(d) Capital desembolsado el 25%

Anexo III

Remuneración de Consejeros en su calidad de Administradores

	Miles de Euros	
	2006	2005
Iñaki Aiarza Zarate	3,6	3,3
Adolfo Alustiza Fernández	1,5	-
Joseba Mikel Arieta-Aruanabeña Bustinza	3,6	2,7
Fernando Armentia Hernáez	10,5	-
Asier Atutxa Zalduegi	3,3	3,0
Joseba Andoni Aurrecoechea Vergara	0,9	3,0
Pedro María Barreiro Zubiri	13,2	13,2
Juan Ignacio Bernardo Urquijo	0,3	2,7
Joseba Escribano Etxebarria	12,0	12,0
Víctor Carlos García Vega	3,6	12,6
Rafael Ibargüen González	12,0	12,0
Carmelo Intxausti Ormaetxea	0,9	2,4
José María Iruarrizaga Artaraz	11,1	9,3
Begoña Larrea Larrondo	2,7	-
Ekain Loizaga Iruretagoiena	2,7	-
José María Morales Iriondo	3,6	3,3
Zigor Pascual Celaya	3,6	3,3
Josu Sagastagoitia Monasterio	3,6	11,4
Isabel Sánchez Robles	9,9	9,6
Tomás Uribeetxebarria Maiztegi	13,5	17,7
Pedro María Usategui Martínez	0,3	-
Jon Iñaki Zabalia Lezamiz	8,7	-
	125,1	121,5



P 4854449 C

Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)

Informe de Gestión del ejercicio 2006 (Grupo Consolidado)

Durante el año 2006 las principales economías han experimentado un importante crecimiento por encima de las previsiones iniciales (especialmente en la "Eurozona"), para el año 2007 se espera también un comportamiento positivo, pero inferior al del 2006. De nuevo éste ha sido un ejercicio en el que las economías emergentes han sido las que más han crecido. En un ejercicio en el que los precios de los productos energéticos han sufrido una fuerte volatilidad, con máximos históricos en el verano y sensibles bajadas en los últimos meses, los índices de precios de consumo han mantenido un buen comportamiento, con leves descensos en la "Eurozona" y Estados Unidos. Por otra parte, las bolsas han cerrado un año más, con ganancias significativas.

La economía europea, a pesar de la evidente mejora, sigue presentando unos crecimientos inferiores, a pesar de que los tipos de interés del euro se mantienen claramente por debajo de los del dólar americano. A lo largo del año la Reserva Federal ha elevado su tipo de referencia desde el 4,25% hasta el 5,25%, mientras que el Banco Central Europeo subía su tipo desde el 2,25% hasta el 3,50%. En este contexto, hemos asistido a un fortalecimiento de la divisa europea frente al dólar estadounidense.

La evolución de la economía española en 2006 ha mostrado una gran fortaleza y un sostenido ritmo de crecimiento, apoyada principalmente en la industria y ayudado por un mejor comportamiento de lo esperado de la construcción y el consumo. Durante el año 2006 ha continuado la expansión del crédito inmobiliario, pero tras las subidas de tipos de mercado y precios, todo apunta a una moderación en los crecimientos durante el año 2007, coincidiendo con una previsible terminación del ciclo alcista de los tipos de interés.

La inflación en España se ha comportado favorablemente con un aumento del 2,7%, sensiblemente inferior al 3,7% del año precedente. Pese a este comportamiento, continúa ligeramente por encima de la media europea.

Especialmente hay que destacar la evolución de la tasa de paro, que con un 8,3%, se sitúa como la menor tasa de paro de los últimos 20 años. Al igual que el año anterior resulta inferior a la de Francia y Alemania.

El mercado financiero se ha caracterizado un año más por una fuerte competencia entre entidades en todos los productos y segmentos. Además, el sector se está preparando para aplicar los acuerdos de Basilea II.

El Grupo BBK ha alcanzado en 2006 un resultado consolidado después de impuestos de 251,5 millones de euros, con un crecimiento del 26,7%.

En términos de volumen de negocio, el Grupo alcanza crecimientos del 17,9% en Recursos Administrados y del 25,8% en Inversión Crediticia, con un aumento de los préstamos para adquisición de vivienda del 20,5%.

Los Recursos Propios Computables del Grupo ascienden a 3.646,8 millones de euros con un aumento de 882,2 millones, lo que permite alcanzar un Coeficiente de Solvencia del 20,33% con un excedente de 2.199,4 millones de euros por encima de las exigencias normativas, esta cifra se ha conseguido a pesar del importante incremento de los saldos de la inversión crediticia. La calidad de los Recursos Propios del Grupo es muy elevada; los recursos de primera categoría (Tier 1) equivalen a un coeficiente del 12,79. Este año se ha realizado una emisión de 500 millones nominales de deuda subordinada que ha contribuido tanto a la solvencia como a la liquidez. La morosidad, después de la aplicación de criterios más estrictos de acuerdo con las normas internacionales de información financiera, se sitúa en sólo un 0,44%. Las provisiones específicas y genéricas

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2006 (GRUPO CONSOLIDADO)

superan los 304 millones de euros, lo que permite que la tasa de cobertura de la morosidad haya aumentado hasta el 378,96%.

En este ejercicio, hemos continuado con la estrategia de diversificación, fortalecimiento y rotación de la cartera industrial. Destaca el incremento de la participación en Iberdrola y las compras de Gas Natural, por otra parte se han vendido participaciones en Cementos Lemona, CAF y Transportes Azkar. En el año 2006, las plusvalías de la cartera de renta variable, netas de su efecto fiscal, contabilizadas dentro del Patrimonio Neto ascienden a 1.164 millones de euros, con un aumento de 499 millones frente al año anterior. Nuestras inversiones estratégicas mantienen el compromiso con el tejido industrial y social del entorno, y se posicionan fundamentalmente en los sectores energético y de telecomunicaciones.

A partir de la puesta en marcha del Plan Director, las y los clientes y la responsabilidad social empresarial pasan a ser la piedra angular de toda la organización, y la actividad comercial se refuerza para responder de forma ágil y personalizada a las necesidades de cada cliente. Durante el año ha continuado, de acuerdo con el Plan Director, la apertura de oficinas en área de expansión, donde se han puesto en marcha los 30 centros programados.

Se han consolidado a lo largo del ejercicio las redes especializadas (banca corporativa, bancas de empresas, banca personal de particulares, etc.), y se ha incrementado el número de gestores y gestoras de las distintas bancas, para, a partir de los perfiles de las y los clientes, poder diseñar una oferta de valor personalizada.

Este modelo de oferta se convierte en la base de la gestión comercial de BBK y se ha traducido en crecimientos notables en las carteras y redes de Expansión, Banca Privada y Empresas, con cifras que superan ampliamente los objetivos iniciales del Plan Director. Con los resultados obtenidos en el 2006, se superan con un año de anticipación, los objetivos de negocio establecidos en el Plan Director.

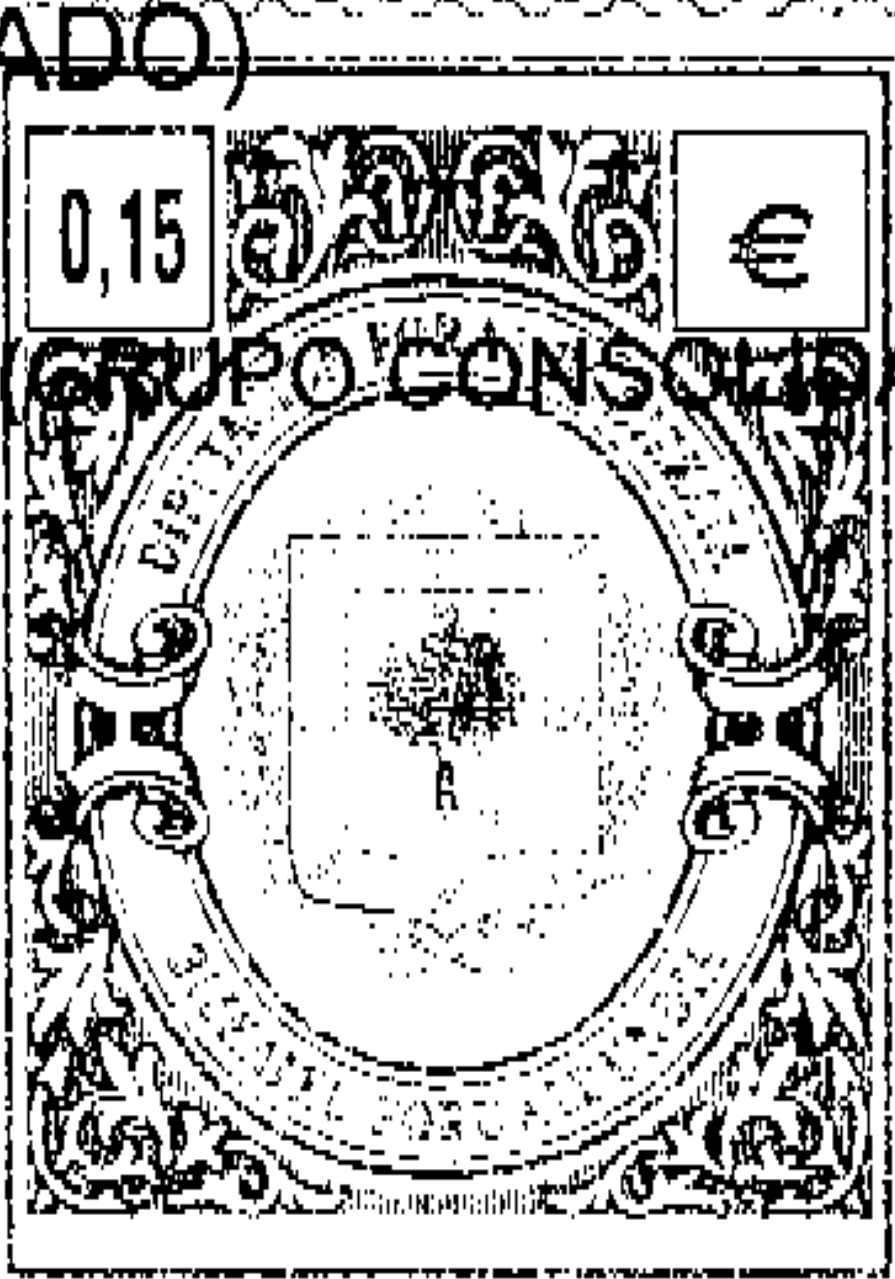
También como respuesta a las necesidades de esta reorientación estratégica, hemos continuado reforzando el servicio y los productos para empresas, con un modelo de atención y asesoramiento más cercano y de mayor calidad.

Una vez más, los Préstamos con Garantía Real han sido uno de los principales motores del crecimiento con un aumento del 22,7%. Al cierre de 2006 el 70% de la inversión crediticia de BBK está formado por este tipo de préstamos. Por otra parte, los saldos de Otros Deudores a Plazo, con un aumento del 37,5% también han contribuido de forma significativa al incremento de la Inversión Crediticia que presenta un crecimiento global del 25,8%. Con estos crecimientos en la inversión, la entidad se sitúa en cotas históricas, manteniendo el liderazgo en Bizkaia y con unos resultados excelentes en las oficinas de Expansión, tanto en incremento de saldos con Garantía Real (30,4%) como en volumen de contratación (40,6%). Estos resultados son el fruto de una política de liderazgo e innovación en oferta hipotecaria. Durante el 2006 BBK ha consolidado su oferta a 50 años, el Plan de Vida BBK para el segmento de los mayores, y ha lanzado iniciativas novedosas al mercado como el "Préstamo 50/50", la Hipoteca Compartida, la "Hipoteca Semanal", y el Préstamo 100% sin avales que buscan flexibilizar y ofertar a cada segmento la financiación más apropiada para su vivienda. Como dato significativo, cabe destacar que durante el 2006, más de la mitad de los préstamos hipotecarios con finalidad de vivienda formalizados corresponden a jóvenes hasta los 35 años de edad y para primera vivienda.

La Sociedad gestora de fondos de inversión del Grupo BBK gestiona 33 fondos de inversión y una SICAV, con un patrimonio neto que al cierre de ejercicio alcanza los 3.501,4 millones de euros (datos a 31/12/06).

Durante 2006 se han desarrollado una actividad comercial importante destacando:

- La creación de nuevos fondos como BBK Alternativo Dinámico y BBK Real Estate Mundial dinámico
- La renovación de la garantía a varios fondos garantizados



P 4854450 C

- El inicio de la comercialización de fondos de gestoras internacionales de reconocido prestigio como son Fidelity, J.P. Morgan y BlackRock Merrill Lynch
- Puesta en marcha del servicio de gestión discrecional de carteras de fondos de inversión.

En productos de previsión, Baskepensiones E.P.S.V., de la que BBK es Socio Protector y Fundador promueve 11 planes de previsión individual, con distinta orientación inversora, con un patrimonio de 1.688,12 millones de euros con un crecimiento respecto al ejercicio anterior del 11,96% y 144.291 partícipes, siendo la E.P.S.V. líder en la CAPV (datos a 31/12/06).

En Planes de Pensiones, BBK comercializa tres planes, diferenciados entre sí por su política de inversión, dirigidos a clientes de las zonas de expansión con un patrimonio acumulado de 64,97 millones de euros con un crecimiento respecto al ejercicio anterior del 30,67% y 14.307 partícipes (datos a 31/12/06).

En relación con las comisiones, que crecen un 12,6% fundamentalmente como consecuencia del tirón de los fondos de pensiones y del incremento de la operatoria, la Caja continúa con su política de exonerar del pago de comisiones a aquellos clientes que pertenecen a colectivos con necesidades sociales especiales, como jóvenes, personas mayores o beneficiarios del salario social, así como a clientes que manifiestan una especial vinculación y fidelidad a la entidad. En estas circunstancias se encuentra ya el 65% de las y los clientes de la entidad. Esta política permite a BBK situarse, en los últimos años, a la cabeza de las entidades financieras que menos comisiones cobran.

Durante 2006 la Obra Social de BBK ha invertido un total de 59,8 millones de euros. Para analizar este resultado es preciso recordar los objetivos del Plan Estratégico 2005 – 2007, que ha guiado el trabajo en este campo. Por un lado, en la línea de impulsar los procesos de financiación que favorecen la inserción socio-laboral, especialmente atendiendo la inclusión en el sistema financiero, cerramos el año con importantes hitos, como el programa de apoyo a la creación de empresas de inserción laboral. Se ha puesto a disposición de las entidades sociales de Bizkaia un servicio de acompañamiento en el estudio, análisis, puesta en marcha y gestión de las iniciativas empresariales que faciliten la inserción de colectivos desfavorecidos. Esta apuesta estratégica ha dado como resultado la puesta en marcha de 6 nuevas iniciativas empresariales, 43 nuevos puestos de trabajo de inserción, y además, una estrecha relación con empresas del mercado y entidades sociales, con las cuales compartimos objetivos. En este mismo apartado, es igualmente significativo el incremento de la actividad de la Fundación BBK Solidarioa, que ha continuado financiando las necesidades (familiares o de autoempleo) de personas en exclusión social. 2006 ha supuesto un incremento del 42% en los importes de los productos de ahorro solidario.

Por otro lado, y también en la línea de consolidación de la financiación social, BBK Gazte Lanbidean ha contribuido a la puesta en marcha de 165 proyectos empresariales, con 272 nuevos empleos.

Otra de las grandes apuestas del periodo estratégico es la puesta en marcha del nuevo Centro Ola, para la atención integral de las necesidades sociales derivadas de la dependencia. A mediados del ejercicio han entrado en funcionamiento los primeros servicios, concretamente, la Residencia de Estancias Temporales, y además, hemos continuado con buen ritmo el resto de las obras de adaptación.

Por otro lado, en este ejercicio se ha resuelto la quinta convocatoria del Programa de Apoyo a Proyectos Sociales, a través del cual hemos contribuido a poner en marcha un total de 1.073 iniciativas en los seis años de vigencia de esta actuación. Con cerca de 30 millones de euros invertidos, este Programa es la máxima expresión de nuestro apoyo al tejido social, principal aliado, junto con las instituciones públicas, de nuestra Obra Social.