



**Bilbao Bizkaia Kutxa,
Aurrezki Kutxa eta
Bahitetxea**

Cuentas Anuales Individuales al
31 de diciembre de 2007 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 2007 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 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales individuales del ejercicio 2007. Con fecha 15 de febrero de 2007, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión del ejercicio 2007 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación 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 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° 80692

Alberto Uribe-Echevarría Abascal

22 de febrero de 2008

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

DELOITTE, S.L.

Año 2008 N° 03/08/00444
COPIA GRATUITA

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



N 2149072 A

DILIGENCIA

La extiendo Yo, la Secretaria 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 21 de febrero de 2008, sesión válidamente convocada por su Presidente y celebrada en la sede social, a la que asistieron 16 (dieciséis) 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 2007, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

Los Balances de Situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 2149010 A anverso y reverso.

Las Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, figuran transcritas en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 2149011 A anverso.

Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 2149011 A reverso.

Los Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 2149012 A anverso y reverso.

La Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007, figura transcrita en los folios timbrados de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 2149013 A al número N 2149067 A anverso y reverso.

El Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, figura transcrito en los folios timbrados de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 2149068 A al número N 2149069 A anverso y reverso, y en el número N 2149070 A anverso.

Bilbao, 21 de febrero de 2008

LA SECRETARIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
ISABEL SÁNCHEZ ROBLES

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 N 2149072 A anverso y reverso.

PRESIDENTE
D. XABIER DE IRAJA ESTÉVEZ

VICEPRESIDENTE
D. PEDRO MARÍA BARREIRO ZUBIRI

SECRETARIA
D.ª ISABEL SÁNCHEZ ROBLES

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. JESÚS ASIER LOROÑO MUGARZA

D. JOSÉ MARÍA MORALES IRIONDO

D. ZIGOR PASCUAL CELAYA

D. PEDRO MARÍA USATEGUI MARTÍNEZ

D. JON IÑAKI ZABALIA LEZAMIZ

DILIGENCIA

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

Bilbao, 21 de febrero de 2008
LA SECRETARIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



N 2149010 A

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Notas 1 a 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	2007	2006 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 21)	536.038	174.659
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 22):		
Valores representativos de deuda	48.723	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	41.570	51.563
	90.293	51.563
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 23):		
Valores representativos de deuda	1.483.127	1.486.963
Otros instrumentos de capital	5.055.492	3.803.433
	6.538.619	5.290.396
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 40)</i>	4.205.272	4.341.657
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 24):		
Depósitos en entidades de crédito	1.366.597	1.175.917
Crédito a la clientela	19.196.127	17.124.942
Otros activos financieros	113.837	116.092
	20.676.561	18.416.951
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 40)</i>	370.999	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 25):		
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 40)</i>	-	22.862
	-	21.583
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 26)	-	7.760
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 27):		
Activo material	1.285	932
	1.285	932
PARTICIPACIONES (Nota 28):		
Entidades Asociadas	223.102	197.192
Entidades Multigrupo	742	36
Entidades del Grupo	127.897	68.492
	351.741	265.720
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	4.950	4.640
ACTIVO MATERIAL (Nota 29):		
De uso propio	401.832	378.449
Inversiones inmobiliarias	30.633	17.125
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	42	1
Afecto a la Obra Social	83.110	79.003
	515.617	474.578
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 30):		
Otro activo intangible	6.004	3.649
	6.004	3.649
ACTIVOS FISCALES (Nota 31):		
Diferidos	130.608	133.932
Corrientes	1.715	1.436
	132.323	135.368
PERIODIFICACIONES (Nota 32)	14.642	13.316
OTROS ACTIVOS (Nota 33)	8.789	5.874
TOTAL ACTIVO	28.876.862	24.868.268

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 2007.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Notas 1 a 4)
(Miles de Euros)

PASIVO	2007	2006 (*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 22):		
Derivados de negociación	26.770	15.604
	26.770	15.604
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	1.301.974	1.450.592
Depósitos de entidades de crédito	816.032	302.050
Depósitos de la clientela	19.724.122	17.332.336
Débitos representados por valores negociables	-	131.506
Pasivos subordinados	1.000.201	999.384
Otros pasivos financieros	192.473	156.089
	23.034.802	20.371.957
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 26)	81.910	22.221
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
PROVISIONES (Nota 35):		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	112.664	132.385
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	30.886	23.360
Otras provisiones	20.523	8.415
	164.073	164.160
PASIVOS FISCALES (Nota 31):		
Diferidos	804.479	593.590
	804.479	593.590
PERIODIFICACIONES (Nota 32)	52.872	40.097
OTROS PASIVOS (Nota 33):		
Fondo Obra Social	114.733	108.594
Resto	254	126
	114.987	108.720
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-
TOTAL PASIVO	24.279.893	21.316.349
PATRIMONIO NETO:		
Ajustes por valoración (Nota 36)	1.982.830	1.145.876
Activos financieros disponibles para la venta	1.982.830	1.145.876
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Fondos propios (Nota 37)	2.614.139	2.406.043
Capital o fondo de dotación-		
Emitido	18	18
Reservas-		
Reservas (pérdidas) acumuladas	2.340.043	2.185.114
Resultado del ejercicio	274.078	220.911
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.596.969	3.551.919
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	28.876.862	24.868.268
CUENTAS DE ORDEN:		
Riesgos contingentes (Nota 40)-	2.391.160	2.040.353
Garantías financieras	2.391.005	2.039.176
Activos afectos a obligaciones de terceros	155	1.177
Compromisos contingentes (Nota 41)-	4.187.964	3.844.928
Disponibles por terceros	4.040.051	3.690.303
Otros compromisos	147.913	154.625

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 2007.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.



N 2149011 A

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Miles de Euros)

	2007	2006 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 42)	968.227	651.867
Intereses y cargas asimiladas (Nota 43):		
Otros	(653.359)	(376.247)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 44):		
Participaciones en entidades asociadas	13.780	12.275
Participaciones en entidades del grupo	15.902	19.466
Otros instrumentos de capital	162.108	114.155
Margen de intermediación	191.790	145.896
Comisiones percibidas (Nota 45)	506.658	421.516
Comisiones pagadas (Nota 46)	130.701	120.205
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 47):	(16.309)	(14.852)
Cartera de negociación		
Activos financieros disponibles para la venta	(2.360)	(1.177)
Inversiones crediticias	39.936	19.481
Otros	(1.283)	(385)
	(27)	-
Diferencias de cambio (neto) (Nota 48)	36.266	17.919
Margen ordinario	(2.154)	864
Otros productos de explotación (Nota 49)	655.162	545.652
Gastos de personal (Nota 50)	14.367	14.078
Otros gastos generales de administración (Nota 51)	(190.732)	(173.358)
Amortización (Nota 52):	(90.975)	(87.278)
Activo material		
Activo intangible	(24.303)	(23.068)
	(917)	(189)
Otras cargas de explotación (Nota 53)	(25.220)	(23.257)
Margen de explotación	(4.421)	(3.861)
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 54):	358.181	271.976
Activos financieros disponibles para la venta		
Inversiones crediticias	(512)	(2.609)
Activos no corrientes en venta	(57.933)	(54.610)
Participaciones		
Activo material	(617)	(651)
Resto de activos	32	33
	(40)	(30)
	(59.070)	(57.867)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 55)		
Otras ganancias (Nota 56):	(38.743)	(9.297)
Ganancias por venta de activo material	6.863	11.399
Ganancias por venta de participaciones	9.000	104
Otros conceptos	354	465
Otras pérdidas (Nota 56):	16.217	11.968
Pérdidas por venta de activo material		
Pérdidas por venta de participaciones		
Otros conceptos	(2.635)	-
	(2.523)	(1.662)
Resultado antes de impuestos	(5.158)	(1.662)
Impuesto sobre beneficios (Nota 38)	271.427	215.118
Resultado de la actividad ordinaria	2.651	5.793
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	274.078	220.911
Resultado del ejercicio	274.078	220.911

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 2007.

(*) 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 2007 Y 2006
(Miles de Euros)

	2007	2006 (*)
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto:		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 36)-		
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	912.092	683.993
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(38.857)	(19.597)
Impuesto sobre beneficios	(216.864)	(216.593)
Reclasificaciones	180.583	-
	836.954	447.803
Coberturas de los flujos de efectivo (Nota 36)-		
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
	-	-
	836.954	447.803
Resultado del ejercicio:		
Resultado publicado	274.078	220.911
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
	274.078	220.911
Ingresos y gastos totales del ejercicio	1.111.032	668.714

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 2007.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.



N 2149012 A

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Miles de Euros)

	2007	2006 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		
Resultado del ejercicio	274.078	220.911
Ajustes al resultado-		
Amortización de activos materiales (+)	24.303	23.068
Amortización de activos intangibles (+)	917	189
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	59.070	57.867
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	38.743	9.297
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(6.863)	(11.399)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(6.365)	(104)
Impuestos (+/-)	(2.651)	(5.793)
Otras partidas no monetarias (+/-)	(29.258)	6.662
Total resultado ajustado	77.896	79.787
Disminución/(Aumento) neta en los activos de explotación-	351.974	300.698
Cartera de negociación-		
Valores representativos de deuda	(48.492)	62
Otros instrumentos de capital	(1.026)	35.705
Derivados de negociación	8.427	(16.114)
	(41.091)	19.653
Activos financieros disponibles para la venta-		
Valores representativos de deuda	(20.830)	374.633
Otros instrumentos de capital	(174.093)	(853.830)
	(194.923)	(479.197)
Inversiones crediticias-		
Depósitos en entidades de crédito	(119.319)	(502.164)
Crédito a la clientela	(2.129.617)	(3.576.033)
Otros activos financieros	2.256	(40.994)
	(2.246.680)	(4.119.191)
Otros activos de explotación	11.836	47.821
	(2.470.858)	(4.530.914)
Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación-		
Cartera de negociación-		
Derivados de negociación	11.166	11.041
Pasivos financieros a coste amortizado-		
Depósitos de bancos centrales	(148.618)	1.025.503
Depósitos de entidades de crédito	503.896	(33.945)
Depósitos de la clientela	2.391.624	3.336.168
Débitos representados por valores negociables	(131.506)	(839.618)
Otros pasivos financieros	36.384	5.208
	2.651.780	3.493.316
Otros activos de explotación	(20.455)	(51.374)
	2.642.491	3.452.983
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	523.607	(777.233)

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 2007.

(*) 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 2007 Y 2006
(Miles de Euros)

	2007	2006 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones (-)-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(108.983)	(8.094)
Activos materiales	(71.622)	(60.442)
Activos intangibles	(2.160)	(2.104)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	(271)	(1.414)
Otros activos	-	-
	(183.036)	(72.054)
Desinversiones (+)-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	32.327	220
Activos materiales	8.739	16.279
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	22.862	15.268
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	63.928	31.767
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(119.108)	(40.287)
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	817	500.684
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	817	500.684
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)	405.316	(316.836)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	189.076	505.912
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	594.392	189.076

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 2007.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.



N 2149013 A

Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea

Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2007

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 428 oficinas, de las cuales 189 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 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 29.099.323 miles de euros (24.974.261 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), un Resultado consolidado del ejercicio de 307.354 miles de euros (251.532 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), unos Fondos propios consolidados de 2.728.259 miles de euros (2.491.552 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) y un Patrimonio neto consolidado de 4.847.456 miles de euros (3.690.431 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Bases de presentación

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 2007, 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 2007 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad en la reunión del Consejo de Administración de fecha 21 de febrero de 2008, 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.

b) Información referida al ejercicio 2006

La información referida al ejercicio 2006 se presenta, exclusivamente a efectos comparativos.

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).
- 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 2007 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 2007 y 2006 con respecto al balance de 1 de enero de 2006.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En los ejercicios 2007 y 2006 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 2007 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de su Asamblea General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2006, es la siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Distribución:		
Reservas voluntarias (Nota 37)	191.878	154.929
Fondo obra social	82.200	65.982
Resultado distribuido	274.078	220.911
Resultado del ejercicio	274.078	220.911

La dotación a reservas voluntarias del resultado del ejercicio 2006 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 2007 y 2006, los recursos propios computables de la Entidad, que se calculan en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa 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 del 25% de los recursos propios y del 20% de los recursos propios para el conjunto de los riesgos que se mantienen frente a las entidades del Grupo no consolidables a efectos del cálculo del coeficiente de Recursos Propios mínimos. También se establecen límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo cumple con los mencionados límites.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección del Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios consisten por un lado en el cumplimiento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos y por otro en la búsqueda de la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios.

Para cumplir con estos objetivos, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Entidad Dominante dispone de las unidades, dependientes de la Dirección General, que analizan en todo momento la información necesaria para asegurar el cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo, así como en el análisis y seguimiento de sus operaciones del Grupo, se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables y la relación consumo-rentabilidad-riesgo.

El 16 de febrero de 2008, se ha publicado el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Asimismo, se han introducido una serie de modificaciones en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. Estas nuevas normas tienen como finalidad principal incorporar al ordenamiento jurídico español las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE que a su vez incorporan el Nuevo Acuerdo de Basilea ("Basilea II") al ordenamiento jurídico comunitario.

De esta manera, la Caja y su Grupo se encontrarán sujetos, en el ejercicio 2008 al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo a lo dispuesto en dichas normas, que introducen modificaciones en la forma en la que las entidades deben calcular sus recursos propios mínimos, incluyendo nuevos riesgos que requieren consumo de capital, como el riesgo operacional, y nuevas metodologías y modelos de cálculo a aplicar por las entidades, así como nuevos requerimientos en forma de mecanismos de validación y de información pública a revelar al mercado.

La Caja y su Grupo están realizando las adaptaciones necesarias en sus políticas y procesos para poder cumplir lo dispuesto en las mencionadas normas. En este sentido, en el marco de la adaptación a Basilea II que se está llevado a cabo en los últimos años, se están implantado herramientas de gestión avanzadas para la medición de riesgos (sistemas de "scoring", seguimiento de operaciones, "Value at Risk" (VaR), medición del riesgo operacional, entre otros), que incorporan, como una variable fundamental de los modelos, el análisis de los requerimientos de recursos propios y los impactos de las tomas de decisiones del Grupo. En cualquier caso, se estima por parte de los Administradores de la Caja que la entrada en vigor de la normativa mencionada anteriormente no tendrá impactos significativos.

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 2007 y 2006, así como a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.



N 2149015 A

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 2007 y 2006, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento, han ascendido a 121,8 miles de euros y 125,1 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	
	2007	2006
Retribuciones a corto plazo	3.350	3.030
Prestaciones post-empleo	1.498	1.743
	4.848	4.773

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2007 y 2006 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 de 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 2007 y 2006 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 31.12.07			Porcentaje de Participación al 31.12.06		
	Directa	Indirecta	Total	Directa	Indirecta	Total
Banco Guipuzcoano, S.A.	10,96	3,51	14,47	10,96	3,51	14,47
Iberdrola Servicios Financieros, E.F.C.	15,00	-	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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 4.019 y 3.487 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 en los ejercicios 2007 y 2006 de la Entidad y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 163 miles de euros en cada ejercicio. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por la sociedad auditora ha ascendido en el ejercicio 2007 a un importe de 333 miles de euros (30 miles de euros en el ejercicio 2006).

13. Acontecimientos posteriores

En enero de 2008 se ha suscrito un acuerdo para la adquisición por parte de la Entidad del 49,9% del capital social de Neinor, S.A., sociedad vinculada a Bilbao Bizkaia Kutxa, mediante sucesivas compras que tendrán lugar entre 2008 y 2009, de forma que la Entidad alcanzará una participación del 99,9% en dicha sociedad. El precio total de la transacción asciende a 65 millones de euros, pagadero en el momento en que se realicen las sucesivas compras, sujeto a ajustes en función de la marcha futura de la Sociedad. La contabilización de esta nueva adquisición se producirá en el ejercicio 2008.



N 2149016 A

En enero de 2008 la Entidad ha procedido a la venta de un 5,01% de su participación en el capital social de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A., obteniendo una plusvalía de 46 millones de euros que será registrada en el ejercicio 2008.

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento adicional 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, y excepto por la valoración de 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 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 ésta parcial o completa) en base al análisis de sensibilidad de los flujos conocidos o a variaciones de valor de las partidas cubiertas ante cambios en los factores de riesgo (principalmente tipos de interés). 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.



N 2149017 A

Las coberturas realizadas por la Entidad han sido de valor razonable. Estas coberturas están 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.

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. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen activos financieros de este tipo registrados por la Caja.
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 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. Al 31 de diciembre de 2007, la Caja no tenía registrado importe alguno en esta categoría de activos.
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.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

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



N 2149018 A

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 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.

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.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el impacto del empleo de asunciones distintas a las empleadas en la valoración de los instrumentos financieros valorados mediante modelos internos, no es significativo.

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:

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. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Caja no mantenía este tipo de pasivos financieros.
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. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Caja no mantenía este tipo de pasivos financieros.



N 2149019 A

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. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Caja no mantenía este tipo de pasivos financieros.

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 se distingue entre:
 - 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 aunque exista 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 2007 y 2006 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 36.887 miles de euros y 44.472 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.

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



N 2149020 A

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.

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 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. La prórroga o reinstrumentación de operaciones de reembolso problemático no interrumpe la antigüedad considerada a los efectos del cálculo del deterioro salvo que exista una razonable certeza de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces.

El importe de los activos financieros que estarían en situación irregular si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas no es significativo con respecto a las cuentas anuales consideradas en su conjunto.

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.

La corrección del valor en libros por deterioro de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado 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.

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.



N 2149021 A

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	60.088	65.196	171.388	181.719
Libras esterlinas	41.395	9.367	69.935	5.633
Yenes japoneses	31.813	1.013	4.600	1.900
Pesos mexicanos	16.974	3.326	-	-
Francos suizos	16.533	52	4.539	22
Otras monedas	307	1.198	195	1.139
	167.110	80.152	250.657	190.413

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	1.294	1.350	393	384
Inversiones crediticias/Pasivos financieros a coste amortizado	165.301	75.446	249.731	190.003
Derivados de cobertura	-	3.326	-	-
Otros	515	30	533	26
	167.110	80.152	250.657	190.413

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.

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 periodo 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 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 2007 y 2006 han ascendido a:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Comisiones de apertura	4.819	4.756
Comisiones de tarjetas	3.871	3.770
Otras comisiones	980	617
	9.670	9.143



N 2149022 A

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 45 y 46). 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 2007 y 2006, y de acuerdo con lo anteriormente mencionado, se han compensado 790.293 y 563.701 miles de euros, respectivamente, del activo y 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 24.165 y 10.380 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

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 se reconocen en la partida "Periodificaciones" de pasivo por su valor razonable, que en el inicio, salvo evidencia en contrario, será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, y simultáneamente se reconoce en la partida "Inversiones crediticias - Otros activos financieros" el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por la Entidad con similar plazo y riesgo. Con posterioridad al reconocimiento inicial, el valor de los contratos registrados en la partida "Inversiones crediticias - Otros activos financieros" se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero y el valor razonable de las garantías registradas en la partida "Periodificaciones" del pasivo se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso por comisiones percibidas, linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía.

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 "Dotaciones a 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.

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 2007 y 2006 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.



N 2149023 A

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 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, la Caja registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación, en el epígrafe "contratos de seguros vinculados 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 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 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 período contable excedan del 10% del valor razonable de los activos del plan existentes al final del período inmediatamente anterior, o al 10% del valor actual de la obligación por prestación definida existente igualmente al final del período 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 período 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 exteriorizar 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 exteriorización 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 período 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	
	2007	2006
Compromisos asumidos:		
Personal en activo y jubilado anticipadamente	33.523	33.496
Personal pasivo	278.838	277.168
	312.361	310.664
Coberturas:		
Fondos internos	48.684	60.246
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	270.460	248.472
	319.144	308.718

Con fecha 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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:

	2007	2006
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%	3,6% / 2%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%

(*) El tipo anual de crecimiento de los salarios considerado en el ejercicio 2007 es del 3,6% para el 2008 y a partir de dicho ejercicio el 2% (en el ejercicio 2006 se consideró el 3,6% para 2007 y el 2% a partir de dicho ejercicio).

El desglose del valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Patrimonio EPSV's, incluyendo plusvalías latentes de los activos de Gauzatu (Nota 35)	270.460	248.472

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo para el ejercicio 2007 ha oscilado entre el 3,47% y 7,19% anual (2,28% y 7,19% en 2006).

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2008 para dichos activos oscila entre el 3% 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 2007 existen ganancias actuariales no reconocidas por la Entidad por un importe de 6.783 miles de euros (pérdidas de 1.946 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), 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 2007 y 2006 no se ha registrado importe alguno en las cuentas de pérdidas y ganancias por no haberse superado los límites establecidos.

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 2007 y 2006 a 3.410 y 3.230 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.

o.3)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 2007 y 2006 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:

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.

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.



N 2149026 A

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 de activos-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 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 si son significativos 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 2007 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Caja con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Concretamente, en el ejercicio 2007 el Consejo de la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia ha dictado una resolución que impone a la Entidad una sanción de 7.000 miles de euros por entender que la Entidad ha realizado una conducta restrictiva de la competencia prohibida por la Ley de defensa de la competencia consistente en un pacto de no competencia entre la Entidad y otras entidades financieras y en la coordinación de comportamientos competitivos frente a terceros. La Entidad ha interpuesto un recurso contencioso-administrativo contra esta resolución solicitando la suspensión de la misma, habiendo registrado asimismo una provisión por la totalidad de dicha sanción (Nota 35). Tanto los asesores legales de la Caja como sus Administradores entienden que, considerando las provisiones constituidas, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en 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:

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 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.



N 2149028 A

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 2006.

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 2007 fueron 833, siendo admitidas a trámite todas excepto 1 (914 reclamaciones en 2006, admitidas a trámite todas excepto 2). El plazo medio de resolución ha sido de 24 días naturales (17 días de plazo de resolución en 2006). Las quejas presentadas por clientes en el Servicio durante el ejercicio 2007 fueron 1.720, que fueron respondidas en su totalidad por escrito en un plazo medio de 18 días (1.681 en 2006 respondidas en un plazo medio de 6 días).

La tipología de los principales motivos de reclamaciones y quejas presentadas fue la siguiente:

	2007	2006
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-ante (información y asesoramiento)	7,0%	8,2%
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-post (falta de diligencia)	16,5%	28,6%
Comisiones y gastos	36,9%	23,4%
Discrepancia en apuntes	25,6%	32,1%
Intereses	1,0%	0,9%
Otras cláusulas contractuales/documentación	1,5%	2,8%
Protección de datos	0,1%	0,3%
Seguros, siniestros	1,8%	-
Varios	9,6%	3,7%
	100,0%	100,0%

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 2008.

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 el año 2006 se implantó 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.

Estos órganos reciben las propuestas del Comité de Riesgos, compuesto por representantes de la Dirección General de Control y Medios, 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



N 2149029 A

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.

La Entidad utiliza acuerdos de netting y de colateral firmados con contrapartes como política de mitigación de riesgos por este concepto. A 31 de diciembre de 2007 los depósitos recibidos y entregados como garantía colateral no tienen importe significativo.

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 2007 más del 98% de la inversión crediticia en vigor había sido contratada con contrapartes residentes en España (más del 99% al 31 de diciembre de 2006).

A continuación se presenta la exposición al riesgo de crédito de la Entidad, que incluye tanto instrumentos de deuda como riesgos contingentes, clasificada según los niveles definidos en la Circular 4/2004 de Banco de España para el cálculo de la cobertura colectiva del deterioro del riesgo de crédito:

Nivel de exposición	Miles de Euros	
	2007	2006
Sin riesgo apreciable	4.546.958	3.992.335
Riesgo bajo	8.415.320	7.060.262
Riesgo medio-bajo	5.758.261	5.087.105
Riesgo medio	5.457.418	5.200.661
Riesgo medio-alto	74.862	373.224
Riesgo alto	83.959	101.996
	24.336.778	21.815.583

El detalle de los epígrafes contables en donde se registran los importes del cuadro anterior es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela	19.196.127	17.124.942
Activos dudosos	(129.599)	(76.684)
Ajustes por valoración	271.751	246.523
Otros conceptos	(17.648)	(931)
Riesgos Contingentes	19.320.631	17.293.850
Riesgos Contingentes dudosos	2.391.160	2.040.353
	(5.065)	(1.906)
Depósitos en entidades de crédito	2.386.095	2.038.447
Ajustes por valoración	1.366.597	1.175.917
	(9.292)	(2.679)
Cartera de inversión a vencimiento	1.357.305	1.173.238
Diferencias con respecto al efectivo de compras y otros ajustes	-	22.862
	-	(1.442)
Valores representativos de deuda registrados como activos financieros disponibles para la venta	-	21.420
Correcciones de valor por deterioro	1.483.127	1.486.963
Diferencias con respecto al efectivo de compra y otros ajustes	275	331
	(210.655)	(198.666)
	1.272.747	1.288.628
	24.336.778	21.815.583

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 incluye el detalle del crédito a la clientela, sin considerar los ajustes por valoración, según las calificaciones otorgadas por Standard & Poor's:

	2007		2006	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados de AAA a AA-	517.968	2,7	481.372	2,8
Riesgos calificados de A+ a A-	398.656	2,0	114.847	0,6
Riesgos calificados de BBB+ a BBB-	681.524	3,5	485.844	2,8
Riesgos calificados de BB+ a BB-	689	-	1.156	-
Riesgos sin calificación	17.869.041	91,8	16.288.246	93,8
Total	19.467.878	100,00	17.371.465	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 contablemente homogéneos, esta tasa ha pasado del 0,44% a 31 de diciembre de 2006 al 0,67% a 31 de diciembre de 2007.

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					
	2007			2006		
	Activos Rentables	Pasivos con Coste	Gap de Liquidez Neta	Activos Rentables	Pasivos con Coste	Gap de Liquidez Neta
Hasta 1 mes	7.675.757	6.764.056	911.701	5.901.656	5.892.159	9.497
Entre 1 mes y 3 meses	712.734	1.528.258	(815.524)	444.826	665.495	(220.669)
Entre 3 meses y 1 año	1.849.619	3.369.045	(1.519.426)	1.715.345	2.293.400	(578.055)
Entre 1 año y 5 años	5.389.588	8.713.911	(3.324.323)	4.584.392	7.417.836	(2.833.444)
Más de 5 años	12.410.147	2.467.059	9.943.088	11.408.277	3.946.978	7.461.299
	28.037.845	22.842.329	5.195.516	24.054.496	20.215.868	3.838.628

El detalle de los epígrafes contables donde se registran los importes del cuadro anterior es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Activo	Pasivo	Activo	pasivo
Caja y depósitos en bancos centrales	536.038	1.301.974	174.659	1.450.592
Depósitos en entidades de crédito	1.366.597	816.032	1.175.917	302.050
Crédito a la clientela/Depósitos de la clientela	19.196.127	19.724.122	17.124.942	17.332.336
Valores representativos de deuda:				
- Cartera de negociación	48.723	-	-	-
- Disponibles para la venta	1.483.127	-	1.486.963	-
- Cartera a vencimiento	-	-	22.862	-
Instrumentos de capital	5.055.492	-	3.803.433	-
Participaciones	351.741	-	265.720	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	131.506
Pasivos subordinados	-	1.000.201	-	999.384
	28.037.845	22.842.329	24.054.496	20.215.868

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	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.

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								
	31-12-2007								
	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	1.903	856	364	151	75	388	36	18	15
Crédito a la clientela	19.196	3.749	4.075	10.636	95	446	29	50	116
Cartera de valores	6.939	94	48	254	5.984	156	129	36	238
	28.038	4.699	4.487	11.041	6.154	990	194	104	369
Pasivos sensibles:									
Financiación bancaria	2.118	1.859	251	8	-	-	-	-	-
Recursos ajenos	20.724	5.445	3.595	4.604	1.005	5.494	216	58	307
	22.842	7.304	3.846	4.612	1.005	5.494	216	58	307
GAP Período		(2.605)	641	6.429	5.149	(4.504)	(22)	46	62
% s/Activo Total		(9,02%)	2,22%	22,26%	17,83%	(15,60%)	(0,08%)	(0,16%)	0,21%
GAP Acumulado		(2.605)	(1.964)	4.465	9.614	5.110	5.088	5.134	5.196
% s/Activo Total		(9,02%)	(6,80%)	15,46%	33,29%	17,69%	17,61%	17,45%	17,66%

	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
Crédito a la clientela	17.125	2.895	3.704	9.769	176	381	48	35	117
Cartera de valores	5.579	-	87	238	80	4.663	132	113	266
	24.054	3.799	3.822	10.142	256	5.323	180	148	384
Pasivos sensibles:									
Financiación bancaria	1.752	1.643	101	8	-	-	-	-	-
Recursos ajenos	18.463	4.611	2.897	3.680	578	5.704	371	70	552
	20.215	6.254	2.998	3.688	578	5.704	371	70	552
GAP Período		(2.455)	824	6.454	(322)	(381)	(191)	78	(168)
% s/Activo Total		(9,87%)	3,31%	25,95%	(1,29%)	(1,53%)	(0,77%)	0,31%	(0,67%)
GAP Acumulado		(2.455)	(1.631)	4.823	4.501	4.120	3.929	4.007	3.839
% s/Activo Total		(9,87%)	(6,56%)	19,39%	18,10%	16,57%	15,80%	16,11%	15,44%

Para la elaboración de los cuadros anteriores se han considerado como Tesorería los epígrafes "Caja y depósitos en bancos centrales" e "Inversiones crediticias-depósitos en entidades de crédito", como financiación bancaria los "Depósitos de bancos centrales" y "Depósitos de entidades de crédito" del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado", como recursos ajenos los "Depósitos de la clientela", "Débitos representados por valores negociables" y "Pasivos subordinados" del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" y como

Cartera de valores los "Activos financieros disponibles para la venta" y las "Participaciones" y "Cartera de negociación – Valores representativos de deudas".

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	Entre 1 mes y 3 años según la naturaleza del producto
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 2007 y 2006 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 3,35% y del 3,68%, 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 y Medios.

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 sobre 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 99%, 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.

Para la gestión del riesgo de mercado la Caja cuenta con la herramienta Panorama que permite realizar un control efectivo del riesgo de mercados asumido en cada momento, en línea con las mejores prácticas del mercado.

La Entidad no mantiene posiciones netas de riesgo de mercado en derivados de negociación ya que cierra todas sus posiciones en derivados con clientes, bien con contrapartidas bancarias, bien con derivados cerrados en sentido contrario en mercados organizados.

En el 2007 el VaR diario medio, con un horizonte temporal de un día y un grado de confianza del 99%, de la cartera de negociación ascendió a 114 miles de euros (254 miles de euros en el ejercicio 2006).

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 2007 asciende a 5.055.492 miles de euros (3.803.433 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). El VaR medio a 10 días, con un grado de confianza del 99%, de la cartera de inversión ha ascendido a 395.796 miles de euros (137.660 miles de euros en 2006).

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.

Las mejores prácticas del sector y la directiva 2006/48/CE -derivada del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea-, requieren 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 las últimas fases del desarrollo e implantación del Marco de Control mencionado. Para ello cuenta con personal dedicado en exclusiva a esta tarea -la Unidad de Riesgo Operacional-, dependiente de la Dirección General de Control y Medios, así como con una amplia red de intervinientes en la gestión del Riesgo Operacional repartidos por toda la Organización.

El desarrollo del Marco de Control se concreta -por un lado- en la definición, desarrollo e implantación de la metodología y de las herramientas informáticas que conforman la llamada Plataforma de Gestión del Riesgo Operacional, cuyo objeto es soportar los Procesos de Gestión del Riesgo Operacional: identificación, evaluación, análisis/seguimiento y -finalmente- mitigación del mismo.

La Plataforma de Gestión del Riesgo Operacional viene desarrollándose en el seno del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo -dirigido por CECA-, en el que BBK participa activamente, 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) y la metodología a ella asociada, permiten realizar los denominados "Procesos de Autoevaluación del Riesgo Operacional", basados en diferentes cuestionarios a responder por la práctica totalidad de las áreas y filiales de la Caja, con más de 2.500 preguntas -o puntos de control- orientadas a evaluar el grado de exposición a situaciones en las que la falta de controles, la no ejecución o escasa calidad de los mismos, una insuficiente o inadecuada asunción de funciones y responsabilidades, un escasa dotación o formación de recursos humanos o técnicos, etc., podrían favorecer la comisión de fallos o errores, incumplimientos de la normativa interna o externa o de las buenas prácticas del sector, etc., que podrían a su vez, materializarse en pérdidas operacionales (indemnizaciones o compensaciones a clientes, multas o sanciones, fraudes externos e internos, daños en activos físicos, etc.)

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 obtener el Perfil de Riesgo de la Caja y realizar todo tipo de tratamientos posteriores por Área, Tipo de Riesgo...

En noviembre de 2007 se inició la implantación de una nueva versión de esta herramienta con importantes modificaciones tendentes a mejorar sus funcionalidades, especialmente las referidas a la información de gestión. Una vez implantada la primera fase de la nueva versión, se inició el "2º Proceso de Autoevaluación del Riesgo Operacional", cuya finalización está prevista en el primer trimestre de 2008.

En este proceso están interviniendo un total de 92 empleados de alta cualificación profesional y rango, incluidos los de filiales del Grupo BBK, habiendo recibido los mismos la formación correspondiente.

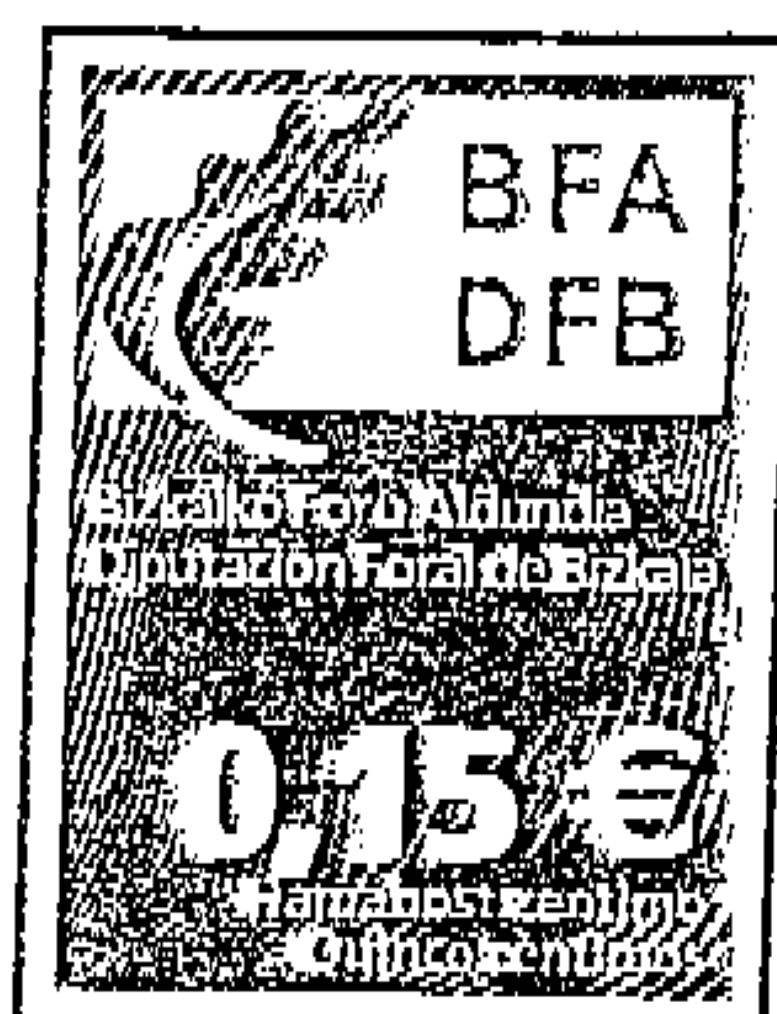
2. La Base de Datos de Pérdidas Operacionales (BDP) recoge información sobre el impacto directo del riesgo operacional en la cuenta de resultados de la entidad. Se centra, por tanto, en aquellos casos en que la materialización del riesgo operacional se traduce en una pérdida contable cierta. Para la carga de la BDP se emplea una tipología exhaustiva de eventos de pérdida y unos procedimientos de captura continua de datos (automáticos, on-line...), en los que intervienen todas las áreas de la Caja susceptibles de identificar y/o contabilizar pérdidas operacionales, lo que durante 2007 se ha concretado en la participación de un total de 29 áreas y filiales y de 44 empleados de las mismas en el proceso de registro de eventos de pérdida.

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

En la actualidad, esta herramienta está sujeta a importantes modificaciones tendentes a mejorar sus funcionalidades (información de gestión...) y adecuarse a las especificaciones normativas (seguros, eventos multitemporales, cuasi-pérdidas...). Está previsto que la nueva versión de la herramienta se implante en el 2º trimestre de 2008.

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, durante 2007, de forma paralela al desarrollo de la herramienta, se ha comenzado la captura periódica de 647 datos, cuyas series históricas permitirán -debidamente tratadas- la obtención de 326



indicadores de riesgo, los cuales -una vez agrupados y tratados por la herramienta-, posibilitarán la obtención de la correspondiente información de gestión agregada y de detalle (matriz de alertas por Áreas y Tipos de Riesgo, Informes...).

En la captura de datos, además de los procesos informáticos correspondientes, han intervenido 45 áreas y 69 empleados.

Está previsto que esta herramienta se implante en el 2º trimestre de 2008.

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 períodos futuros.

La fecha de arranque de esta herramienta está prevista para el 2º semestre de 2008.

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...

La fecha de arranque de esta herramienta está prevista para el 2º semestre de 2008.

Por otro lado, durante 2007 se ha seguido trabajando en el desarrollo de los procesos para la confección de la información requerida por el supervisor: los estados de recursos propios por Riesgo Operacional, de datos estadísticos y de detalle de pérdidas, el Informe de Autoevaluación de Capital y el documento de Información con relevancia prudencial.

Finalmente cabe destacar el hecho de que se ha profundizado en 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 2007 en torno al 72% del riesgo crediticio del Grupo proviene del negocio de particulares (el 74% al cierre de 2006), 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 2007 el 72% del crédito concedido (70% al cierre de 2006) 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Caja	107.753	99.293
Depósitos en Banco de España:		
Resto de depósitos	427.712	74.970
Ajustes por valoración	573	396
	536.038	174.659

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

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

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Valores representativos de deuda	48.723	-	-	-
Derivados de negociación	41.570	51.563	26.770	15.604
	90.293	51.563	26.770	15.604

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

1. Valores representativos de deuda: 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 2007 y 2006 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	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	232	62
Otros instrumentos de capital	(1.026)	2.642
Derivados de negociación	(1.566)	(3.881)
Beneficio/(pérdida) neta	(2.360)	(1.177)

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Por moneda:				
Euros	88.999	51.170	25.420	15.220
Dólares USA	1.284	393	1.350	384
Otras monedas	10	-	-	-
	90.293	51.563	26.770	15.604
Por vencimiento:				
Hasta 1 mes	3.658	273	456	259
Entre 1 mes y 3 meses	7.819	884	3.071	1
Entre 3 meses y 1 año	9.083	19.688	2.309	1.393
Entre 1 año y 5 años	45.455	21.510	12.812	5.869
Más de 5 años	24.278	9.208	8.122	8.082
Indeterminado	-	-	-	-
	90.293	51.563	26.770	15.604

a) *Riesgo de crédito*

Las concentraciones 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:

	2007		2006	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Por sector geográfico:				
Estado	70.760	78	43.269	84
Resto de países de la Unión Europea	17.030	19	4.630	9
Resto de Europa	2.503	3	8	-
Resto del mundo	-	-	3.656	7
	90.293	100	51.563	100
Por clases de contrapartes:				
Entidades de crédito	59.005	65	41.967	81
Otros sectores residentes	31.288	35	9.596	19
Otros sectores no residentes	-	-	-	-
	90.293	100	51.563	100
Por tipos de instrumentos:				
Obligaciones y bonos cotizados	37.313	41	-	-
Obligaciones y bonos no cotizados	11.410	13	-	-
Derivados no negociados en mercados organizados	41.570	46	51.563	100
	90.293	100	51.563	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:

	2007		2006	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados AAA	-	-	65	-
Riesgos calificados AA+	5.265	6	974	2
Riesgos calificados como AA	10.159	11	3.474	7
Riesgos calificados como AA-	35.913	40	16.831	32
Riesgos calificados como A+	18.735	21	20.592	40
Riesgos calificados como A-	9.401	10	-	-
Riesgos calificados como BBB+	5.012	6	-	-
Importes no asignados	5.808	6	9.627	19
	90.293	100	51.563	100

b) Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de "Valores representativos de deuda" del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Obligaciones y bonos emitidos por entidades extranjeras	7.543	-
Obligaciones y bonos emitidos por entidades españolas	41.180	-
	48.723	-

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2007			2006		
	Valor Nocional	Valor Razonable		Valor Nocional	Valor Razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas:						
Compras	24.411	3	417	9.029	-	-
Ventas	102.574	1.076	150	80.543	-	-
Compra-venta de activos financieros:						
Ventas	28.300	207	206	42.200	255	253
Opciones sobre valores:						
Compradas	866.966	16.990	-	1.034.523	31.181	-
Vendidas	2.288.820	-	4.893	439.351	-	452
Opciones sobre tipos de interés:						
Compradas	21.471	88	-	150.728	63	-
Vendidas	22.048	20	116	151.390	-	70
Opciones sobre divisas:						
Compradas	43.495	4.401	-	9.667	414	-
Vendidas	39.558	-	4.342	8.361	-	348
Futuros sobre valores de renta fija:						
Vendidos	200	-	-	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras	1.416.565	11.591	10.968	1.152.112	11.913	10.727
Otras operaciones sobre valores:						
Permutas financieras	41.872	1.641	359	50.820	3.686	173
Otras operaciones sobre tipos de cambio:						
Permutas financieras	87.935	42	1.462	-	-	-
Otros riesgos	80.104	5.511	3.857	55.416	4.051	3.581
	5.064.319	41.570	26.770	3.184.140	51.563	15.604

Al 31 de diciembre de 2007, la Entidad mantiene derivados de crédito comprados cuyo valor nominal asciende a 30 millones de euros con el objeto de reducir su exposición al riesgo de crédito. El valor razonable de dicho derivado al 31 de diciembre de 2007 es nulo.

Ni el importe de la variación del valor razonable de los derivados de negociación atribuible a las variaciones de su riesgo de crédito (distintas de aquellos cambios en las condiciones de mercado que dan lugar a riesgo de mercado), ocurrida durante los ejercicios 2006 y 2007 ni el importe acumulado de la misma al 31 de diciembre de 2007 es significativo.

El importe nominal 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.

Las diferencias entre el valor de los derivados de negociación vendidos y comprados a clientes y los comprados y vendidos a contrapartidas, en los que existe un margen para la Caja, no tienen un valor significativo.

El valor de mercado de los derivados implícitos en depósitos estructurados comercializados por la Caja a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendía a 19.996 miles de euros y 37.416 miles de euros, respectivamente, y se recoge dentro del epígrafe "Pasivos Financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela – Ajustes por valoración" (Nota 34).

23. Activos financieros disponibles para la venta

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



	Miles de Euros	
	2007	2006
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública Española-		
Letras de Tesoro	252.927	139.248
Otras deudas anotadas	1.203.085	1.308.759
	1.456.012	1.448.007
Emitidos por entidades de crédito-		
Residentes	-	593
Otros valores de renta fija-		
Emitidos por otros residentes	27.390	32.624
Emitidos por otros no residentes	-	6.070
	27.390	38.694
Correcciones de valor por deterioro de activos	(275)	(331)
	1.483.127	1.486.963
Otros instrumentos de capital:		
Participaciones en entidades españolas	5.039.483	3.789.159
Participaciones en entidades extranjeras	12.112	9.251
Participaciones en Fondos de Inversión (*)	3.897	5.023
	5.055.492	3.803.433
	6.538.619	5.290.396

(*) A 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 2007 se encuentran recogidos 56.567 miles de euros (40.199 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) 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 96% del saldo tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos (97% al 31 de diciembre de 2006).
2. El 4% restante (3% al 31 de diciembre de 2006) 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. Al 31 de diciembre de 2007 no se ha utilizado este método de valoración.
 - b. Otros instrumentos de capital: mediante contraste con valores obtenidos de transacciones recientes o bien 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 2007 y 2006 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta.

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 38.857 miles de euros y 19.597 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por moneda:		
Euros	6.538.619	5.290.396
	6.538.619	5.290.396
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	73.255	66.676
Entre 3 meses a 1 año	248.452	215.386
Entre 1 año y 5 años	923.376	932.929
Más de 5 años	238.319	272.303
Vencimiento indeterminado	5.055.492	3.803.433
Correcciones de valor por deterioro de activos	(275)	(331)
	6.538.619	5.290.396

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo inicial	5.290.396	4.129.869
Compras	534.616	1.290.240
Ventas y amortizaciones	(395.485)	(823.151)
Dividendos netos	17.514	7.258
Ajustes de valoración	1.092.675	698.124
Deterioro	(569)	(2.609)
Otros	(528)	(9.335)
Saldo final	6.538.619	5.290.396



Durante el ejercicio 2006 la Caja adquirió 22.213.218 acciones de Iberdrola por un importe de 799.451 miles de euros. Con objeto de cumplir con los límites normativamente establecidos a la concentración de riesgos, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo tiene transferido el riesgo de una parte de la cartera a través de opciones de compra y venta sobre la misma.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 4,94% y al 5,20%, 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:

	2007		2006	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Estado	6.526.507	99,81	5.275.074	99,71
Resto de países de la Unión Europea	12.112	0,19	9.251	0,17
Resto del mundo	-	-	6.071	0,12
	6.538.619	100,00	5.290.396	100,00

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

	2007		2006	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como AAA	1.456.011	22,27	1.448.254	27,38
Riesgos calificados como AA	-	-	38.669	0,73
Riesgos calificados como AA-	369.557	5,65	6.071	0,11
Riesgos calificados como A+	66.695	1,02	41.917	0,79
Riesgos calificados como A	182.561	2,79	3.253.954	61,51
Riesgos calificados como A-	3.737.559	57,16	193.974	3,67
Importes no asignados	726.236	11,11	307.557	5,81
	6.538.619	100,00	5.290.396	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 2007 y 2006 se muestra a continuación (véase Nota 54):

	Miles de Euros	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	(56)	(53)
Otros instrumentos de capital	568	2.662
	512	2.609
Dotaciones con cargo a resultados:		
Determinadas colectivamente	(56)	(53)
Determinadas individualmente	568	2.662
	512	2.609

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	331	384
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados	(56)	(53)
	275	331

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por la forma de determinación:		
Determinado colectivamente	275	331
Por zonas geográficas:		
Estado	275	331

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 2007 y 2006 es el siguiente:



N 2149039 A

	Miles de Euros	
	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito	1.366.597	1.175.917
Crédito a la clientela	19.196.127	17.124.942
Otros activos financieros		
Operaciones financieras pendientes de liquidar	18.853	10.205
Comisiones por garantías financieras	9.250	8.506
Cupones de deuda pendientes de liquidar	76.170	67.281
Otros conceptos	9.564	30.100
	113.837	116.092
	20.676.561	18.416.951

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por moneda:		
Euros	20.511.260	18.167.220
Dólares USA	58.618	170.804
Libras esterlinas	41.174	69.670
Yenes japoneses	31.781	4.600
Francos suizos	16.517	4.518
Pesos mexicanos	16.974	-
Otros	237	139
	20.676.561	18.416.951
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	2.308.114	1.914.766
Entre 3 meses y 1 año	1.377.462	1.331.817
Entre 1 año y 5 años	4.322.930	3.645.582
Más de 5 años	12.152.717	11.135.192
Vencimiento no determinado y sin clasificar	777.794	633.437
Ajustes por valoración	(262.456)	(243.843)
	20.676.561	18.416.951

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 2007 de los Depósitos en entidades de crédito ha oscilado entre el 3,41% y el 4,32% (entre el 2,3% y 3,7% anual en 2006).

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	375.518	305.998
Deudores con garantía hipotecaria	13.705.022	12.072.062
Deudores con otras garantías reales	149.197	58.509
Otros deudores a plazo	4.707.674	4.477.104
Deudores a la vista y varios	400.868	381.108
Activos dudosos	129.599	76.684
Ajustes por valoración-		
Correcciones de valor por deterioro	(318.240)	(278.214)
Otros ajustes por valoración	46.489	31.691
	(271.751)	(246.523)
	19.196.127	17.124.942
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas españolas	345.617	345.546
Administraciones Públicas extranjeras	-	-
Otros sectores residentes-		
Economías domésticas	12.827.748	11.550.795
Profesionales	1.281.139	648.234
Pequeñas y medianas empresas	1.799.418	1.383.152
Resto	2.702.910	3.023.180
	18.611.215	16.605.361
Otros sectores no residentes	239.295	174.035
	19.196.127	17.124.942
Por zona geográfica:		
Estado	18.956.832	16.950.907
Resto de países de la Unión Europea	158.498	121.813
Resto del mundo	80.797	52.222
	19.196.127	17.124.942



	Miles de Euros	
	2007	2006
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	2.378.929	2.399.004
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	14.702.422	12.672.773
Tipo de interés variable referenciado a tipos CECA	43.186	54.390
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	1.215.701	1.253.297
Otros	855.889	745.478
	19.196.127	17.124.942
Por moneda:		
Euros	19.042.754	17.032.562
Dólares USA	48.166	15.778
Libras esterlinas	41.083	69.427
Yenes japoneses	30.828	2.682
Franco suizos	16.462	4.493
Pesos mexicanos	16.834	-
	19.196.127	17.124.942
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.484.485	980.338
Entre 3 meses y 1 año	1.212.738	1.199.462
Entre 1 año y 5 años	4.088.157	3.614.392
Más de 5 años	12.124.440	11.116.453
Vencimiento no determinado y sin clasificar	558.058	460.820
Ajustes por valoración	(271.751)	(246.523)
	19.196.127	17.124.942

El epígrafe "Crédito a la clientela - Ajustes por valoración" incluye 3.360 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (45 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) 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 2007 y 2006 era de 5,01% y 4,15%, respectivamente.

En el ejercicio 2007, la Caja ha aportado a una sociedad participada su rama de actividad de financiación al consumo que incluía operaciones de crédito a la clientela con un valor contable de 442.230 miles de euros (Nota 28).

La Entidad ha llevado a cabo diversas titulizaciones y otras transferencias de activos cuyo detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Dados íntegramente de baja del balance de situación:		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	36.887	44.472
Otros activos titulizados	-	-
	36.887	44.472
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004</i>	36.887	44.472
Mantenidos íntegramente en el balance de situación:		
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	3.010.389	1.760.562
	3.010.389	1.760.562
	3.047.276	1.805.034

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, sendos préstamos subordinados cuyo saldo es nulo y de 65 miles de euros al 31 de diciembre de 2007, respectivamente (cero y 75 miles de euros a 31 de diciembre de 2006). Los activos titulizados fueron dados de baja del balance de la Entidad, manteniéndose este mismo criterio al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de acuerdo con lo dispuesto por la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004 del Banco de España.

En los ejercicios 2007 y anteriores, la Entidad ha realizado sendos programas de titulización de préstamos hipotecarios mediante la emisión de Certificaciones de Transmisión Hipotecaria por un valor nominal de 1.500 millones de euros en el ejercicio 2007 y 1.000 millones de euros tanto en el ejercicio 2006 como en el ejercicio 2005. Estas emisiones han sido suscritas en su totalidad por "AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos", "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 2007 y 2006 se muestra a continuación (véase Nota 54) :



	Miles de Euros	
	2007	2006
Dotaciones con cargo a resultados:		
Determinadas individualmente	27.696	5.192
Determinadas colectivamente	32.096	59.096
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(657)	(5.711)
Partidas en suspenso recuperadas	(1.314)	(4.025)
Amortizaciones directas de saldos	112	58
	57.933	54.610

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	48.230	28.390
Cobertura genérica	268.469	249.037
Cobertura del riesgo-país	1.541	791
	318.240	278.218
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	48.230	28.390
Determinado colectivamente	270.010	249.828
	318.240	278.218
Por zonas geográficas:		
Estado	47.912	28.390
Resto del mundo	1.859	791
Determinado colectivamente	268.469	249.037
	318.240	278.218
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Para depósitos en entidades de crédito	3	4
Crédito a la clientela	318.237	278.214
	318.240	278.218
Por contraparte:		
Entidades de crédito	3	4
Otros sectores residentes	312.969	275.800
Otros sectores no residentes	5.268	2.414
	318.240	278.218

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

	Miles de Euros			
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura del Riesgo-País	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2006	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
Dotaciones netas con cargo a resultados	27.696	30.640	1.456	59.792
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-	-	(657)	(657)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(3.109)	-	-	(3.109)
Aportación rama de actividad de financiación al consumo	(4.428)	(11.201)	(49)	(15.678)
Otros	(319)	(7)	-	(326)
Saldo al cierre del ejercicio 2007	48.230	268.469	1.541	318.240

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2007 y 2006 a 8.453 y 6.899 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	
	2007	2006
Por contrapartes:		
Otros sectores residentes	128.187	76.446
Otros sectores no residentes	1.412	238
	129.599	76.684
Por tipo de instrumento:		
Crédito comercial	2.594	1.921
Préstamos	114.221	62.872
Cuentas de crédito	9.683	10.844
Avales	321	366
Factoring	582	56
Otros	2.198	625
	129.599	76.684

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	
	2007	2006
Operaciones sin garantía real:		
Hasta 6 meses	55.765	19.326
Más de 6 meses, sin exceder de 12	14.834	11.158
Más de 12 meses, sin exceder de 18	5.169	6.436
Más de 18 meses, sin exceder de 24	2.560	3.473
Más de 24 meses	8.241	7.864
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas:		
Hasta 3 años	28.661	19.587
Más de 3 años, sin exceder de 4	372	223
Más de 4 años, sin exceder de 5	157	216
Más de 5 años, sin exceder de 6	39	36
Más de 6 años	19	25
Otras operaciones con otra garantía real:		
Hasta 6 meses	366	371
Más de 6 meses, sin exceder de 12	1.397	912
Más de 12 meses, sin exceder de 18	3.273	356
Más de 18 meses, sin exceder de 24	2.853	938
Más de 24 meses	3.168	2.361
Otras operaciones no clasificadas	2.725	3.402
	129.599	76.684

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	3.065	2.732
Sector residente	55.223	44.219
Sector no residente	152	36
Otros	2	138
	58.442	47.125
Por tipo de instrumento:		
Depósitos en entidades de crédito	2	138
Crédito a la clientela	58.440	46.987
	58.442	47.125

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Menos de 1 mes	48.110	15.450
De 1 a 2 meses	7.001	28.897
De 2 a 3 meses	3.331	2.778
	58.442	47.125

El desglose al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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	
	2007	2006
Crédito a la clientela	106.599	104.318

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	104.318	108.469
Adiciones:		
Por recuperación remota	5.305	2.596
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(1.314)	(4.025)
Por adjudicación de activos	(818)	(1.009)
	(2.132)	(5.034)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(381)	(583)
Por otras causas	(511)	(1.130)
	(892)	(1.713)
Saldo al final del ejercicio	106.599	104.318

25. Cartera de inversión a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2007 no existen títulos incluidos en la Cartera de inversión a vencimiento y los existentes a 31 de diciembre de 2006 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 2007 y 2006 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Hasta 3 meses	-	-
Entre 3 meses y 1 año	-	22.862
Entre 1 año y 5 años	-	-
	-	22.862

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	22.862	38.130
Amortizaciones	(22.862)	(15.029)
Otros	-	(239)
Saldo al cierre del ejercicio	-	22.862

El tipo de interés nominal medio al cierre del ejercicio 2006 del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento ascendía al 4,25%.

Al 31 de diciembre de 2006, no existían 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Micro-coberturas: Coberturas del valor razonable	-	7.760	81.910	22.221

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Por moneda:				
Euros	-	7.760	78.584	-
Pesos mexicanos	-	-	3.326	-
	-	7.760	81.910	-
Por vencimiento:				
Entre 1 mes y 3 meses	-	-	-	-
Entre 3 meses y 1 año	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	-	-	5.168	2.013
Más de 5 años	-	7.760	76.742	20.208
	-	7.760	81.910	22.221

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2007			2006		
	Valor Nocional	Valor Razonable		Valor Nocional	Valor Razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de cambio:						
Permutas financieras	13.738	-	3.326	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras	2.208.389	-	78.584	1.491.889	7.760	22.221
	2.222.127	-	81.910	1.491.889	7.760	22.221

En lo que afecta a las permutas financieras vivas al 31 de diciembre de 2007 y 2006, tienen por objeto la cobertura del riesgo de tipo de interés (otras operaciones sobre tipo de interés) y del riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio (otras operaciones sobre tipo de cambio), 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 2.208.389 miles de euros (1.488.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (Nota 34)), así como de préstamos concedidos a clientes y registrados dentro del epígrafe "Inversiones crediticias – Crédito a la clientela" por un importe de 13.738 miles de euros (3.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

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 importe registrado en resultados durante el ejercicio 2007 en los instrumentos de cobertura y en la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto asciende a un ingreso de 187.406 miles de euros y a un gasto de 187.434 miles de euros (110.933 y 110.933 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2006).

El agregado contractual o nomenclatura 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activo material:		
Inversiones inmobiliarias	99	101
Activo material adjudicado	1.186	831
	1.285	932

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 2007 y 2006 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Partidas individualizadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	932	857
Adiciones	787	251
Bajas por venta	(434)	(176)
Saldo al cierre del ejercicio	1.285	932

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Entidades del Grupo (Dependientes):		
Valor bruto-		
No cotizadas	127.897	81.778
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(13.286)
	127.897	68.492
Entidades Multigrupo:		
Valor bruto-		
No cotizadas	742	36
Entidades Asociadas:		
Valor bruto-		
Cotizadas	-	-
No cotizadas	228.081	201.844
Correcciones de valor por deterioro de activos	(4.979)	(4.652)
	223.102	197.192
	351.741	265.720

En 2006 la Caja firmó un acuerdo con el accionista mayoritario de Europistas, C.E., S.A. que preveía la fusión entre dicha sociedad e Itinere Infraestructuras, S.A. y la posterior salida a bolsa de la sociedad resultante. En dicho contrato se otorgó un derecho de adquisición preferente a dicho accionista mayoritario, y se adquirió una opción de venta que serán ejercitables en diferentes momentos, y dependiendo del cumplimiento de determinados hitos del proceso. Durante el ejercicio 2007 se ha producido la fusión anteriormente citada, lo que ha supuesto que la participación de la Entidad en la sociedad resultante sea del 4,28%, originando su reclasificación como activos financieros disponibles para la venta (Nota 23).

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo del epígrafe de Participaciones sin tener en cuenta las Correcciones de valor por deterioro de activos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	283.658	276.003
Adquisiciones	109.058	7.667
Ventas/bajas	(35.996)	(12)
Dividendos netos	-	-
Saldo al final del ejercicio	356.720	283.658

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 2006:				
Túneles de Artxanda Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A	Construcción y explotación Túnel Artxanda	(*)	20,00%	19-01-06
A.C. Infraestructuras 2, SCR, S.A.	Capital riesgo	43,48%	43,48%	25-01-06
BBK Empréstitos, S.A. (**)	Servicios financieros	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
Adquisiciones durante 2007:				
BBKGE Kredit, E.F.C., S.A. (**)	Establecimiento financiero de crédito	100,00%	49,00%	12-06-07
Ingeteam Corporación, S.A.	Ingeniería y desarrollo de instalaciones	4,41%	24,41%	21-11-07
Talde, S.A.	Capital riesgo	2,97%	37,67%	04-12-07
Kartera-2, S.L. (**)	Sociedad de promoción de empresas	99,99%	99,99%	25-01-07/ 05-02-07/ 24-12-07
Harri 1, S.L.	Inmobiliaria	10,00%	70,00%	28-05-07/ 02-10-07
K-2000, S.A.	Producción audiovisual	1,09%	-	29-06-07/ 19-10-07/ 23-10-07
A.C. Infraestructuras 2, SCR, S.A.	Capital riesgo	(*)	43,48%	14-06-07/ 25-07-07
San Mamés Barria, S.L. (**)	Construcción estadio de San Mamés	33,33%	-	06-03-07
Ventas durante 2007:				
K-2000, S.A.	Producción audiovisual	100,00%	-	23-10-07
BBKGE Kredit E.F.C., S.A.	Establecimiento financiero de crédito	51,00%	49,00%	14-09-07
San Mamés Barria, S.L.	Construcción estadio de San Mamés	33,33%	-	05-06-07

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

(**) Constitución de la Sociedad.

En junio de 2007, la Caja ha constituido la sociedad BBKGE Kredit, E.F.C., S.A. con un capital inicial de 5.109 miles de euros. En septiembre de 2007 la Caja suscribió una ampliación de capital de dicha sociedad por importe de 34.891 miles de euros mediante la aportación de su rama de actividad de financiación al consumo que incluía operaciones de crédito a la clientela con un valor neto en libros de 442.230 miles de euros (Nota 24). El valor neto contable de los activos y pasivos aportados en dicha ampliación de capital ascendió a 34.891 miles de euros, siendo éste el importe al que se registraron las acciones recibidas. Posteriormente, se ha procedido a la venta del 51% del capital de dicha sociedad a un tercero ajeno al Grupo BBK originándose una plusvalía de 9.000 miles de euros que se ha registrado en el epígrafe "Otras ganancias – Ganancias por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 adjunta (Nota 56). Al 31 de diciembre de 2007, la Caja mantenía una participación del 51% en los derechos de voto de BBKGE Kredit, E.F.C., S.A.

La Entidad garantiza frente a Kartera-2, S.L., sociedad de promoción de empresas participadas al 100%, determinadas inversiones por un importe máximo de 21.488 millones de euros, dependiendo del cumplimiento de determinados eventos.

En el ejercicio 2007 la Entidad ha adquirido un 4,4% adicional del capital de Ingeteam Corporación, S.A. por un importe de 22.645 miles de euros.

En diciembre de 2007, la Entidad ha suscrito un acuerdo para la adquisición del 60% del capital del Grupo Fineco en 2008 una vez se cumplan una serie de condiciones ya establecidas. La principal actividad del Grupo Fineco es la realización de banca privada para lo que cuenta con una sociedad de valores, una sociedad gestora de inversión colectiva y una gestora de fondos de pensiones. El precio fijado para la transacción es de 40 millones de euros revisable en función de la evolución futura del negocio adquirido y pagadero en distintos momentos comprendidos entre 2008 y 2010. El acuerdo incluye distintas opciones de compra para la Entidad y de venta para los vendedores que podrían suponer un aumento posterior en la participación de la Entidad en dicho grupo.

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 se muestra a continuación (Nota 54):

	Miles de Euros	
	2007	2006
Entidades dependientes	290	-
Entidades asociadas	327	651
	617	651
Dotaciones con cargo a resultados	617	651



N 2149046 A

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	17.938	17.287
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 54)	617	651
Utilizaciones	(13.576)	-
Saldo al final del ejercicio	4.979	17.938

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 2007 y 2006 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 2007 y 2006 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 2007 y 2006 se muestra en el Anexo II.

29. Activo material

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	17.268	15.058
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	36.008	32.508
Edificios	341.979	327.631
Obras en curso	5.926	2.644
Otros	651	608
	401.832	378.449
Inversiones inmobiliarias:		
Edificios	26.308	12.323
Fincas rústicas, parcelas y solares	4.635	5.145
Correcciones de valor por deterioro de activos	(310)	(343)
	30.633	17.125
Activos cedidos en arrendamiento operativo	42	1
Afecto a la Obra Social:		
Mobiliario e instalaciones	9.494	9.775
Inmuebles	73.616	69.228
	83.110	79.003
	515.617	474.578

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 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 2006	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
Adiciones	49.059	13.193	44	15.117	77.413
Retiros	(97)	(928)	-	(5.825)	(6.850)
Traspasos	(2.817)	2.790	-	(709)	(736)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	859.823	40.177	707	168.176	1.068.883
Amortización acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2006	(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)
Dotaciones	(23.679)	(621)	(3)	(4.753)	(29.056)
Retiros	97	137	-	-	234
Traspasos	820	(1.096)	-	277	1
Saldo al 31 de diciembre de 2007	(457.991)	(9.234)	(665)	(85.066)	(552.956)
Correcciones de valor por deterioro de activos:					
Saldo al 1 de enero de 2006	-	(376)	-	-	(376)
Disponibilidades (Nota 54)	-	33	-	-	33
Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	-	(343)	-	-	(343)
Disponibilidades (Nota 54)	-	32	-	-	32
Otros	-	1	-	-	1
Saldo al 31 de diciembre de 2007	-	(310)	-	-	(310)
Neto:					
Saldo al 31 de diciembre de 2006	378.449	17.125	1	79.003	474.578
Saldo al 31 de diciembre de 2007	401.832	30.633	42	83.110	515.617

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

	Miles de Euros		
	Bruto	Amortización Acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2007:			
Equipos informáticos y sus instalaciones	177.715	(160.447)	17.268
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	232.721	(196.713)	36.008
Edificios	442.810	(100.831)	341.979
Obras en curso	5.926	-	5.926
Otros	651	-	651
	859.823	(457.991)	401.832
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

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 21 de noviembre, 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 2007 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 340 miles de euros (339 miles de euros en 2006). 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 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 2007 y 2006 asciende a un importe de 325.448 miles de euros y 311.470 miles de euros, aproximada y respectivamente.

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



N 2149048 A

	Miles de Euros			
	Bruto	Amorti- zación Acumulada	Correc- ciones por Deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2007:				
Edificios	35.542	(9.234)	(277)	26.031
Fincas rústicas, parcelas y solares	4.635	-	(33)	4.602
	40.177	(9.234)	(310)	30.633
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

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 2007 y 2006 ascendieron a 1.530 miles de euros y 1.274 miles de euros, respectivamente (Nota 49). Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante los ejercicios 2007 y 2006 ascendieron a 214 miles de euros y 190 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 2007 y 2006 se muestra a continuación (Nota 54):

	Miles de Euros	
	2007	2006
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(32)	(33)

En el ejercicio 2006 se procedió a la venta de determinados activos materiales a entidades asociadas que ocasionaron beneficios para la Caja por importe de 4.995 miles de euros. En el ejercicio 2007 no se han realizado ventas de activos materiales a entidades asociadas.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Otro activo intangible	6.004	3.649
Con vida útil definida:		
Valor bruto	7.116	3.845
Amortización acumulada	(1.112)	(196)
	6.004	3.649

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Con vida útil definida:		
Aplicaciones informáticas en curso	3.944	1.683
Aplicaciones informáticas finalizadas	3.172	2.162
Total valor bruto	7.116	3.845
Amortización acumulada	(1.112)	(196)
Total valor neto	6.004	3.649

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 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	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	3.845	1.551
Adiciones	3.271	2.294
Saldo al final del ejercicio	7.116	3.845

31. Activos y pasivos fiscales

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



	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Impuestos corrientes	1.715	1.436	-	-
Impuestos diferidos:				
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	92.548	83.551	-	-
Ingresos diferidos	2.078	2.602	-	-
Pérdidas por deterioro de Inversión Crediticia	705	1.662	-	-
Dotaciones a Fondos de Pensiones	32.222	43.904	-	-
Ajustes por valoración de Instrumentos Financieros	-	-	771.101	554.237
Revalorización del Inmovilizado material	85	99	33.378	39.353
Otras provisiones	-	1.263	-	-
Otros	2.970	851	-	-
	130.608	133.932	804.479	593.590
	132.323	135.368	804.479	593.590

En los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales, que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

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

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	133.932	129.680	593.590	377.491
Adiciones:				
Deducciones de la cuota del IS generadas en el ejercicio pendientes de aplicación (Nota 38)	58.948	55.760	-	-
Dotaciones a fondos de pensiones	7.232	3.920	-	-
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	-	-	216.864	216.594
Otros conceptos	1.139	-	-	-
Aplicaciones a la cuota del Impuesto de Sociedades:				
Deducciones aplicadas en el ejercicio (Nota 38)	(49.951)	(42.486)	-	-
Pagos por pensiones	(12.718)	(10.441)	-	-
Amortizaciones de inmuebles revalorizados	-	-	(422)	(489)
Otros conceptos	(863)	(443)	-	(6)
Efecto de la reducción del tipo de gravamen	(7.111)	-	(5.553)	-
Otros conceptos	-	(2.058)	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	130.608	133.932	804.479	593.590

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Por garantías financieras	-	-	10.515	9.484
Otras	14.642	13.316	42.357	30.613
	14.642	13.316	52.872	40.097

33. Otros activos y otros pasivos

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Existencias:		
Coste amortizado	642	527
Resto:		
Operaciones en camino	6.437	3.969
Otros conceptos	1.710	1.378
	8.147	5.347
	8.789	5.874

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



N 2149050 A

	Miles de Euros	
	2007	2006
Fondo de Obra Social	114.733	108.594
Dotación:		
Aplicada a Activo material (Nota 29)	83.110	79.003
Gastos comprometidos en el ejercicio	59.640	57.106
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(65.920)	(56.096)
Importe no comprometido	9.923	6.678
	86.753	86.691
Otros pasivos	27.980	21.903
Resto:		
Operaciones en camino	254	126
	114.987	108.720

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Fondo de Obra Social es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	108.594	110.787
Dotación con cargo al excedente del ejercicio anterior	65.982	55.078
Materializaciones netas en inmovilizado	-	(131)
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(65.920)	(56.096)
Trasposos y otros pasivos	6.077	(1.044)
Saldo al final del ejercicio	114.733	108.594

34. Pasivos financieros a coste amortizado

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	1.301.974	1.450.592
Depósitos de entidades de crédito	816.032	302.050
Depósitos de la clientela	19.724.122	17.332.336
Débitos representados por valores negociables	-	131.506
Pasivos subordinados	1.000.201	999.384
Otros pasivos financieros	192.473	156.089
	23.034.802	20.371.957

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de pasivos financieros a coste amortizado de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por moneda:		
Euros	22.959.356	20.181.954
Dólares USA	63.846	181.334
Libras esterlinas	9.367	5.617
Yenes japoneses	1.013	1.893
Francos suizos	52	20
Otros	1.168	1.139
	23.034.802	20.371.957
Por vencimiento:		
A la vista	7.603.419	7.506.762
Hasta 1 mes	4.690.013	3.844.401
Entre 1 mes y 3 meses	1.536.372	665.495
Entre 3 meses y 1 año	3.369.200	2.293.400
Entre 1 año y 5 años	2.203.261	1.928.619
Más de 5 años	3.466.349	3.946.978
Vencimiento no determinado y sin clasificar	-	-
Ajustes por valoración	166.188	186.302
	23.034.802	20.371.957

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Cesión temporal de activos (Nota 40)	1.299.998	1.449.996
Ajustes por valoración	1.976	596
	1.301.974	1.450.592

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2007 de los Depósitos de bancos centrales ha ascendido al 3,82% (2,85% en el ejercicio 2006).

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



	Miles de Euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	779.146	280.017
Cesión temporal de activos (Nota 40)	21.073	4.918
Otras cuentas	13.366	16.285
Ajustes por valoración	2.447	830
	816.032	302.050

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Depósitos de entidades de crédito ha ascendido al 3,99% y al 2,91%, respectivamente.

El capítulo "Depósitos de entidades de crédito – Cuentas a plazo" incluye, al 31 de diciembre de 2007, la emisión de cédulas hipotecarias individuales y nominativas suscritas por el Banco Europeo de Inversiones por un importe nominal de 250 millones de euros con vencimiento en 2015 (100 millones de euros al 31 de diciembre de 2006 con vencimiento en 2013).

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Administraciones Públicas españolas	1.810.785	1.524.535
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista-		
Cuentas corrientes	2.039.033	1.946.543
Cuentas de ahorro	3.435.652	3.567.997
Otros	60.233	56.455
	5.534.918	5.570.995
Depósitos a plazo-		
Imposiciones a plazo	8.739.274	6.336.370
Cuentas de ahorro-vivienda	209.429	239.711
Pasivos financieros híbridos	339.109	379.728
	9.287.812	6.955.809
Cesión temporal de activos (Nota 40)	2.883.409	2.906.294
Ajustes por valoración	157.883	179.770
	17.864.022	15.612.868
Administraciones Públicas no residentes	227	267
Otros sectores no residentes	49.088	194.666
	19.724.122	17.332.336

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Depósitos de la clientela por producto ha ascendido a:

	Tipo medio en %	
	2007	2006
Cuentas corrientes	0,02	0,03
Ahorro ordinario	0,07	0,06
Ahorro vista retribuido	3,16	2,42
Ahorro plazo corto	3,96	2,93
Ahorro plazo largo	4,11	3,11
Pagarés y subordinados	4,83	3,70

El capítulo "Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo" incluye al 31 de diciembre de 2007 varias emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 2.400 millones de euros (1.900 millones de euros al 31 de diciembre de 2006), 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 2007, un importe negativo de 96.613 miles de euros (31.142 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por moneda:		
Euros	19.681.577	17.153.688
Dólares USA	31.714	171.846
Libras esterlinas	9.336	5.562
Yenes japoneses	301	100
Franco suizos	48	20
Otras	1.146	1.120
	19.724.122	17.332.336
Por vencimiento:		
A la vista	7.247.716	7.219.127
Hasta 1 mes	2.998.765	2.286.173
Entre 1 mes y 3 meses	1.535.335	612.899
Entre 3 meses y 1 año	3.361.132	2.256.665
Entre 1 año y 5 años	2.203.261	1.928.212
Más de 5 años	2.217.059	2.847.688
Ajustes por valoración	160.854	181.572
	19.724.122	17.332.336

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:



N 2149052 A

	Miles de Euros	
	2007	2006
Pagarés y efectos	-	128.297
Ajustes por valoración	-	3.209
	-	131.506

Este epígrafe recogía, al 31 de diciembre de 2006, 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 tenían un valor nominal de 3.000 euros, devengan un tipo de interés variable referenciado al euribor y estaban admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF.

Durante los ejercicios 2006 y 2007 BBK Empréstitos, S.A. (sociedad participada al 100% por la Caja) ha realizado emisiones de pagarés que a 31 de diciembre de 2007 ascienden a 2.421.728 miles de euros (1.321.995 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), 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 2007	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2006	47.812	51.816	28.669	128.297	2,82%-3,39%

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	131.506	971.125
Emisiones	-	1.905.624
Amortizaciones	(132.102)	(2.763.424)
Intereses devengados	596	18.181
Saldo al cierre del ejercicio	-	131.506

Durante los ejercicios 2007 y 2006 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables de la Entidad han ascendido a 596 y 18.181 miles de euros, respectivamente.

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Débitos representados por valores negociables subordinados no convertibles	999.290	999.290
Ajustes por valoración	911	94
	1.000.201	999.384

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 aprobó 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 estas emisiones es variable y se encuentra referenciada al euribor a 3 meses, habiendo sido el tipo de interés medio aplicado en el ejercicio 2007 del 4,40% y 4,46%, respectivamente (3,21% y 3,31%, respectivamente, en el ejercicio 2006). 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 2007 y 2006 los intereses devengados por los Pasivos subordinados de la Entidad han ascendido a 45.592 y 30.734 miles de euros, respectivamente.

35. Provisiones

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Fondos para pensiones y obligaciones similares:		
Fondos para pensiones externizados del Real Decreto 1588/1999	-	13.158
Resto de fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	9.021	9.011
Otros fondos	103.643	110.216
	112.664	132.385
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 14-I):		
Provisiones para riesgos contingentes	25.074	22.903
Provisiones para compromisos contingentes	5.812	457
	30.886	23.360
Otras provisiones	20.523	8.415
	164.073	164.160

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

	Miles de Euros			
	Pensiones y Obligaciones Similares	Riesgos y Compromisos Contingentes (Nota 40)	Otras Provisiones	Total
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-				
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
Ejercicio 2007:				
Saldo al inicio del ejercicio	132.385	23.360	8.415	164.160
Dotación con cargo a resultados-				
Gastos de personal	3.127	-	-	3.127
Intereses y cargas asimiladas (Nota 43)	3.716	-	-	3.716
Dotaciones netas a provisiones (Nota 55)	18.691	7.521	12.531	38.743
Utilizaciones-				
Pagos de pensiones	(1.663)	-	-	(1.663)
Pagos de prejubilaciones	(8.352)	-	-	(8.352)
Otros pagos	(35.240)	-	(423)	(35.663)
Otros movimientos	-	5	-	5
Saldo al cierre del ejercicio 2007	112.664	30.886	20.523	164.073

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Compromisos por retribuciones post-empleo:		
Causados	19.510	32.228
Personal en activo y prejubilado	29.174	28.018
	48.684	60.246
Compromisos por Acuerdos de jubilación anticipada	18.652	27.005
Otros compromisos sociales	45.328	45.134
	112.664	132.385

Compromisos por retribuciones post-empleo

Como se indica en la Nota 14.o, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 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.

En el ejercicio 2007 ha entrado en vigor el Decreto 92/2007 del Gobierno Vasco, por el que se regulan determinadas actividades de las Entidades de Previsión Social Voluntaria, que establece la obligatoriedad de utilización de unas determinadas hipótesis actuariales así como la necesidad, para las EPSVs que asuman la cobertura de riesgos biométricos, de constituir un margen de solvencia adicional a las provisiones técnicas cuyo importe mínimo será del 4% de las mismas.

El patrimonio de Gauzatu EPSV al 31 de diciembre de 2007 asciende a 264.843 miles de euros (243.377 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), considerando las plusvalías latentes de sus activos e incluye el margen de solvencia anteriormente comentado que asciende a 9.460 miles de euros al 31 de diciembre de 2007. El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, 624 partícipes, asciende al 31 de diciembre de 2007 a 254.907 miles de euros (255.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). El valor actual de los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez del personal en activo asciende al 31 de diciembre de 2007 a 3.410 miles de euros (3.230 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

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 venía calculando en aplicación de las hipótesis establecidas en la Circular 4/2004 de Banco de España y se encontraba totalmente constituido al 31 de diciembre de 2006 ascendiendo su saldo a dicha fecha a 13.158 miles de euros. Este fondo interno ha sido aportado en su totalidad en el ejercicio 2007 junto con los importes adicionales necesarios para que el patrimonio de las EPSVs en donde se encuentran externizados sus compromisos cumplan los requerimientos establecidos en el Decreto 92/2007 del Gobierno Vasco. Las hipótesis utilizadas para el cálculo de este fondo interno al 31 de diciembre de 2006 se muestran en la Nota 14.o.



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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 2007 asciende a 9.021 miles de euros (9.011 miles de euros correspondientes al personal en activo al 31 de diciembre de 2006) 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 médicos y otras ayudas concedidas) con el personal una vez alcanzada la fecha de jubilación cuyo valor actual al 31 de diciembre de 2007 asciende a 35.563 miles de euros (34.352 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). 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

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 2007, asciende a 2.168 miles de euros (5.108 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

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 2007 asciende a 6.578 miles de euros (10.719 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

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 2006. En los ejercicios 2006 y 2005 se materializaron 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 2007 y 2006 asciende a 9.906 y 11.178 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	14.901	30.609
Instrumentos de capital	1.967.929	1.115.267
	1.982.830	1.145.876

El aumento de los "Ajustes por valoración" del cuadro anterior se debe, básicamente, al aumento del valor razonable de participaciones en el capital de entidades cotizadas clasificadas como "Activos financieros disponibles para la venta".

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	1.145.876	698.073
Movimiento neto con cargo/ (abono) a resultados	(38.857)	(19.597)
Adiciones	875.811	467.400
	1.982.830	1.145.876

37. Fondos propios

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Capital o fondo de dotación	18	18
Reservas	2.340.043	2.185.114
Resultado del ejercicio	274.078	220.911
	2.614.139	2.406.043

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



N 2149055 A

	Miles de Euros	
	2007	2006
Reservas (pérdidas) acumuladas:		
Reservas de revalorización	81.486	82.502
Otras reservas	2.258.557	2.102.612
	2.340.043	2.185.114

En el epígrafe de "Otras Reservas" se incluye la reserva para inversiones productivas con un saldo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de 135.650 y 118.650 miles de euros, respectivamente. 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 2007 y 2006, 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 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 2007 y 2006 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	2.185.114	2.073.360
Distribución del resultado publicado del ejercicio anterior (Nota 4)	154.929	111.754
Saldo al cierre del ejercicio	2.340.043	2.185.114

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. 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 2007 al hallarse los procedimientos contenciosos pendientes de resolución a dicha fecha. Los Administradores de la Entidad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2007 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 norma Foral 6/2007, de 27 de marzo, por la que se modifica la Norma Foral 3/1996, de 26 de julio, del Impuesto de Sociedades y otras normas forales de carácter tributario, ha establecido, con efectos para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2007, una reducción del tipo de gravamen del Impuesto, quedando éste fijado en el 28% (32,6% en el ejercicio 2006). En virtud de esta modificación del tipo impositivo se ha procedido a actualizar, en consecuencia, los saldos correspondientes con Administraciones Públicas.

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Resultado contable antes de impuestos	271.427	215.118
Diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Social	(82.200)	(65.982)
Otros	6.581	5.349
	(75.619)	(60.634)
Resultado contable ajustado	195.808	154.485
Diferencias temporales:		
Dotaciones a provisiones por pensiones	25.827	12.025
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(45.421)	(32.025)
Otros conceptos	2.182	(4.160)
	(17.412)	(24.160)
Base imponible fiscal	178.396	130.325
Cuota íntegra (28% / 32,6%)	49.951	42.486
Deducciones y bonificaciones (Nota 31)	(49.951)	(42.486)
Retenciones y pagos a cuenta	(1.686)	(1.420)
Cuota a pagar / (a devolver)	(1.686)	(1.420)

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



	Miles de Euros	
	2007	2006
Cuota íntegra (28% / 32,6%)	49.951	42.486
Deducciones y bonificaciones (Nota 31)	(49.951)	(42.486)
Impuesto diferido de activo del ejercicio	5.299	8.371
Impuestos diferidos de activo de ejercicios anteriores	(88)	-
Impuesto diferido de pasivo del ejercicio	(423)	(495)
Regularización de los impuestos diferidos por la reducción del tipo impositivo	1.558	-
Créditos fiscales generados no aplicados en el ejercicio y otros conceptos	(8.997)	(13.669)
	(2.651)	(5.793)

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 2007 y 2006 por los conceptos e importes siguientes:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta	216.864	216.593
	216.864	216.593

La Entidad tiene registradas las siguientes deducciones fiscales pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006:

	Miles de Euros				Año Generación	Último Año de Aplicación
	Pendiente 31-12-2006	Generado	Aplicado	Pendiente 31-12-2007		
Doble imposición de dividendos	70.957	55.588	(49.951)	76.594	2006 a 2007	2021 a 2022
Reservas por inversiones productivas	4.200	-	-	4.200	2003 a 2006	2018 a 2021
Otras deducciones (*)	8.394	3.360	-	11.754	2001 a 2006	2016 a 2021
	83.551	58.948	(49.951)	92.548		

(*) Incluye, entre otras deducciones pendientes de aplicación a 31 de diciembre de 2007, deducción por aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo, por importe de 4.932, y deducción Inversiones Norma Foral 9/95 Y 10/2000, por importe de 3.831.

	Miles de Euros				Año Generación	Último Año de Aplicación
	Pendiente 31-12-2005	Generado	Aplicado	Pendiente 31-12-2006		
Doble imposición de dividendos	63.228	50.215	(42.486)	70.957	2005 a 2006	2020 a 2021
Reservas por inversiones productivas	2.500	1.700	-	4.200	2003 a 2006	2018 a 2021
Otras deducciones (*)	4.549	3.845	-	8.394	2001 a 2006	2016 a 2021
	70.277	55.760	(42.486)	83.551		

(*) A efectos de homogeneizar la información, se han agrupado las deducciones por Aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo, Inversiones Norma Foral 9/95 y 10/2000, y otras deducciones, con importes a 31.12.2006, de 4.344, 2.521 y 1.529 miles de euros, respectivamente.

Los importes anteriores se incluyen en el epígrafe Activos fiscales del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 2004 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 las Notas 14.e y 14.f, 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 2007 y 2006 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:



N 2149057 A

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Valor Registrado	Valor Razonable	Valor Registrado	Valor Razonable
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	22.862	22.731
Participaciones cotizadas	-	-	-	155.913
Edificios: (Nota 29)				
De uso propio	341.979	432.878	327.631	384.316
Inversiones inmobiliarias	25.998	71.317	11.980	34.118
	367.977	504.195	362.473	597.078

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 2007 y 2006, o bien se trata de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser estimado de manera fiable.

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 2007 y 2006, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Garantías financieras:		
Avales y otras cauciones prestadas	2.391.005	2.039.176
Créditos documentarios emitidos irrevocables	2.372.555	2.025.491
Activos afectos a obligaciones de terceros	18.450	13.685
	155	1.177
	2.391.160	2.040.353

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.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las

comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 y 2006 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

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

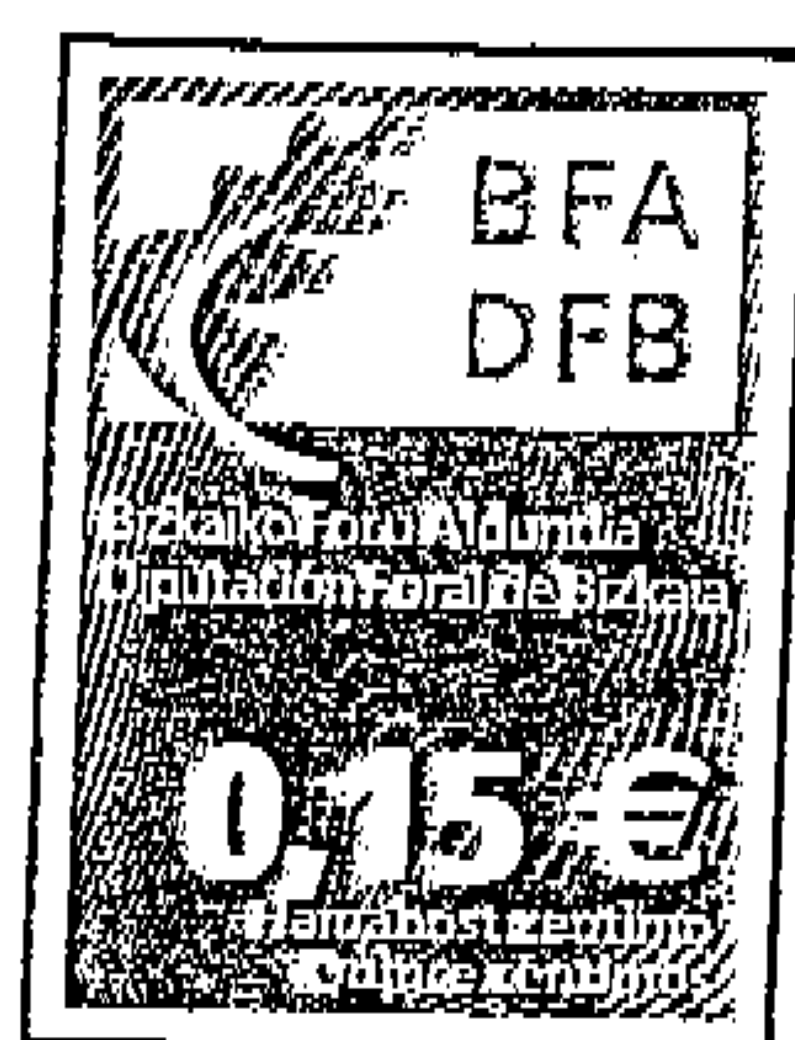
El detalle de los activos de la Caja prestados o en garantía al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Inversiones crediticias	370.999	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.205.272	4.341.657
Cartera de inversión a vencimiento	-	21.583
	4.576.271	4.363.240
Cesión Temporal de activos (Nota 34)	4.205.058	4.362.004
Activos afectos a obligaciones de terceros	155	1.177
Activos afectos a obligaciones propias	371.058	59
	4.576.271	4.363.240

41. Compromisos contingentes

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	359.178	28.462
Por el sector de Administraciones Públicas	328.219	415.472
Por otros sectores residentes	3.273.048	3.231.507
Por no residentes	79.606	14.862
	4.040.051	3.690.303
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	28.300	42.200
Valores suscritos pendientes de desembolso	29.319	31.661
Otros compromisos contingentes:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	90.294	80.764
	4.187.964	3.844.928



N 2149058 A

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Depósitos en bancos centrales	9.066	5.522
Depósitos en entidades de crédito	37.206	16.125
Crédito a la clientela	844.558	545.522
Valores representativos de deuda	70.852	78.132
Activos dudosos	3.835	3.260
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	36	(911)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	173	107
Otros intereses	2.501	4.110
	968.227	651.867

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas de la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Bizkaia	239	240
Red de expansión	189	145
	428	385

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	38.873	13.782
Depósitos de entidades de crédito	37.138	10.930
Depósitos de la clientela	516.670	303.569
Débitos representados por valores negociables (Nota 34)	596	18.181
Pasivos subordinados	45.592	30.734
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	6.871	(6.700)
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 35)	3.716	3.604
Otros intereses	3.903	2.147
	653.359	376.247

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Participaciones en entidades asociadas	13.780	12.275
Participaciones en entidades del Grupo	15.902	19.466
Otros instrumentos de capital	162.108	114.155
	191.790	145.896

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 2007 y 2006 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Por riesgos contingentes	5.780	4.924
Por compromisos contingentes	912	713
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	164	134
Por servicio de cobros y pagos	51.977	48.231
Por servicio de valores:		
Aseguramiento y colocación de valores	745	303
Compraventa de valores	2.021	1.644
Administración y custodia	13.557	12.566
Gestión de patrimonio	8.490	7.717
	24.813	22.230
Por comercialización de productos financieros no bancarios:		
Fondos de Inversión	21.310	21.993
Fondos de Pensiones	645	136
Seguros	6.850	5.907
	28.805	28.036
Otras comisiones	18.250	15.937
	130.701	120.205

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:		
Por cobro o devolución de efectos	965	819
Por riesgo de firma	1	1
Por otros conceptos	5.896	5.388
	6.862	6.208
Comisiones pagadas por operaciones de valores	694	475
Otras comisiones	8.753	8.169
	16.309	14.852

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Cartera de negociación (Nota 22)	(2.360)	(1.177)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	39.936	19.481
Inversiones crediticias	(1.283)	(385)
Derivados de cobertura	(27)	-
	36.266	17.919
Beneficios	333.528	200.353
Pérdidas	(297.262)	(182.434)
	36.266	17.919
Resultado neto de los ajustes por valoración	(1.566)	(3.876)
Resultado neto por enajenaciones	39.141	22.180
Resultado neto por otros	(1.309)	(385)
	36.266	17.919
Resultado neto de instrumentos de deuda	(1.051)	(323)
Resultado neto de instrumentos de capital	38.910	22.123
Resultado neto de instrumentos derivados	(1.593)	(3.881)
	36.266	17.919

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por intermediación y ajuste de posiciones de balance	(1.987)	1.044
Por cartera de títulos	(5)	(55)
Otras	(162)	(125)
	(2.154)	864
Beneficios	175.689	87.339
Pérdidas	(177.843)	(86.475)
	(2.154)	864



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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	1.530	1.274
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	6.272	6.861
Otros productos	6.565	5.943
	14.367	14.078

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	149.676	133.581
Cuotas de la Seguridad Social	25.620	23.169
Dotaciones a planes de prestación definida internos	4.372	5.801
Dotaciones a planes de aportación definida externos	3.007	2.683
Indemnizaciones por despidos	-	605
Gastos de formación	1.416	1.070
Otros gastos de personal	6.641	6.449
	190.732	173.358

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	
	2007	2006
Seguros médicos y de vida	2.262	2.196
Economato	511	497
Ayudas por estudios	950	943
Obsequio de Navidad	210	208
Otros	619	641
	4.552	4.485

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

	Miles de Euros					
	2007			2006		
	Interés Cobrado	Interés de Mercado	Diferencia	Interés Cobrado	Interés de Mercado	Diferencia
Préstamos y créditos a bajo tipo de interés	5.629	6.452	823	3.984	4.797	813

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

	Número de empleados					
	2007			2006		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	7	1	8	7	1	8
Jefaturas y técnicos	687	160	847	700	161	861
Administrativos/Comerciales	635	854	1.489	655	826	1.481
Oficios varios	2	4	6	2	6	8
	1.331	1.019	2.350	1.364	994	2.358

El Consejo de Administración de la Caja a 31 de diciembre de 2007 y 2006 estaba compuesto por 15 hombres y 2 mujeres.

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 2007 y 2006 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	4.581	3.375
Entreténimiento de inmovilizado	8.455	7.972
Alumbrado, agua y calefacción	2.965	2.553
Impresos y material de oficina	1.845	2.373
	17.846	16.273
Informática	31.001	29.070
Comunicaciones	7.468	6.850
Publicidad y propaganda	10.601	11.503
Gastos judiciales y de letrados	285	233
Informes técnicos	2.130	3.642
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.309	3.122
Primas de seguro y autoseguro	558	471
Por órganos de gobierno y control	1.379	1.477
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.566	1.420
Cuotas de asociaciones	1.172	1.260
Servicios de administración subcontratados	2.140	2.063
Contribuciones e impuestos	2.850	2.498
Otros gastos	8.670	7.396
	90.975	87.278

52. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activo material (Nota 29):		
De uso propio	23.679	22.673
Inversiones inmobiliarias	621	392
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	3	3
	24.303	23.068
Activo intangible	917	189
	25.220	23.257

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	214	190
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	4.019	3.487
Otros conceptos	188	184
	4.421	3.861

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23):		
Valores representativos de deuda	(56)	(53)
Otros instrumentos de capital	568	2.662
	512	2.609
Inversiones crediticias:		
Créditos (Nota 24)	57.933	54.610
Participaciones (Nota 28)	617	651
Activo material (Nota 29)	(32)	(33)
Resto de activos	40	30
	59.070	57.867

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 2007 y 2006 es el siguiente (Nota 35):



	Miles de Euros	
	2007	2006
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:		
Fondos de Pensiones	18.691	3.255
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Para riesgos contingentes	2.166	7.330
Para compromisos contingentes	5.355	(1.288)
	7.521	6.042
Otras provisiones	12.531	-
	38.743	9.297

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Ganancias por venta de activo material	6.863	11.399
Ganancias por venta de participaciones (Nota 28)	9.000	104
Otros conceptos	354	465
	16.217	11.968

El desglose del epígrafe de Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Pérdidas por venta de participaciones	2.635	-
Otros conceptos:		
Por pagos a pensionistas	26	30
Resto	2.497	1.632
	2.523	1.662
	5.158	1.662

57. Operaciones con Partes vinculadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2007 y 2006 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:

	Miles de Euros					
	2007			2006		
	Personas Vinculadas	Grupo Consolidable	Otras Sociedades	Personas Vinculadas	Grupo Consolidable	Otras Sociedades
Posiciones de activo:						
Créditos y préstamos	2.673	570.850	300.461	2.790	215.854	237.448
Depósitos cedidos	-	90	-	-	-	-
Dividendos pendientes de cobro	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	68	567	-	95	1.106
Otros activos	-	-	21	-	-	-
Periodificaciones	-	2.450	-	-	2.283	-
	2.673	573.458	301.049	2.790	218.232	238.554
Posiciones de pasivo:						
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	1.359	1.090.636	189.264	866	878.787	213.046
Otros pasivos/compromisos	4.100	1.023	652	3.725	788	622
Periodificaciones	-	81	-	-	-	-
	5.459	1.091.740	189.916	4.591	879.575	213.668
Pérdidas y ganancias:						
Debe-						
Intereses y cargas asimiladas	31	41.965	6.434	15	10.868	6.324
Comisiones pagadas	-	-	2.625	-	-	2.467
Otros gastos explotación	-	15.681	5.193	-	14.903	5.144
Otros	-	-	3	-	3	-
	31	57.646	14.255	15	25.774	13.935
Haber-						
Intereses y rendimientos asimilados	106	14.708	13.008	88	5.890	7.010
Rendimientos de la cartera de renta variable	-	15.903	13.779	-	19.465	12.276
Comisiones percibidas	-	22.204	9.063	-	22.245	8.771
Ingresos explotación	-	452	1.034	-	301	901
Otros	-	-	9	-	-	-
	106	53.267	36.893	88	47.901	28.958
Cuentas de orden:						
Avaes y créditos documentarios	-	934.722	117.014	-	710.155	141.251
Compromisos contingentes	-	443.916	125.835	-	132.455	99.731
Otros	-	-	10.614	-	-	-
	-	1.378.638	253.463	-	842.610	240.982

58. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Gestionados por el Grupo de la Entidad:		
Sociedades y Fondos de Inversión	3.205.060	3.638.512
Fondos de Pensiones	1.840.400	1.688.791
Cartera de clientes gestionada discrecionalmente	299.047	118.274
	5.344.507	5.445.577
Comercializados pero no gestionados por el Grupo de la Entidad		
	284.798	224.090
	5.629.305	5.669.667

La Entidad ha realizado en los ejercicios 2007 y 2006 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Intermediación en operaciones del mercado de valores:		
Compras	113.992.199	75.851.153
Ventas	113.880.345	77.792.683
	227.872.544	153.643.836
Depósito de valores propiedad de terceros		
	8.851.877	9.248.300

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa al 31 de diciembre de 2007

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2007			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2007		Miles de Euros			
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2007		Valor en Libros al 31-12-07 (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	60,10	1.943	(a) 666	839	504
Adefisa Leasing Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	850.000	6,01	152.591	6.163	638	5.196
BBK Gestión, S.A. Sdad. Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	95.000	60,10	19.291	9.231	13.916	7.675
Kartera 1, S.L.	Tenencia Acciones Bancaria	99,99	-	99,99	633.200	60,10	75.645	56.225	4.887	47.564
Arca, Banque du Pays Basque	Correduría de seguros	60,00	-	60,00	4.499.994	1,53	5.109	2.050	728	108
Gabinete Egia, S.A. Correduría De Seguros	Servicios Financieros	100,00	-	100,00	7.200	6,01	1.782.443	61	151	61
BBK Empréstitos, S.A.	Establecimiento Financiero de Crédito	49,00	-	49,00	19.600.000	1,00	439.536	40.000	1.531	19.600
BBKGE Kredit, E.F.C., S.A.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	780.510	10,00	38.580	39.805	(1.231)	39.805
Kartera-2, S.L.										

(*) 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%



N 2149064 A

Anexo I

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

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 (*)		
Gestfinor Administración, 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 Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	850.000	6,01	106.201	6.077	857	5.196	5.196
BBK Gestión, S.A. Sdad. Gestora de Instituciones de Inversión 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 1, S.L.	Tenencia Acciones Bancaria	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	Correduría de seguros	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	Producción Audiovisual	60,00	-	60,00	7.200	6,01	4.802	1.869	362	108	108
K-2000, S.A.	Servicios Financieros	98,91	-	98,91	14.342	6,01	4.020	107	(332)	13.286	-
BBK Empréstitos, S.A.		100,00	-	100,00	61.000	1,00	1.340	61	-	61	61

(*) 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%

Anexo II

Participaciones multigrupo y asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por integración proporcional al 31 de diciembre de 2007

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2007			Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-07 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2007		Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
					Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)			
Matkanel S.L.	Servicios Informáticos	-	50,00	50,00	678	659	16	30	30
Cromion IT Outsourcing Services for Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	50,00	50,00	3.908	2.328	508	30	30
Informática de Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos	-	50,00	50,00	8.380	5.364	44	55	55
Harri 1, S.L.	Inmobiliaria	70,00	-	70,00	3.835	1.059	(41)	742	742
Mecano del Mediterraneo, S.L.	Inmobiliaria	-	50,00	50,00	20.428	1.372	(98)	1.002	1.002
Promega Residencial, S.L.	Inmobiliaria	-	35,00	35,00	16.167	3.988	(20)	1.538	1.383
Lurterra, S.L.	Inmobiliaria	-	50,00	50,00	250	250	-	125	125
Telekutxa, S.L.	Tenencia de acciones	-	79,00	79,00	33	(874)	651	4	4
San Manés Barria, S.L.	Inmobiliaria	-	33,33	33,33	2.972	3.006	(34)	1.002	1.002

(*) 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.



N 2149065 A

2

Anexo II

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2007

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2007			Miles de Euros				Valor en Libros al 31-12-07 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2006		Resultado Neto (*)	Bruto	Neto	
					Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)				
No cotizadas:										
Servatas, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	2.789	612	140	246	246	
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	34.081	15.096	5.173	6.524	6.524	
Serimor Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,30	-	44,30	1.601	201	-	89	-	
Besaide, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	309	302	7	150	150	
Biharko Aseguradora, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	43.119	(a) 10.212	1.418	3.306	3.306	
Biharko, Vida y Pensiones Cia de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	869.086	(b) 58.074	4.499	16.528	16.528	
Euskaltel, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	1.149.097	357.116	32.688	137.250	137.250	
Luzaro, S.P.E., S.A.	Sdad. créditos participativos	25,59	-	25,59	164.678	11.840	366	961	961	
Talde Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	37,67	-	37,67	34.625	33.237	1.218	9.396	9.396	
Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	28,96	-	28,96	4.546	2.272	1.295	101	101	
Servicios Vizcaínos de Cobros, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	384	(c) 72	82	7	7	
Ingeteam Corporación, S.A.	Ingeniería y desarrollo	24,41	-	24,41	319.289	101.571	34.559	27.375	27.375	
Túneles de Artxanda, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A.	Instalaciones Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00	115.477	27.412	(530)	6.015	5.167	

Anexo II

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2007 (Continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2007			Miles de Euros			
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2006		Valor en Libros al 31-12-07 (Directo e Indirecto)	
					(**) Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	Bruto Neto
Orubide, S.A.	Operadora de suelo	21,75	-	21,75	41.207	(d) 10.903	(324)	654 356
Alokabide, S.A.	Operadora de alquiler Inmobiliaria	21,75	-	21,75	94.471	(d) 9.964	(1.965)	654 -
Neinor, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Servicio de aguas	49,96	-	49,96	431.575	55.337	18.165	9.752 9.752
Aguas de Bilbao, S.A.	Estudios económicos	24,50	-	24,50	2.237	2.201	24	2.293 -
Ikei, S.A.	Servicios administrativos	25,24	-	25,24	2.840	1.744	150	93 93
Gesfiq Servicios de Back-Office, S.L.	Publicidad	23,35	-	23,35	6.779	4	-	1 1
Mediasal, S.A.	Servicio de aguas	25,02	-	25,02	26.430	2.583	1.298	920 648
Uragua, S.A.	Capital Riesgo	-	23,00	23,00	572	523	36	- -
AC Infraestructuras 2, SCR, S.A.	Sin actividad	43,48	-	43,48	8.976	4.600	(315)	5.700 5.241
Baserri, S.L.	Inmobiliaria	33,38	-	33,38	-	-	-	66 -
Fiuna, S.A.	Alquiler de trenes	-	30,00	30,00	29.688	10.958	(34)	3.287 3.287
Alquiler de Metros, A.I.E.		-	20,00	20,00	-	-	-	263 263

(*) 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.



Anexo II

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

Denominación		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) (**)			
Matikane, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	659	659	-	30	30
Cromion IT Outsourcing Services for Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	3.337	1.741	587	30	30
Informática de Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	8.845	5.364	1.083	55	55
Harri I, S.L.	Inmobiliaria	60,00	-	60,00	59	60	(1)	36	36
Mecano del Mediterraneo, S.L.	Inmobiliaria	-	50,00	50,00	18.215	1.389	(17)	702	702
Promea Residencial, S.L.	Inmobiliaria	-	35,00	35,00	14.890	2.913	(5)	1.160	1.010
Lurterra, 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.

Anexo II

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	101.680
No cotizadas: Servatas, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	3.200	612	100	246	246
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	22.894	15.096	1.001	6.524	6.524
Serintor 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	150
Biharko Aseguradora, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	37.781	(a) 9.730	1.083	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	3.977	16.528	16.528
Euskaltel, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	1.048.230	296.576	60.540	137.250	137.250
Luzaro, S.P.E., S.A.	Sdad. créditos participativos	25,59	-	25,59	140.377	11.284	556	961	961
Talde Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	36.680	28.643	5.739	7.506	7.506
Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	28,96	-	28,96	2.880	1.781	491	101	101
Servicios Vizcainos de Cobros, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	283	72	44	7	7
Ingelectric Team, S.A.	Ingeniería y desarrollo Instalaciones	20,00	-	20,00	239.964	71.194	33.536	4.729	4.729
Túneles de Artxanda, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00	115.695	26.398	(486)	6.015	5.339

Anexo II

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			Valor en Libros al 31-12-06 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2005		Resultado Neto (*)		
					(**)	Activo			
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	-
Neñor, 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)	-	-
Mediasa, 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 de la Actividad

(*) 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 constituida en 2006.

Anexo III

Remuneración de Consejeros en su calidad de Administradores

	2007	2006
Iñaki Aiarza Zarate	3,6	3,6
Adolfo Alustiza Fernández	-	1,5
Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza	3,3	3,6
Fernando Armentia Hernáez	13,5	10,5
Asier Atutxa Zalduegi	3,3	3,3
Joseba Andoni Aurrecoechea Vergara	-	0,9
Pedro María Barreiro Zubiri	12,6	13,2
Juan Ignacio Bernardo Urquijo	-	0,3
Joseba Escribano Etxebarria	11,1	12,0
Víctor Carlos García Vega	-	3,6
Rafael Ibargüen González	11,7	12,0
Carmelo Intxausti Ormaetxea	-	0,9
José María Iruarrizaga Artaraz	11,1	11,1
Begoña Larrea Larrondo	3,6	2,7
Ekain Loizaga Iruretagoiena	3,0	2,7
José María Morales Iriondo	3,3	3,6
Zigor Pascual Celaya	3,6	3,6
Josu Sagastagoitia Monasterio	-	3,6
Isabel Sánchez Robles	9,3	9,9
Tomás Uribeetxebarria Maiztegi	13,5	13,5
Pedro María Usategui Martínez	3,6	0,3
Jon Iñaki Zabalia Lezamiz	11,7	8,7
	121,8	125,1



N 2149068 A

Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea

Informe de Gestión del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2007

Durante la primera parte del año 2007 las principales economías mundiales han mantenido ritmos de crecimiento elevados, pero han entrado en una fase de desaceleración en la segunda parte del año, situación que previsiblemente continuará en 2008. Destacan como hechos significativos del ejercicio, en primer lugar, el aumento de los impagos de las hipotecas de alto riesgo (subprime) en Estados Unidos, lo que unido a la transferencia de estos riesgos a través del sistema financiero ha provocado una crisis de confianza y una situación de tensión de liquidez que han obligado a intervenir a los bancos centrales, terminando con una etapa de mayor liquidez y de una menor percepción del riesgo de crédito; por otra parte el fuerte crecimiento de los precios de las materias primas, tanto energéticas como agrarias, ha acabado por afectar significativamente a la tasa de inflación; en tercer lugar hay que destacar también el enfriamiento del mercado de la vivienda y la construcción. Las bolsas de valores de los países desarrollados, que habían cerrado el año con un incremento moderadamente positivo, han comenzado el año 2008 con una tendencia negativa y una fuerte volatilidad, lo que ha llevado a la Reserva Federal americana a ir reduciendo su tipo de interés de referencia muy por debajo del tipo de intervención del Banco Central Europeo. En este contexto el euro, que ha alcanzado un mayor peso en las posiciones de algunos bancos centrales, ha mantenido una situación de fortaleza frente al dólar americano, habiendo llegado a cotizarse en niveles próximos a 1,50 dólares por euro.

La economía europea ha experimentado un notable crecimiento en 2007 aunque con tasas de inflación cada vez más elevadas. Los tipos de interés del euro a un año, y, en general, los costes de financiación de las empresas y las familias, han subido significativamente en el ejercicio, al igual que el tipo de intervención del Banco Central Europeo, que ha pasado del 3,50% al principio de año al 4% durante todo el segundo semestre.

La evolución de la economía española en 2007 no ha sido ajena al panorama económico mundial, pero dentro de los síntomas de ralentización, ha continuado mostrando una gran fortaleza y un sostenido ritmo de crecimiento, a pesar del menor dinamismo de la construcción. Durante el año 2007 se ha producido una importante desaceleración de la tasa de crecimiento del crédito inmobiliario en un entorno de costes de financiación más elevados y una mayor valoración financiera de los riesgos. La buena marcha de la economía se ha reflejado en un superávit de las cuentas del Estado. La inflación, por su parte, se ha distanciado más aún de la media europea mientras que la tasa de paro, que cerró el año 2006 con un 8,30%, descendió a un 7,95% en el segundo trimestre del 2007 y ha acabado el año en un 8,60%, mostrando una evolución comparativamente peor que la presentada por los países de la zona euro.

El mercado financiero se ha caracterizado, un año más, por una fuerte competencia entre entidades en todos los productos y segmentos. La demanda de liquidez ha generado una mayor competencia por los depósitos. Por otra parte, el sector está ultimando los trabajos de adaptación a la nueva normativa de solvencia, conocida como Basilea II, que entrará en vigor a lo largo de 2008.

Bilbao Bizkaia Kutxa ha alcanzado en 2007 un resultado después de impuestos de 274 millones de euros, con un crecimiento del 24,1%. En términos de volumen de negocio, BBK alcanza crecimientos del 8,7% en Recursos Administrados y del 12,1% en Inversión Crediticia, con un aumento de los préstamos para adquisición de vivienda del 12,4%. Las tasas de morosidad y cobertura de la misma se sitúan en 0,67% y 237,69% respectivamente, alcanzando las provisiones específicas y genéricas la cifra de 349 millones de euros.

El Patrimonio Neto del Grupo supera los 4.847 millones de euros con un aumento del 31,4% y permite alcanzar un Coeficiente de Solvencia del 19,2% con un excedente de más de 2.359 millones de euros por encima de las exigencias normativas. La calidad de los Recursos Propios del Grupo es muy elevada, como prueba el hecho de que, considerando solamente los recursos de primera categoría el coeficiente (Tier 1) se sitúa en el 11,9%.

Asimismo, se ha continuado la política de diversificación, fortalecimiento y rotación de la cartera industrial. En este ejercicio cabe destacar la creación de BBKGE Kredit, fruto de la colaboración con General Electric en materia de financiación al consumo. Al cierre del ejercicio, las plusvalías de la cartera de renta variable ascienden a 2.733 millones de euros, con un aumento de 1.184 millones frente al año anterior. Las inversiones estratégicas mantienen el compromiso con el tejido industrial y social del entorno, y se posicionan fundamentalmente en los sectores energéticos y de telecomunicaciones.

A partir de la puesta en marcha del Plan Director 2004-07, las y los clientes se convierten más aún en la piedra angular de toda la organización. Durante todo el periodo, se ha reforzado la actividad comercial para responder de forma ágil y personalizada a las necesidades de cada cliente. Habiendo finalizado el primer Plan Director y conseguido ampliamente los objetivos marcados en el mismo, se ha diseñado un nuevo Plan Director para el periodo 2008-2010 con el objetivo de reforzar la orientación al cliente y consolidar la expansión geográfica, con especial incidencia en la banca personal y de empresas. Cabe destacar la apertura de 44 oficinas en el área de expansión en el ejercicio 2007, con lo que se alcanza un total de 109 en el periodo 2004-07, frente a las 100 oficinas que marcaba el Plan Director.

Ante la coyuntura de notable ralentización hipotecaria y la crisis de liquidez descrita, es significativo el comportamiento de las redes comerciales de BBK, que se han mantenido en signo positivo, gracias, en gran medida, a la orientación de nuestra organización hacia los clientes, definida como eje estratégico en el Plan Director.

Así, el Volumen de Negocio de la Red Minorista y de Expansión ha crecido un 9,1% y la Red de Empresas e Institucional se ha elevado hasta el 22%. Durante 2007 ha continuado la consolidación de las redes especializadas, como banca corporativa, banca de empresas y banca personal, entre otros. Se ha incrementado el número de gestores y gestoras de las distintas bancas, para diseñar una oferta personalizada según el perfil de las y los clientes, logrando ser un auténtico motor de crecimiento del negocio en Bizkaia, con un incremento del 17% en el Volumen de Negocio. Banca Corporativa y Empresas crecen por encima del 25% y Banca Institucional por encima del 15%. La Red de Empresas e Institucional también supera claramente los objetivos definidos por el Plan Director. El Volumen de Negocio supera la previsión del presupuesto, con un 22% de crecimiento. La inversión crediticia aumenta un 29,7% y los recursos de clientes un 12,8%. Todos los segmentos que componen esta unidad de negocio han crecido significativamente.

La guerra por el pasivo declarada en los últimos meses de 2007 ha supuesto un crecimiento medio del 36% en los depósitos, y su comportamiento se ha situado entre los mejores del mercado. Hemos sido pioneros en ofrecer depósitos referenciados al Euribor, y hemos continuado con la línea "sólo para clientes", que premia la fidelización de las y los clientes más vinculados. De igual forma, hemos realizado ofertas especiales para potenciar la contratación a través de Internet.

En un contexto en el que el protagonismo ha sido acaparado por los depósitos, es especialmente reseñable la buena práctica de la gestora de Fondos de Inversión, galardonada en los premios que anualmente conceden el diario económico Cinco Días y la agencia Lipper, del grupo Reuters. BBK Gestión ha recibido una distinción especial por la gestión global de todo su patrimonio en fondos y dos premios más por la labor realizada en el Baskeplus F.I., considerado el mejor fondo de inversión, en la categoría de Mixto Euro Equilibrado a 3 y 5 años. Lanzamos los fondos "BBK Capital Partners", el primer fondo de la caja que invierte en Capital Riesgo, orientado a clientes de Banca Personal; El BBK Real Estate Mundial FI, nuevo fondo de renta variable que invierte en acciones de sociedades cotizadas cuya actividad está relacionada con el sector inmobiliario y el BBK Garantizado Carteras FI, diseñado para clientes de Carteras de Fondos de BBK y de una nueva garantía. Con



N 2149069 A

estas incorporaciones BBK dispone de un total de 35 fondos que abarcan toda la gama de inversión del mercado.

A pesar de la citada ralentización hipotecaria, BBK en su conjunto ha crecido 13,1% en las hipotecas, con una Red de Expansión que ha experimentado un crecimiento del 19%, por encima de la media del sector. Cabe destacar que el 50% de la cartera de préstamos hipotecarios pertenecen a jóvenes por debajo de 35 años.

En la financiación al consumo, la creación de BBKGE Kredit amplía el horizonte en este ámbito tanto entre los clientes de la entidad como entre los que no lo son, ya que permite a BBK contar con una oferta con mayores posibilidades de personalización, con un público potencial mucho más amplio, y con la facultad de ampliar los acuerdos que mantiene con diferentes comercios.

En cuanto a los productos de previsión, Baskepensiones sigue un año más como la EPSV privada líder del mercado. Crece año tras año el número de partícipes, que se acerca ya a los 150.000.

Los Planes de Pensiones, producto que se comercializa en las oficinas de fuera de la Comunidad Autónoma Vasca, han tenido un excepcional crecimiento de 27%, superando casi tres veces la media del sector.

El mantenimiento de un perfil de riesgo apropiado constituye un elemento clave de la gestión de BBK, ya que en último término representa la mejor garantía de la continuidad en el tiempo de sus actividades y, por tanto, de su aportación a la sociedad.

La idoneidad de dicho perfil de riesgo viene marcada por el mantenimiento permanente de un equilibrio entre el grado de exposición al riesgo asumido, la capacidad técnica y organizativa para su adecuado control y gestión, y el nivel de recursos propios acreditado, que en última instancia determina la capacidad financiera de la Entidad para absorber las pérdidas inesperadas que pudieran producirse como consecuencia de la materialización de alguno de los riesgos inherentes a las actividades desarrolladas.

Esta materia ha sido sometida a un complejo proceso de revisión normativa a nivel mundial, conocido genéricamente como Basilea II. El principal objeto de este nuevo marco normativo consiste en el acercamiento del capital regulatorio de las entidades a sus necesidades reales.

La compleja naturaleza de las nuevas exigencias derivadas de Basilea II ha obligado a todas las entidades a realizar importantes inversiones para modificar sus procedimientos y sistemas de información en materia de gestión de riesgos, con varios años de antelación sobre su entrada en vigor.

Los principales riesgos se pueden agrupar en Crediticios, Financieros y Operacional:

- **Riesgos Crediticios:** En el marco de este esfuerzo de adaptación a Basilea II, la Caja ha rediseñado sus procedimientos de admisión y seguimiento de riesgos crediticios, así como los sistemas de información ligados a los mismos.

La tasa de morosidad registrada en la inversión crediticia de la Entidad se ha situado en el 0,67%, dato claramente inferior a la media del sector. Por su parte, las provisiones específicas y genéricas superan ya los 349 millones de euros, lo que se traduce en una tasa de cobertura de la morosidad del 237,69%.

- **Riesgos Financieros:** interés, tipo de cambio, liquidez y mercado: En el desempeño de su función de intermediación las entidades financieras asumen la discordancia entre las distintas condiciones planteadas por oferentes y demandantes de fondos. Al atender dichas demandas, las entidades 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.

En función de la naturaleza de la variable capaz de producir tales pérdidas, cabe hablar de riesgo de tipo de interés, tipo de cambio, liquidez o de mercado.

La Gestión de Activos y Pasivos administra la apertura al riesgo de la entidad en cada uno de estos apartados. El seguimiento de los riesgos, se complementa, con provisiones a medio y largo plazo que permiten anticipar los efectos de los tipos de interés en la Cuenta de Resultados y las necesidades futuras de liquidez.

BBK mantiene una exposición muy moderada a los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio. Respecto al riesgo de liquidez, cuenta con una posición de gran solidez –basada en una amplia base de depósitos de clientes y en su propio fondo de maniobra– que se complementa con la apelación a los mercados mayoristas, con lo que se garantiza la atención a las necesidades de liquidez presentes y futuras. El Riesgo de mercado hace referencia a las pérdidas potenciales que podrían originarse en las carteras propias ante una evolución desfavorable de los mercados financieros.

El control del riesgo está basado en la alineación de los procedimientos empleados con las mejores prácticas y en la utilización de herramientas adecuadas (como la medida del riesgo en términos de “value at risk” (VaR) o la aplicación de técnicas de “stress testing”, entre otras).

Todo ello sirve de soporte al Comité de Activos y Pasivos (COAP) en su seguimiento periódico de los mencionados riesgos financieros.

• *Riesgos 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.

La normativa derivada del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, requiere la implantación de un “Marco de Control” que considere el riesgo operacional como una categoría específica de riesgo y que aplique los recursos técnicos y humanos necesarios, así como las metodologías específicas. Esto requiere la implantación de la “Plataforma de Gestión del Riesgo Operacional”, cuyo objeto es identificar, evaluar, analizar y gestionar las acciones para el control o mitigación del Riesgo Operacional.

Durante 2007 la Obra Social de BBK ha invertido un total de 75,2 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 3 nuevas iniciativas empresariales, 74 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. 2007 ha supuesto un incremento del 16 % 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 177 proyectos empresariales, con 277 nuevos empleos.

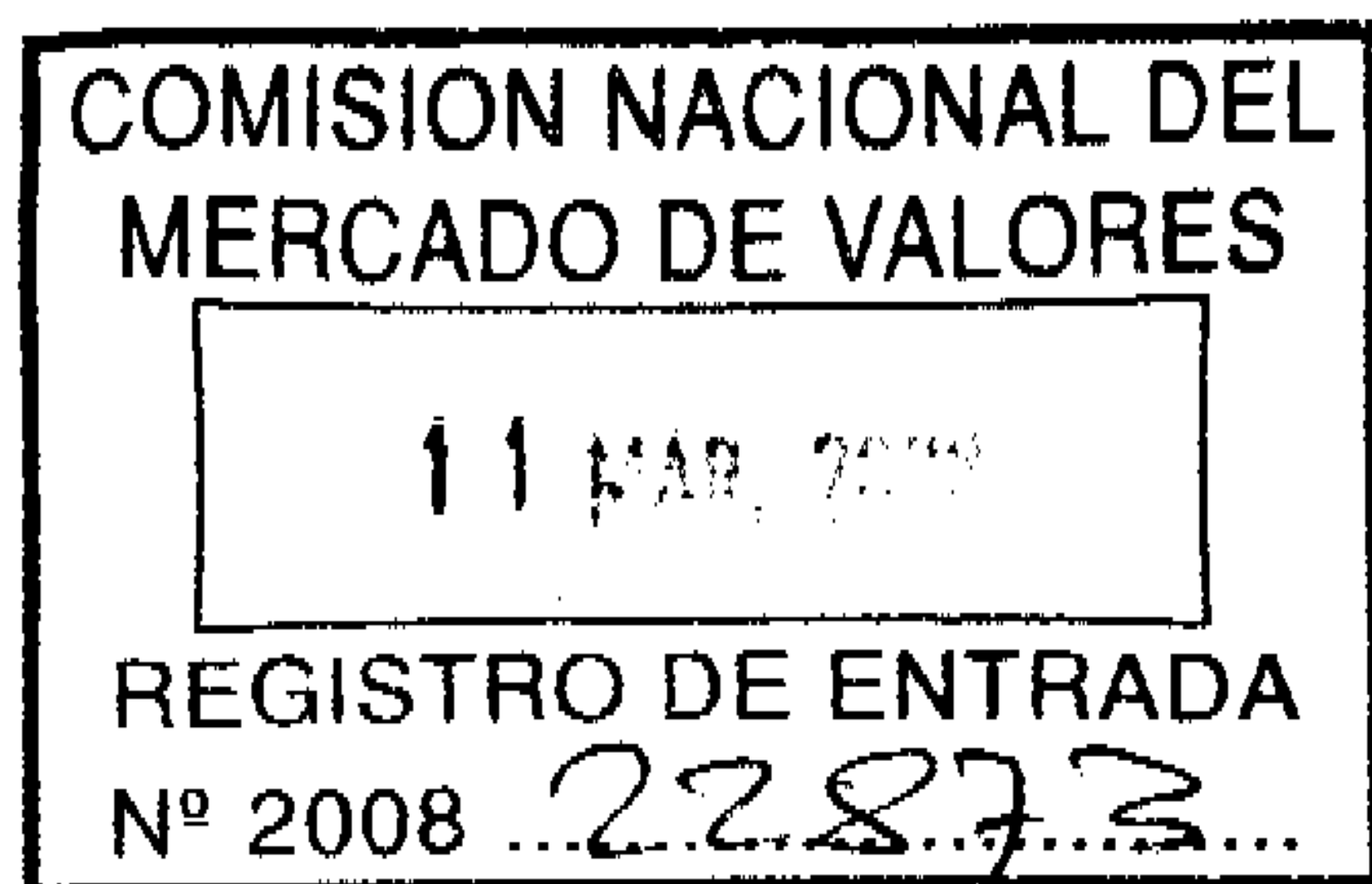
Otra de las grandes apuestas del periodo estratégico es la puesta en marcha del nuevo Centro Ola, para la atención integral de las necesidades sociales derivadas de la dependencia. A finales del ejercicio ha entrado en funcionamiento el nuevo servicio del Taller Ocupacional y Centro Especial de Empleo, uniéndose de esta forma



N 2149070 A

a la Residencia de Estancias Temporales que se inauguró el año anterior. Junto a ellos el Centro de Vida Adulta iniciará su funcionamiento en los primeros días del año 2008. Asimismo han continuado las obras de adaptación en los espacios en que se ubicarán el resto de proyectos que se pondrán en marcha en el 2008.

Por otro lado, en este ejercicio se ha resuelto la sexta convocatoria del Programa de Apoyo a Proyectos Sociales, a través del cual hemos contribuido a poner en marcha un total de 1.369 iniciativas en los siete años de vigencia de esta actuación. Con cerca de 32 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 2007 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente



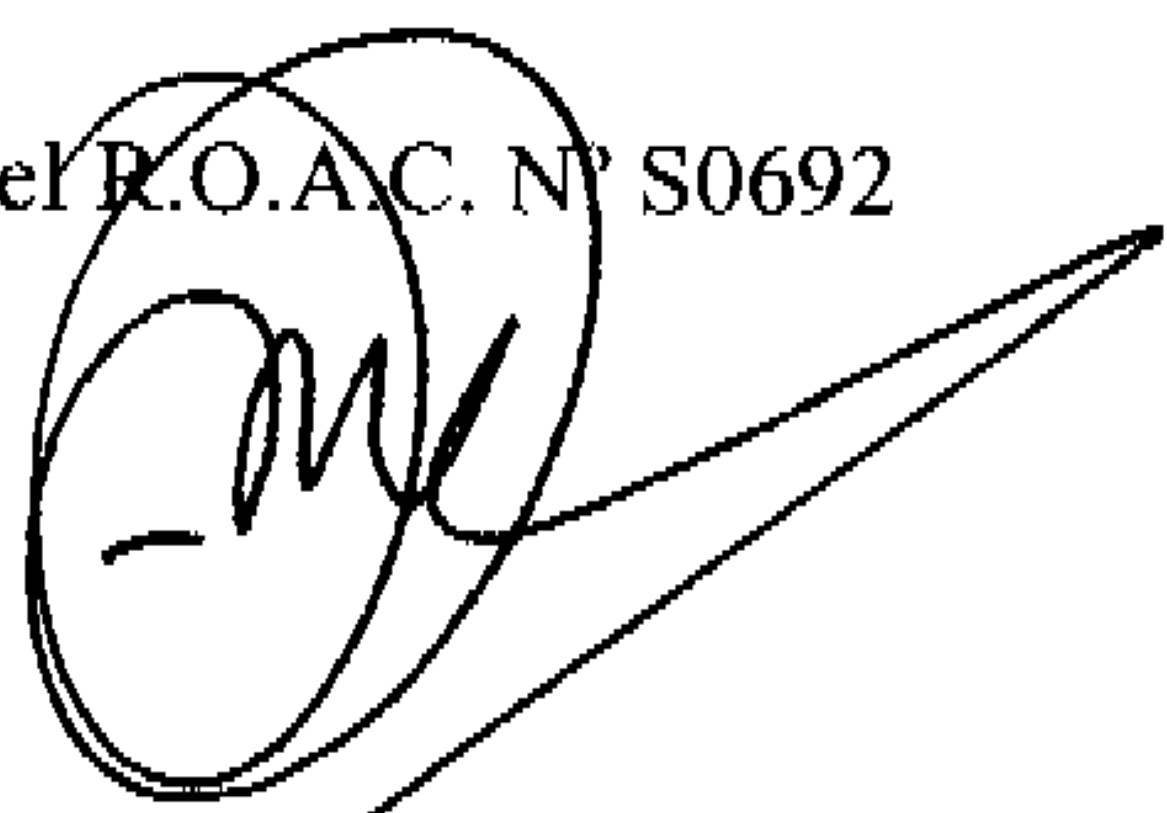
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 2007 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 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 15 de febrero de 2007, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, de Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2007 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 2007 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 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Alberto Uribe-Echevarría Abascal

22 de febrero de 2008

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

DELOITTE, S.L.

Año 2008 N° 03/08/00445
COPIA GRATUITA

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

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu



DILIGENCIA

La extiendo Yo, la Secretaria 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 21 de febrero de 2008, sesión válidamente convocada por su Presidente y celebrada en la sede social, a la que asistieron 16 (dieciséis) 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 2007, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

Los Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 2149324 A anverso.

Las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, figuran transcritas en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 2149324 A reverso.

Los Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 2149325 A anverso.

Los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, figuran transcritos en dos folios de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, números N 2149325 A reverso y N 2149326 A anverso.

La Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007, figura transcrita en los folios timbrados de la Diputación Foral de Bizkaia, números N 2149326 A reverso al N 2149390 A anverso y reverso.

El Informe de Gestión del ejercicio 2007 del Grupo Consolidado, figura transcrito en los folios timbrados de la Diputación Foral de Bizkaia, número N 2149391 A al número N 2149392 A anverso y reverso, y en el número N 2149393 A anverso.

Bilbao, 21 de febrero de 2008

**LA SECRETARIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
ISABEL SÁNCHEZ ROBLES**

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 N 2149395 A anverso y reverso.

PRESIDENTE
D. XABIER DE IRALA ESTÉVEZ

VICEPRESIDENTE
D. PEDRO MARÍA BARREIRO ZUBIRI

SECRETARIA
D.ª ISABEL SÁNCHEZ ROBLES

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. JESÚS ASIER LOROÑO MUGARZA

D. JOSÉ MARÍA MORALES IRIONDO

D. ZIGOR PASCUAL CELAYA

D. PEDRO MARÍA USATEGUI MARTÍNEZ

D. JON IÑAKI ZABALA PEZAMIZ

DILIGENCIA

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

Bilbao, 21 de febrero de 2008

LA SECRETARIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



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

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

ACTIVO	2007	2006 (*)	PASIVO	2007	2006 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 21)	536.365	175.055	Cartera de negociación (Nota 22)-	26.770	15.604
Cartera de negociación (Nota 22)-	90.283	51.563	Derivados de negociación	26.770	15.604
Valores representativos de deuda	48.723	-	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Derivados de negociación	41.570	51.563	Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 34)-	22.958.261	20.307.730
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	Depósitos de bancos centrales	1.301.974	1.450.592
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)-	6.753.271	5.383.401	Depósitos de entidades de crédito	793.587	297.949
Valores representativos de deuda	1.483.127	1.486.964	Depósitos de la clientela	18.674.884	16.494.980
Otros instrumentos de capital	5.270.144	3.896.437	Débitos representados por valores negociables	980.460	896.819
Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 41)	4.187.172	4.322.365	Pasivos subordinados	1.002.231	999.384
Inversiones crediticias (Nota 24)-	20.668.685	18.287.354	Otros pasivos financieros	205.125	168.006
Depósitos en entidades de crédito	834.200	1.084.178	Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Crédito a la clientela	19.717.453	17.081.043	Derivados de cobertura (Nota 26)	81.910	22.221
Otros activos financieros	117.032	122.133	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 41)	370.999	-	Pasivos por contratos de seguros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 25)-	-	22.862	Provisiones (Nota 35)-	164.167	164.249
Pro memoria: Prestados o en garantía (Nota 41)	-	21.583	Fondos para pensiones y obligaciones similares	112.663	132.385
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	30.885	23.360
Derivados de cobertura (Nota 26)	-	7.760	Otras provisiones	20.619	8.504
Activos no corrientes en venta (Nota 27)-	1.286	932	Pasivos fiscales (Nota 31)-	851.789	624.407
Activo material	1.286	932	Corrientes	8.137	10.956
Participaciones (Nota 28)-	328.122	371.547	Diferidos	843.652	613.451
Entidades Asociadas	328.122	371.547	Periodificaciones (Nota 32)	53.982	40.689
Contratos de seguros vinculados a pensiones	4.950	4.640	Otros pasivos (Nota 33)-	114.988	108.930
Activos por reaseguros	-	-	Fondo Obra Social	114.733	108.595
Activo material (Nota 29)-	538.057	496.804	Resto	255	335
De uso propio	402.708	380.346	Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Inversiones inmobiliarias	51.413	36.051	TOTAL PASIVO	24.251.867	21.283.630
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	826	1.404	PATRIMONIO NETO	-	-
Afecto a la Obra Social	83.110	79.003	Intereses minoritarios (Nota 36)	22.292	986
Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	Ajustes por valoración (Nota 37)-	2.096.905	1.197.893
Activo intangible (Nota 30)-	6.159	3.890	Activos financieros disponibles para la venta	2.096.905	1.197.893
Otro activo intangible	6.159	3.890	Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Activos fiscales (Nota 31)-	134.438	137.073	Fondos propios (Nota 38)-	2.728.259	2.491.552
Corrientes	3.708	2.943	Capital o fondo de dotación	18	18
Diferidos	130.730	134.130	Emitido	18	18
Periodificaciones (Nota 32)	12.675	11.910	Reservas	2.420.887	2.240.002
Otros activos (Nota 33)-	25.022	19.470	Reservas (pérdidas) acumuladas	2.371.456	2.215.572
Existencias	16.317	13.961	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	49.431	24.430
Resto	8.705	5.509	Entidades Asociadas	49.431	24.430
TOTAL ACTIVO	29.099.323	24.974.261	Resultado atribuido al grupo	307.354	251.532
			TOTAL PATRIMONIO NETO	4.847.466	3.690.431
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	29.099.323	24.974.261
			CUENTAS DE ORDEN		
			Riesgos contingentes (Nota 41)-	1.457.759	1.330.855
			Garantías financieras	1.457.604	1.329.678
			Activos afectos a otras obligaciones de terceros	155	1.177
			Otros riesgos contingentes	-	-
			Compromisos contingentes (Nota 42)-	3.739.388	3.714.588
			Disponibles por terceros	3.591.475	3.559.943
			Otros compromisos	147.913	154.625

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 2007.
(*) 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 2007 Y 2006
(Miles de Euros)

	(Debe) 2007	Haber 2006 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 43)	972.231	650.075
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 44):	(648.790)	(373.472)
Otros	(648.790)	(373.472)
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 45):	164.889	115.509
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	488.330	392.112
RESULTADOS EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	47.700	42.051
Entidades Asociadas	47.700	42.051
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 46)	151.351	143.407
COMISIONES PAGADAS (Nota 47)	(16.478)	(15.286)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Neto) (Nota 48):	39.055	27.122
Cartera de negociación	(2.360)	(1.177)
Activos financieros disponibles para la venta	42.726	28.689
Inversiones crediticias	(1.283)	(390)
Otros	(28)	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO) (Nota 49)	(2.152)	863
MARGEN ORDINARIO	707.806	590.269
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS (Nota 50)	23.409	20.757
COSTE DE VENTAS (Nota 51)	(19.405)	(16.192)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 52)	20.524	20.926
GASTOS DE PERSONAL (Nota 53)	(203.127)	(185.735)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 54)	(88.216)	(85.036)
AMORTIZACIÓN (Nota 55):	(26.551)	(25.068)
Activo material	(25.569)	(24.811)
Activo intangible	(982)	(257)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 56)	(5.953)	(5.039)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	408.487	314.882
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (Neto) (Nota 57):	(61.208)	(58.320)
Activos financieros disponibles para la venta	(1.539)	(3.225)
Inversiones crediticias	(59.351)	(55.097)
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	-	-
Activo material	32	32
Resto de activos	(350)	(30)
DOTACIONES A PROVISIONES (Neto) (Nota 58):	(38.746)	(9.386)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	2	-
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	(81)	-
OTRAS GANANCIAS (Nota 59):	7.350	12.499
Ganancias por venta de activo material	6.863	8.993
Ganancias por venta de participaciones	-	1.268
Otros conceptos	487	2.238
OTRAS PÉRDIDAS (Nota 59):	(5.809)	(2.347)
Pérdidas por venta de activo material	-	-
Pérdidas por venta de participaciones	(2.635)	-
Otros conceptos	(3.174)	(2.347)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	309.993	257.328
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 39)	(1.567)	(5.559)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	308.426	251.769
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	308.426	251.769
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 60)	(1.072)	(237)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	307.354	251.532

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 2007.

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.



**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 2007 Y 2006

(Miles de Euros)

	2007	2006 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	899.012	466.253
Activos financieros disponibles para la venta-	899.012	466.253
Ganancias/Pérdidas por valoración	937.622	720.554
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(38.857)	(28.784)
Impuesto sobre beneficios	(236.067)	(225.517)
Reclasificación	236.314	-
Coberturas de los flujos de efectivo-	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Resultado consolidado del ejercicio-	308.426	251.769
Resultado consolidado publicado	308.426	251.769
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio-	1.207.438	718.022
Entidad Dominante	1.206.366	717.785
Intereses minoritarios	1.072	237

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 2007.

(*) 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 2007 Y 2006**

(Miles de Euros)

	2007	2006 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	308.426	251.769
Ajustes al resultado:	57.879	69.366
Amortización de activos materiales (+)	25.569	24.811
Amortización de activos intangibles (+)	982	257
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	61.208	58.320
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	38.748	9.386
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(6.863)	(8.993)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	2.635	(1.268)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(33.921)	(28.983)
Impuestos (+/-)	1.567	5.559
Otras partidas no monetarias (+/-)	(32.046)	10.277
Resultado ajustado - Subtotal	366.305	321.135
Aumento/Disminución neto en los activos de explotación:		
Cartera de negociación-	(41.090)	19.654
Valores representativos de deuda	(48.491)	62
Otros instrumentos de capital	(1.026)	35.706
Derivados de negociación	8.427	(16.114)
Activos financieros disponibles para la venta-	(197.478)	(434.408)
Valores representativos de deuda	(22.397)	379.990
Otros instrumentos de capital	(175.081)	(814.398)
Inversiones crediticias-	(2.400.887)	(4.055.537)
Depósitos en entidades de crédito	290.271	(452.940)
Crédito a la clientela	(2.696.259)	(3.561.149)
Otros activos financieros	5.101	(41.448)
Otros activos de explotación	10.308	31.209
Subtotal	(2.629.147)	(4.439.082)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación-	11.166	11.041
Derivados de negociación	11.166	11.041
Pasivos financieros a coste amortizado-	2.649.955	3.514.785
Depósitos de bancos centrales	(148.618)	1.025.502
Depósitos de entidades de crédito	498.071	(12.814)
Depósitos de la clientela	2.179.742	2.579.536
Débitos representados por valores negociables	83.641	(71.477)
Otros pasivos financieros	37.119	(5.962)
Otros pasivos de explotación	(32.988)	(72.362)
Subtotal	2.628.133	3.453.464
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	365.291	(664.483)

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 2007.

(*) 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 2007 Y 2006
(Miles de Euros)**

	2007	2006 (*)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(163.143)	(121.313)
Activos materiales	(73.630)	(61.759)
Activos intangibles	(2.164)	(2.122)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	(271)	(1.414)
Otros activos	-	-
Subtotal	(239.208)	(186.608)
Desinversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	221.291	1.385
Activos materiales	9.565	13.893
Activos intangibles	79	38
Cartera de inversión a vencimiento	22.862	15.268
Otros activos	-	-
Subtotal	253.797	30.584
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	14.589	(156.024)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	2.847	500.683
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	21.306	92
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	24.153	500.775
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)	404.033	(319.732)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	200.266	519.998
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	604.299	200.266

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 2007.

(*) 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 2007

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 428 oficinas, de las cuales 189 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 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 2007, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 99,2%, el 94,8% y el 89,2%, respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo (el 99,6%, el 96,2% y el 87,8%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006).

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



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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	536.038	174.659
Cartera de negociación	90.293	51.563
Activos financieros disponibles para la venta	6.538.619	5.290.396
Inversiones crediticias	20.676.561	18.416.951
Cartera de inversión a vencimiento	-	22.862
Derivados de cobertura	-	7.760
Activos no corrientes en venta	1.285	932
Participaciones	351.741	265.720
Contratos de seguros vinculados a pensiones	4.950	4.640
Activo material	515.617	474.578
Activo intangible	6.004	3.649
Activos fiscales	132.323	135.368
Periodificaciones	14.642	13.316
Otros activos	8.789	5.874
Total activo	28.876.862	24.868.268
Cartera de negociación	26.770	15.604
Pasivos financieros a coste amortizado	23.034.802	20.371.957
Derivados de cobertura	81.910	22.221
Provisiones	164.073	164.160
Pasivos fiscales	804.479	593.590
Periodificaciones	52.872	40.097
Otros pasivos	114.987	108.720
Total pasivo	24.279.893	21.316.349
Ajustes por valoración	1.982.830	1.145.876
Fondos propios:	2.614.139	2.406.043
Capital o fondo de dotación	18	18
Reservas	2.340.043	2.185.114
Resultado del ejercicio	274.078	220.911
Total patrimonio neto	4.596.969	3.551.919
Total pasivo y patrimonio neto	28.876.862	24.868.268
Riesgos contingentes	2.391.160	2.040.353
Compromisos contingentes	4.187.964	3.844.928

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	968.227	651.867
Intereses y cargas asimiladas	(653.359)	(376.247)
Rendimiento de instrumentos de capital	191.790	145.896
Margen de intermediación	506.658	421.516
Comisiones percibidas	130.701	120.205
Comisiones pagadas	(16.309)	(14.852)
Resultados de operaciones financieras (neto)	36.266	17.919
Diferencias de cambio (neto)	(2.154)	864
Margen ordinario	655.162	545.652
Otros productos de explotación	14.367	14.078
Gastos de personal	(190.732)	(173.358)
Otros gastos generales de administración	(90.975)	(87.278)
Amortización	(25.220)	(23.257)
Otras cargas de explotación	(4.421)	(3.861)
Margen de explotación	358.181	271.976
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(59.070)	(57.867)
Dotaciones a provisiones (neto)	(38.743)	(9.297)
Otras ganancias	16.217	11.968
Otras pérdidas	(5.158)	(1.662)
Resultado antes de impuestos	271.427	215.118
Impuesto sobre beneficios	2.651	5.793
Resultado de la actividad ordinaria	274.078	220.911
Resultado del ejercicio	274.078	220.911

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto:		
Activos financieros disponibles para la venta	836.954	447.803
	836.954	447.803
Resultado del ejercicio:		
Resultado publicado	274.078	220.911
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
	274.078	220.911
Ingresos y gastos totales del ejercicio	1.111.032	668.714



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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación:		
Resultado del ejercicio	274.078	220.911
Ajustes al resultado	77.896	79.787
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(2.470.858)	(4.530.914)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	2.642.491	3.452.983
	523.607	(777.233)
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión:		
Inversiones	(183.036)	(72.054)
Desinversiones	63.928	31.767
	(119.108)	(40.287)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	817	500.684
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	-	-
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	405.316	(316.836)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	189.076	505.912
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	594.392	189.076

A continuación se marcan las variaciones más relevantes producidas en el perímetro de consolidación durante los ejercicios 2007 y 2006. Existen variaciones adicionales en el perímetro de consolidación de carácter menos relevante que se incluyen en la Nota 28.

En junio de 2007, el Grupo ha constituido la sociedad BBKGE Kredit, E.F.C., S.A. con un capital inicial de 5.109 miles de euros. En septiembre de 2007 el Grupo suscribió una ampliación de capital de dicha sociedad por importe de 34.891 miles de euros mediante la aportación de su rama de actividad de financiación al consumo que incluía operaciones de crédito a la clientela con un valor en libros de 442.230 miles de euros. Posteriormente, se ha procedido a la venta del 51% del capital de dicha sociedad a un tercero ajeno al Grupo originándose una plusvalía de 9.000 miles de euros que se ha registrado, neta de su efecto fiscal y por un importe de 6.480 miles de euros, en el epígrafe "Reservas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 adjunto, al tratarse de una sociedad del Grupo. Al 31 de diciembre de 2007, el Grupo mantenía una participación del 51% en los derechos de voto de BBKGE Kredit, E.F.C., S.A.

Con fecha 23 de noviembre de 2006 el Grupo adquirió una participación en Europistas, C.E., S.A. del 6,96%, que aumentó su participación total en dicha sociedad hasta el 26,97%. El Grupo firmó un acuerdo con el accionista mayoritario de la sociedad que preveía 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 otorgó un derecho de adquisición preferente a dicho accionista mayoritario, y se adquirió una opción de venta que serán ejercitables en diferentes momentos, y dependiendo del cumplimiento de determinados hitos del proceso. Durante el ejercicio 2007 se ha producido la fusión anteriormente citada lo que ha supuesto que la participación del Grupo en la sociedad resultante sea del 5,34% originando su reclasificación como activos financieros disponibles para la venta (Nota 23).

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, tomando en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España que constituye el desarrollo y adaptación al sector de las entidades de crédito españolas de las NIIF adoptadas por la Unión Europea, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2007 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 2007 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 21 de febrero de 2008, 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 2007 y 2006 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.

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 2007 y 2006 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 2007 y 2006 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 2007 y 2006 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.

c) Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas

Normas e interpretaciones efectivas en el presente período

En el presente ejercicio, el Grupo ha adoptado la NIIF 7 *Desgloses de instrumentos financieros*, que entró en vigor el 1 de enero de 2007 para los ejercicios iniciados a partir de dicha fecha, así como las modificaciones efectuadas en la NIC 1 *Presentación de estados financieros en relación con los desgloses de capital*.

Como consecuencia de la adopción de la NIIF 7 y de las modificaciones de la NIC 1, los desgloses cualitativos y cuantitativos de las cuentas anuales consolidadas relativos a instrumentos financieros y a la gestión del capital detallados en las Notas 6 y 16, han sido ampliados.

Por otra parte, cuatro interpretaciones del IFRIC son también efectivas por primera vez en este ejercicio: CINIIF 7 *Aplicación del procedimiento de reexpresión* según la NIC 29, *Información Financiera en economías hiperinflacionarias*, CINIIF 8 *Alcance de la NIIF 2*, CINIIF 9 *Nueva evaluación de derivados implícitos* y CINIIF 10 *Información financiera intermedia y deterioro del valor*. La adopción de estas interpretaciones no ha tenido impacto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes-

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea.

Normas y modificaciones de normas		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 8	Segmentos operativos	1 de enero de 2009
Revisión de NIC 23 (*)	Costes por intereses	1 de enero de 2009
Revisión de NIC 1 (*)	Presentación de estados financieros	1 de enero de 2009
Revisión de NIIF 3 (*)	Combinación de negocios	1 de julio de 2009
Modificación de NIC 27 (*)	Estados financieros consolidados y Separados	1 de julio de 2009
Modificación de NIIF 2 (*)	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2009
Interpretaciones		
CINIIF 11	NIIF2 Transacciones con acciones propias y del Grupo	1 de marzo de 2007
CINIIF 12 (*)	Acuerdos de concesión de servicios	1 de enero de 2008
CINIIF 13 (*)	Programas de fidelización de clientes	1 de julio de 2008
CINIIF 14 (*)	NIC19 – El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción	1 de enero de 2008

(*) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

NIIF 8 Segmentos operativos.-

Esta norma deroga la NIC 14. La principal novedad de la nueva norma radica en que la NIIF 8 requiere a una entidad la adopción del "enfoque de la gerencia" para informar sobre el desempeño financiero de sus segmentos de negocio. Generalmente la información a reportar será aquella que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y asignar los recursos entre ellos.



Revisión de la NIC 23 Costes por intereses.-

El principal cambio de esta nueva versión revisada de la NIC23 es la eliminación de la opción del reconocimiento inmediato como gasto de los intereses de la financiación relacionada con activos que requieren un largo periodo de tiempo hasta que están listos para su uso o venta. Esta nueva norma podrá aplicarse de forma prospectiva.

Revisión de la NIC 1 Presentación de estados financieros.-

La nueva versión de esta norma tiene el propósito de mejorar la capacidad de los usuarios de estados financieros de analizar y comparar la información proporcionada en los mismos. Estas mejoras permitirán a los usuarios de las cuentas anuales consolidadas analizar los cambios en el patrimonio como consecuencia de transacciones con los propietarios que actúan como tales (como dividendos y recompra de acciones) de manera separada a los cambios por transacciones con los no propietarios (como transacciones con terceras partes o ingresos o gastos imputados directamente al patrimonio neto). La norma revisada proporciona la opción de presentar partidas de ingresos y gastos y componentes de otros ingresos totales en un estado único de ingresos totales con subtotales, o bien en dos estados separados (un estado de ingresos separado seguido de un estado de ingresos y gastos reconocidos).

También introduce nuevos requerimientos de información cuando la entidad aplica un cambio contable de forma retrospectiva, realiza una reformulación o se reclasifican partidas sobre los estados financieros emitidos previamente, así como cambios en los nombres de algunos estados financieros con la finalidad de reflejar su función mas claramente (por ejemplo, el balance será denominado estado de posición financiera).

Los impactos de esta norma serán básicamente de presentación y desglose. En el caso del Grupo, dado que no presenta regularmente un estado de ingresos y gastos reconocidos, supondrá la inclusión en las cuentas anuales de este nuevo estado financiero.

Revisión de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y Modificación de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados.-

La emisión de estas normas es consecuencia del proyecto de convergencia del principio internacional en lo referente a las combinaciones de negocio con los criterios contables de Estados Unidos de América. La NIIF 3 revisada y las modificaciones a la NIC 27 suponen cambios muy relevantes en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio que, en general, ponen mayor énfasis en el uso del valor razonable. Meramente a título de ejemplo, puesto que los cambios son significativos, se enumeran algunos de ellos, como los costes de adquisición, que se llevarán a gastos frente al tratamiento actual de considerarlos mayor coste de la combinación; las adquisiciones por etapas, en las que en la fecha de toma de control el adquirente revalorará su participación a su valor razonable; o la existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos.

Modificación de la NIIF 2 Pagos basados en acciones.-

La modificación a la NIIF 2 publicada tiene básicamente por objetivo clarificar en la norma los conceptos de condiciones para la consolidación de los derechos ("vesting") y las cancelaciones en los pagos basados en acciones.

CINIIF 11 NIIF 2 Transacciones con acciones propias y del grupo.-

Esta interpretación analiza la forma en que debe aplicarse la norma NIIF 2 Pagos basados en acciones a los acuerdos de pagos basados en acciones que afecten a los instrumentos de patrimonio propio de una entidad o a los instrumentos de patrimonio de otra entidad del mismo grupo (por ejemplo, instrumentos de patrimonio de la entidad dominante). Indica que las transacciones cuyo pago se haya acordado en acciones de la propia entidad o de otra entidad del grupo se tratarán como si fuesen a ser liquidadas con instrumentos de patrimonio propio, independientemente de cómo vayan a obtenerse los instrumentos de patrimonio necesarios.

CINIIF 12 Acuerdos de concesión de servicios.-

Las concesiones de servicios son acuerdos donde un gobierno u otra entidad pública concede contratos para el suministro de servicios públicos, como pueden ser carreteras, aeropuertos, suministros de agua y electricidad a operadores del sector privado. El control de los activos permanece en manos públicas, pero el operador privado es el responsable de las actividades de construcción así como de la gestión y mantenimiento de las infraestructuras públicas. CINIIF 12 establece como las entidades concesionarias deben aplicar las NIIF existentes en la contabilización de los derechos y obligaciones asumidos en este tipo de acuerdos.

CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes.-

La interpretación trata sobre la contabilidad de entidades que conceden premios de fidelidad en forma de bonos de canjeo (mediante "puntos", "kilómetros", etc.) a clientes que compren bienes o servicios. En concreto, explica como dichas entidades deben contabilizar sus obligaciones para proveer de manera gratuita o con descuentos bienes o servicios (concedidos a través de "puntos", kilómetros", etc.) a los clientes que canjean dichos puntos.

La interpretación requiere a las entidades imputar parte de los ingresos de la venta inicial a los bonos de canjeo, reconociéndolos como ingreso sólo cuando hayan cumplido con sus obligaciones, proporcionando dichos premios o pagando a terceras partes para que lo hagan.

CINIIF 14 NIC 19 – El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción

La CINIIF 14 proporciona una guía general sobre como comprobar el límite existente en la NIC 19 Beneficios a Empleados sobre la cantidad del exceso que puede reconocerse como activo. También explica cómo los activos o pasivos de las pensiones pueden verse afectados cuando existe un requisito legal o contractual mínimo de financiación, estableciendo la necesidad de registrar un pasivo adicional si la entidad tiene obligación contractual de realizar aportaciones adicionales al plan y su capacidad de recuperarlos está restringida. La interpretación estandarizará la práctica y asegurará que las entidades reconocen un activo en relación a un exceso de una manera consistente.

En opinión de los Administradores de la Entidad Dominante, la aplicación de estas normas no tendrá un efecto significativo en los estados financieros consolidados del próximo ejercicio.

d) Información referida al ejercicio 2006

La información referida al ejercicio 2006 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos.



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 2007 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 2007 y 2006 con respecto al balance consolidado de 1 de enero de 2006.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En los ejercicios 2007 y 2006 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 de Bilbao Bizkaia Kutxa del ejercicio 2007 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 2006, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Distribución:		
Reservas voluntarias	191.878	154.929
Fondo Obra Social	82.200	65.982
Resultado distribuido	274.078	220.911
Resultado del ejercicio	274.078	220.911

La dotación a reservas voluntarias del resultado del ejercicio 2006 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.

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 2007 y 2006, 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 del 25% de los recursos propios y del 20% de los recursos propios para el conjunto de los riesgos que se mantienen frente a las entidades del Grupo no consolidables a efectos del cálculo del coeficiente de Recursos Propios mínimos. También se establecen límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo cumple con los mencionados límites.



Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección del Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios consisten, por un lado, en el cumplimiento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos y, por otro, en la búsqueda de la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios.

Para cumplir con estos objetivos, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Entidad Dominante dispone de las unidades, dependientes de la Dirección General, que analizan en todo momento la información necesaria para asegurar el cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo, así como en el análisis y seguimiento de sus operaciones del Grupo, se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables y la relación consumo-rentabilidad-riesgo.

El 16 de febrero de 2008, se ha publicado el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Asimismo, se han introducido una serie de modificaciones en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. Estas nuevas normas tienen como finalidad principal incorporar al ordenamiento jurídico español las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE que a su vez incorporan el Nuevo Acuerdo de Basilea ("Basilea II") al ordenamiento jurídico comunitario.

De esta manera, la Entidad Dominante y su Grupo se encontrarán sujetos, en el ejercicio 2008 al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo a lo dispuesto en dichas normas, que introducen modificaciones en la forma en la que las entidades deben calcular sus recursos propios mínimos, incluyendo nuevos riesgos que requieren consumo de capital, como el riesgo operacional, y nuevas metodologías y modelos de cálculo a aplicar por las entidades, así como nuevos requerimientos en forma de mecanismos de validación y de información pública a revelar al mercado.

La Entidad Dominante y su Grupo están realizando las adaptaciones necesarias en sus políticas y procesos para poder cumplir lo dispuesto en las mencionadas normas. En este sentido, en el marco de la adaptación a Basilea II que se está llevando a cabo en los últimos años, se están implantando herramientas de gestión avanzadas para la medición de riesgos (sistemas de "scoring", seguimiento de operaciones, "Value at Risk" (VaR), medición del riesgo operacional, entre otros), que incorporan, como una variable fundamental de los modelos, el análisis de los requerimientos de recursos propios y los impactos de las tomas de decisiones del Grupo. En cualquier caso, se estima por parte de los Administradores de la Entidad Dominante que la entrada en vigor de la normativa mencionada anteriormente no tendrá impactos significativos.

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 2007 y 2006, así como a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento han ascendido a 121,8 y 125,1 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	
	2007	2006
Retribuciones a corto plazo	3.350	3.030
Prestaciones post-empleo	1.498	1.743
	4.848	4.773

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2007 y 2006 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 2007 y 2006 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	
	2007	2006
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 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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006 por las contribuciones realizadas por el Grupo al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 4.019 y 3.487 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 de los ejercicios 2007 y 2006 de la Entidad Dominante y de las Entidades Dependientes y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 283 y 251 miles de euros. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por la sociedad auditora ha ascendido en el ejercicio 2007 a un importe de 353 miles de euros (30 miles de euros en el ejercicio 2006).

13. Acontecimientos posteriores

En enero de 2008 se ha suscrito un acuerdo para la adquisición por parte del Grupo del 49,9% del capital social de Neinor, S.A., sociedad vinculada a Bilbao Bizkaia Kutxa, mediante sucesivas compras que tendrán lugar entre 2008 y 2009, de forma que el Grupo alcanzará una participación del 99,9% en dicha sociedad. El precio total de la transacción asciende a 65 millones de euros, pagadero en el momento en que se realicen las sucesivas compras, sujeto a ajustes en función de la marcha futura de la Sociedad. La contabilización de esta nueva adquisición se producirá en el ejercicio 2008.

En enero de 2008, el Grupo ha procedido a la venta de un 10,82% de su participación en el capital social de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A., obteniendo una plusvalía de 93 millones de euros que será registrada en el ejercicio 2008.

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento adicional 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 periodo 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 sumado 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 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 los flujos conocidos o a variaciones de valor de las partidas cubiertas ante cambios en los factores de riesgo (principalmente tipos de interés). 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.

Las coberturas realizados por el Grupo han sido de valor razonable. Estas coberturas están 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.

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. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existían activos financieros de este tipo registrados por el Grupo.
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. Al 31 de diciembre de 2007, el Grupo no tenía registrados este tipo de activos.
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 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.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

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.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 el impacto del empleo de asunciones distintas a las empleadas en la valoración de los instrumentos financieros valorados mediante modelos internos, no es significativo.

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.

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. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no mantenía este tipo de pasivos financieros.
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. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no mantenía este tipo de pasivos financieros.
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. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo no mantenía este tipo de pasivos financieros.

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 no 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 aunque exista la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

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 2007 y 2006 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 36.887 y 44.472 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.

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.

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. La prórroga o reinstrumentación de operaciones de reembolso problemático no interrumpe la antigüedad considerada a los efectos del cálculo del deterioro salvo que exista una razonable certeza de que el cliente pueda hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces.

El importe de los activos financieros que estarían en situación irregular si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas no es significativo con respecto a las cuentas anuales consolidadas consideradas en su conjunto.

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 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.

La corrección del valor en libros por deterioro de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado 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.

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	60.213	65.573	171.388	178.500
Libras esterlinas	41.395	9.367	69.935	5.633
Yenes japoneses	31.813	1.013	4.600	1.900
Franco suizos	16.533	52	4.539	22
Pesos mexicanos	16.974	3.326	-	-
Otras monedas	307	1.198	195	1.139
	167.235	80.529	250.657	187.194

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

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	1.294	1.350	393	384
Inversiones crediticias/Pasivos financieros a coste amortizado	165.426	75.823	249.731	186.784
Derivados de cobertura	-	3.326	-	-
Otros	515	30	533	26
	167.235	80.529	250.657	187.194

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.

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 periodo 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 2007 y 2006 han ascendido a:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Comisiones de apertura	5.030	4.854
Comisiones de tarjetas	3.871	3.770
Otras comisiones	980	620
	9.881	9.244

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 periodo de tiempo y en la prestación de un

servicio que se ejecuta en un acto singular (ver Notas 46 y 47). 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 se reconocen en la partida "Periodificaciones" de pasivo por su valor razonable, que en el inicio, salvo evidencia en contrario, será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, y simultáneamente se reconoce en la partida "Inversiones crediticias - Otros activos financieros" el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por la Entidad, con similar plazo y riesgo. Con posterioridad al reconocimiento inicial, el valor de los contratos registrados en la partida "Inversiones crediticias - Otros activos financieros" se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero y el valor razonable de las garantías registradas en la partida "Periodificaciones" del pasivo se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso por comisiones percibidas, linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía.

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 registran en el epígrafe "Dotaciones a 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.

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).

En 2002 la Entidad Dominante, de acuerdo con el R.D. 1588/1999, completó la externalización 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 externalizados 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 período 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	
	2007	2006
Compromisos asumidos:		
Personal en activo y jubilado anticipadamente	33.523	33.496
Personal pasivo	278.838	277.168
	312.361	310.664
Coberturas:		
Fondos internos	48.684	60.246
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	270.460	248.472
	319.144	308.718

Con fecha 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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:

	2007	2006
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%	3,6% / 2%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%

(*) El tipo anual de crecimiento de los salarios considerado en el ejercicio 2007 es del 3,6% para el 2008 y a partir de dicho ejercicio el 2% (en el ejercicio 2006 se consideró el 3,6% para 2007 y el 2% a partir de dicho ejercicio).



El desglose del valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Patrimonio EPSV,s incluyendo plusvalías latentes de los activos de Gauzatu (nota 35)	270.460	248.472

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo para el ejercicio 2007 ha oscilado entre el 3,47% y 7,19% anual (2,28% y 7,19% en 2006).

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2008 para dichos activos oscila entre el 3% y 7,19% anual (entre el 2,64% y el 7,19% para el ejercicio 2007).

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 2007 existen ganancias actuariales no reconocidas por el Grupo por un importe de 6.783 miles de euros (pérdidas de 1.946 miles de euros al 31 de Diciembre de 2006), 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 2007 y 2006 no se ha registrado importe alguno en las cuentas de pérdidas y ganancias por no haberse superado los límites establecidos.

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 2007 y 2006 a 3.410 miles de euros y 3.230 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 percibirla. Dado que al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 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.

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 de activos-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.



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



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 2007 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Concretamente, en el ejercicio 2007 el Consejo de la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia ha dictado una resolución que impone a la Entidad una sanción de 7.000 miles de euros por entender que la Entidad ha realizado una conducta restrictiva de la competencia prohibida por la Ley de defensa de la competencia consistente en un pacto de no competencia entre la Entidad y otras entidades financieras y en la coordinación de comportamientos competitivos frente a terceros. La Entidad ha interpuesto un recurso contencioso-administrativo contra esta resolución solicitando la suspensión de la misma, habiendo registrado asimismo una provisión por la totalidad de dicha sanción (Nota 35). Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que, considerando las provisiones constituidas, 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, 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 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), 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 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 de activos - 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.

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.

Resumen cuantitativo de las Reclamaciones y Quejas presentadas.

Las reclamaciones presentadas por clientes en el Servicio, correspondientes al Grupo BBK durante el ejercicio 2007 fueron 833 siendo admitidas a trámite todas excepto 1 (914 reclamaciones en 2006, admitidas a trámite todas excepto 2). El plazo medio de resolución ha sido de 24 días naturales (17 días de plazo de resolución en 2006). Las quejas presentadas por clientes en el Servicio durante el ejercicio 2007 fueron 1.720, que fueron respondidas en su totalidad por escrito en un plazo medio de 18 días (1.681 en 2006 respondidas en un plazo medio de 6 días).

La tipología de los principales motivos de reclamaciones y quejas presentadas fue la siguiente:

	2007	2006
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-ante (información y asesoramiento)	7,0%	8,2%
Calidad, disconformidad con el servicio Ex-post (falta de diligencia)	16,5%	28,6%
Comisiones y gastos	36,9%	23,4%
Discrepancia en apuntes	25,6%	32,1%
Intereses	1,0%	0,9%
Otras cláusulas contractuales/documentación	1,5%	2,8%
Protección de datos	0,1%	0,3%
Seguros, siniestros	1,8%	-
Varios	9,6%	3,7%
	100,0%	100,0%

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 2008.

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 el año 2006 se implantó 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.

Estos órganos reciben las propuestas del Comité de Riesgos, compuesto por representantes de la Dirección General de Control y Medios, 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 utiliza acuerdos de netting y de colateral firmados con contrapartes como política de mitigación de riesgos por este concepto. A 31 de diciembre de 2007 los depósitos recibidos y entregados como garantía colateral no tienen un importe significativo.

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 20.007.539 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 (17.329.924 miles de euros a 31 de diciembre de 2006). Más del 97% 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.

A continuación se presenta la exposición al riesgo de crédito de la Entidad dominante, que incluye tanto instrumentos de deuda como riesgos contingentes, clasificada según los niveles definidos en la Circular 4/2004 de Banco de España para el cálculo de la cobertura colectiva del deterioro del riesgo de crédito:



Nivel de exposición	Miles de Euros	
	2007	2006
Sin riesgo apreciable	4.546.958	3.992.335
Riesgo bajo	8.415.320	7.060.262
Riesgo medio-bajo	5.758.261	5.087.105
Riesgo medio	5.457.418	5.200.661
Riesgo medio-alto	74.862	373.224
Riesgo alto	83.959	101.996
	24.336.778	21.815.583

El detalle de los epígrafes contables en donde se registran los importes del cuadro anterior es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela	19.196.127	17.124.942
Activos dudosos	(129.599)	(76.684)
Ajustes por valoración	271.751	246.523
Otros conceptos	(17.648)	(931)
	19.320.631	17.293.850
Riesgos contingentes	2.391.160	2.040.353
Riesgos contingentes dudosos	(5.065)	(1.906)
	2.386.095	2.038.447
Depósitos en entidades de crédito	1.366.597	1.175.917
Ajustes por valoración	(9.292)	(2.679)
	1.357.305	1.173.238
Cartera de inversión a vencimiento	-	22.862
Diferencias con respecto al efectivo de compra y otros ajustes	-	(1.442)
	-	21.420
Valores representativos de deuda registrados como activos financieros disponibles para la venta	1.483.127	1.486.963
Correcciones de valor por deterioro	275	331
Diferencias con respecto al efectivo de compra y otros ajustes	(210.655)	(198.666)
	1.272.747	1.288.628
	24.336.778	21.815.583

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 incluye el detalle del crédito a la clientela sin considerar los ajustes por valoración según las calificaciones otorgadas por Standard & Poor's:

	2007		2006	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados de AAA a AA-	517.968	2,6	481.372	2,8
Riesgos calificados de A+ a A-	398.656	2,0	114.847	0,7
Riesgos calificados de BBB+ a BBB-	681.524	3,4	485.844	2,8
Riesgos calificados de BB+ a BB-	689	-	1.156	-
Riesgos sin calificación	18.408.702	92,0	16.246.705	93,7
Total	20.007.539	100,0	17.329.924	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 0,44% a 31 de diciembre de 2006 al 0,69% a 31 de diciembre de 2007.

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					
	2007			2006		
	Activos Rentables	Pasivos con Coste	Gap. de Liquidez Neta	Activos Rentables	Pasivos con Coste	Gap. de Liquidez Neta
Hasta 1 mes	7.614.178	6.729.793	884.385	6.020.098	5.871.530	148.568
Entre 1 mes y 3 meses	627.062	1.523.328	(896.266)	443.787	662.899	(219.112)
Entre 3 meses y 1 año	1.842.428	3.358.135	(1.515.707)	1.702.946	2.284.463	(581.517)
Entre 1 año y 5 años	5.402.953	8.684.611	(3.281.658)	4.572.794	7.389.098	(2.816.304)
Más de 5 años	12.731.513	2.457.269	10.274.244	11.378.461	3.931.734	7.446.727
	28.218.134	22.753.136	5.464.998	24.118.086	20.139.724	3.978.362

El detalle de los epígrafes contables donde se registran los importes del cuadro anterior es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2007		2006	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Caja y depósitos en/de bancos centrales	536.365	1.301.974	175.055	1.450.592
Depósitos en/de entidades de crédito	834.200	793.587	1.084.178	297.949
Crédito a la clientela/depósitos de la clientela	19.717.453	18.674.884	17.081.043	16.494.980
Valores representativos de deuda:				
Cartera de negociación	48.723	-	-	-
Disponibles para la venta	1.483.127	-	1.486.964	-
Cartera a vencimiento	-	-	22.862	-
Instrumentos de capital	5.270.144	-	3.896.437	-
Participaciones	328.122	-	371.547	-
Débitos representados por valores				
Negociables	-	980.460	-	896.819
Pasivos subordinados	-	1.002.231	-	999.384
	28.218.134	22.753.136	24.118.086	20.139.724

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	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.

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								
	31-12-2007								
	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	1.903	856	364	151	75	388	36	18	15
Crédito a la clientela	19.196	3.749	4.075	10.636	95	446	29	50	116
Cartera de valores	6.939	94	48	254	5.984	156	129	36	238
	28.038	4.699	4.487	11.041	6.154	990	194	104	369
Pasivos sensibles:									
Financiación bancaria	2.118	1.859	251	8	-	-	-	-	-
Recursos ajenos	20.724	5.445	3.595	4.604	1.005	5.494	216	58	307
	22.842	7.304	3.846	4.612	1.005	5.494	216	58	307
GAP Período		(2.605)	641	6.429	5.149	(4.504)	(22)	46	62
% s/Activo Total		(9,02%)	2,22%	22,26%	17,83%	(15,60%)	(0,08%)	(0,16%)	0,21%
GAP Acumulado		(2.605)	(1.964)	4.465	9.614	5.110	5.088	5.134	5.196
% s/Activo Total		(9,02%)	(6,80%)	15,46%	33,29%	17,69%	17,61%	17,45%	17,66%

	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
Crédito a la clientela	17.125	2.895	3.704	9.769	176	381	48	35	117
Cartera de valores	5.579	-	87	238	80	4.663	132	113	266
	24.054	3.799	3.822	10.142	256	5.323	180	148	384
Pasivos sensibles:									
Financiación bancaria	1.752	1.643	101	8	-	-	-	-	-
Recursos ajenos	18.463	4.611	2.897	3.680	578	5.704	371	70	552
	20.215	6.254	2.998	3.688	578	5.704	371	70	552
GAP Período		(2.455)	824	6.454	(322)	(381)	(191)	78	(168)
% s/Activo Total		(9,87%)	3,31%	25,95%	(1,29%)	(1,53%)	(0,77%)	0,31%	(0,67%)
GAP Acumulado		(2.455)	(1.631)	4.823	4.501	4.120	3.929	4.007	3.839
% s/Activo Total		(9,87%)	(6,56%)	19,39%	18,10%	16,57%	15,80%	16,11%	15,44%

Para la elaboración de los cuadros anteriores se ha considerado como Tesorería los epígrafes "Caja y depósitos en bancos centrales" e "Inversiones crediticias – depósitos en entidades de crédito", como financiación bancaria los "Depósitos de bancos centrales" y "Depósitos de entidades de crédito" del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado", como recursos ajenos los "Depósitos de la clientela", "Depósitos representados por valores negociables" y "Pasivos subordinados" del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" y como cartera de valores los "Activos financieros disponibles para la venta" y las "Participaciones" y "Cartera de negociación – valores representativos de deuda" del balance individual de la Entidad Dominante.

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	Entre 1 mes y 3 años según la naturaleza del producto.
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 2007 y 2006 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 3,19% y del 3,61%, 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.

Para la gestión del riesgo de mercado la Caja cuenta con la herramienta Panorama que permite realizar un control efectivo del riesgo de mercados asumido en cada momento, en línea con las mejores prácticas del mercado.

La Entidad no mantiene posiciones netas de riesgo de mercado en derivados de negociación ya que cierra todas sus posiciones en derivados con clientes, bien con contrapartidas bancarias, bien con derivados cerrados en sentido contrario en mercados organizados.

En el 2007 el VaR diario medio, con un horizonte temporal de un día y un grado de confianza del 99%, de la cartera de negociación ascendió a 114 miles de euros (254 miles de euros en el ejercicio 2006).

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 2007 asciende a 5.270.144 miles de euros (3.897.053 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). El VaR medio a 10 días, con un grado de confianza del 99%, de la cartera de inversión ha ascendido a 395.796 miles de euros (137.660 miles de euros en 2006).

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.

Las mejores prácticas del sector y la directiva 2006/48/CE, derivada del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, requieren 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 las últimas fases del desarrollo e implantación del Marco de Control mencionado. Para ello cuenta con personal dedicado en exclusiva a esta tarea, la Unidad de Riesgo

Operacional, dependiente de la Dirección General de Control y Medios, así como con una amplia red de intervinientes en la gestión del Riesgo Operacional repartidos por toda la Organización.

El desarrollo del Marco de Control se concreta, por un lado, en la definición, desarrollo e implantación de la metodología y de las herramientas informáticas que conforman la llamada Plataforma de Gestión del Riesgo Operacional, cuyo objeto es soportar los Procesos de Gestión del Riesgo Operacional: identificación, evaluación, análisis/seguimiento y, finalmente, mitigación del mismo.

La Plataforma de Gestión del Riesgo Operacional viene desarrollándose en el seno del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, dirigido por CECA, en el que BBK participa activamente, 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) y la metodología a ella asociada, permiten realizar los denominados "Procesos de Autoevaluación del Riesgo Operacional", basados en diferentes cuestionarios a responder por la práctica totalidad de las áreas y filiales de la Caja, con más de 2.500 preguntas, o puntos de control, orientadas a evaluar el grado de exposición a situaciones en las que la falta de controles, la no ejecución o escasa calidad de los mismos, una insuficiente o inadecuada asunción de funciones y responsabilidades, un escasa dotación o formación de recursos humanos o técnicos, etc., podrían favorecer la comisión de fallos o errores, incumplimientos de la normativa interna o externa o de las buenas prácticas del sector, etc., que podrían a su vez, materializarse en pérdidas operacionales (indemnizaciones o compensaciones a clientes, multas o sanciones, fraudes externos e internos, daños en activos físicos, etc.)

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

En noviembre de 2007 se inició la implantación de una nueva versión de esta herramienta con importantes modificaciones tendentes a mejorar sus funcionalidades, especialmente las referidas a la información de gestión. Una vez implantada la primera fase de la nueva versión, se inició el "2º Proceso de Autoevaluación del Riesgo Operacional", cuya finalización está prevista en el primer trimestre de 2008.

En este proceso están interviniendo un total de 92 empleados de alta cualificación profesional y rango, incluidos los de filiales del Grupo BBK, habiendo recibido los mismos la formación correspondiente.

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 la carga de la BDP se emplea una tipología exhaustiva de eventos de pérdida y unos procedimientos de captura continua de datos (automáticos, on-line...), en los que intervienen todas las áreas de la Caja susceptibles de identificar y/o contabilizar pérdidas operacionales, lo que durante 2007 se ha concretado en la participación de un total de 29 áreas y filiales y de 44 empleados de las mismas en el proceso de registro de eventos de pérdida.

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

En la actualidad, esta herramienta está sujeta a importantes modificaciones tendentes a mejorar sus funcionalidades (información de gestión...) y adecuarse a las especificaciones normativas (seguros, eventos multitemporales, cuasi-pérdidas...). Está previsto que la nueva versión de la herramienta se implante en el 2º trimestre de 2008.

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, durante 2007, de forma paralela al desarrollo de la herramienta, se ha comenzado la captura periódica de 647 datos, cuyas series históricas permitirán, debidamente tratadas, la obtención de 326 indicadores de riesgo, los cuales, una vez agrupados y tratados por la herramienta, posibilitarán la obtención de la correspondiente información de gestión agregada y de detalle (matriz de alertas por Áreas y Tipos de Riesgo, Informes...).

En la captura de datos, además de los procesos informáticos correspondientes, han intervenido 45 áreas y 69 empleados.

Está previsto que esta herramienta se implante en el 2º trimestre de 2008.

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.

La fecha de arranque de esta herramienta está prevista para el 2º semestre de 2008.

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...

La fecha de arranque de esta herramienta está prevista para el 2º semestre de 2008.

Por otro lado, durante 2007 se ha seguido trabajando en el desarrollo de los procesos para la confección de la información requerida por el supervisor: los estados de recursos propios por Riesgo Operacional, de datos estadísticos y de detalle de pérdidas, el Informe de Autoevaluación de Capital y el documento de Información con relevancia prudencial.

Finalmente cabe destacar el hecho de que se ha profundizado en 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 2007 en torno al 72% del riesgo crediticio del Grupo proviene del negocio de particulares (el 74% al cierre de 2006), 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 2007 el 69% del crédito concedido por el Grupo (70% al cierre de 2006) 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.

21. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Caja	107.844	99.327
Depósitos en Banco de España	427.712	74.970
Depósitos en otros bancos centrales	236	361
Ajustes por valoración	573	397
	536.365	175.055

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Valores representativos de deuda	48.723	-	-	-
Derivados de negociación	41.570	51.563	26.770	15.604
	90.293	51.563	26.770	15.604

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 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 2007 y 2006 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	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	232	62
Otros instrumentos de capital	(1.026)	2.642
Derivados de negociación	(1.566)	(3.881)
Beneficio/(pérdida) neta	(2.360)	(1.177)

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Por moneda:				
Euros	88.999	51.170	25.420	15.220
Dólares USA	1.284	393	1.350	384
Otras monedas	10	-	-	-
	90.293	51.563	26.770	15.604
Por vencimiento:				
Hasta 1 mes	3.658	273	456	259
Entre 1 mes y 3 meses	7.819	884	3.071	1
Entre 3 meses y 1 año	9.083	19.688	2.309	1.393
Entre 1 año y 5 años	45.455	21.510	12.812	5.869
Más de 5 años	24.278	9.208	8.122	8.082
Indeterminado	-	-	-	-
	90.293	51.563	26.770	15.604

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones por sector geográfico donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos, indicando el valor en libras de los mismos a 31 de diciembre de 2007 y 2006, han sido las siguientes:



	2007		2006	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Por sector geográfico:				
Estado	70.760	78	43.269	84
Resto de países de la Unión Europea	17.030	19	4.630	9
Resto de Europa	2.503	3	8	-
Resto del mundo	-	-	3.656	7
	90.293	100	51.563	100
Por clases de contrapartes:				
Entidades de crédito	59.005	65	41.967	81
Otros sectores residentes	31.288	35	9.596	19
Otros sectores no residentes	-	-	-	-
	90.293	100	51.563	100
Por tipos de instrumentos:				
Obligaciones y bonos cotizados	37.313	41	-	-
Obligaciones y bonos no cotizados	11.410	13	-	-
Derivados no negociados en mercados organizados	41.570	46	51.563	100
	90.293	100	51.563	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:

	2007		2006	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Riesgos calificados como AAA	-	-	65	-
Riesgos calificados como AA+	5.265	6	974	2
Riesgos calificados como AA	10.159	11	3.474	7
Riesgos calificados como AA-	35.913	40	16.831	32
Riesgos calificados como A+	18.735	21	20.592	40
Riesgos calificados como A	9.401	10	-	-
Riesgos calificados como BBB+	5.012	6	-	-
Importes no asignados	5.808	6	9.627	19
	90.293	100	51.563	100

b) Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de "Valores representativos de deuda" del activo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Obligaciones y bonos emitidos por entidades extranjeras	7.543	-
Obligaciones y bonos emitidos por entidades españolas	41.180	-
	48.723	-

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2007			2006		
	Valor Nocional	Valor Razonable		Valor Nocional	Valor Razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas:						
Compras	24.411	3	417	9.029	-	-
Ventas	102.574	1.076	150	80.543	-	-
Compra-venta de activos financieros:						
Ventas	28.300	207	206	42.200	255	253
Opciones sobre valores:						
Compradas	866.966	16.990	-	1.034.523	31.181	-
Vendidas	2.288.820	-	4.893	439.351	-	452
Opciones sobre tipos de interés:						
Compradas	21.471	88	-	150.728	63	-
Vendidas	22.048	20	116	151.390	-	70
Opciones sobre divisas:						
Compradas	43.495	4.401	-	9.667	414	-
Vendidas	39.558	-	4.342	8.361	-	348
Futuros sobre valores de renta fija:						
Vendidos	200	-	-	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras	1.416.565	11.591	10.968	1.152.112	11.913	10.727
Otras operaciones sobre valores:						
Permutas financieras	41.872	1.641	359	50.820	3.686	173
Otras operaciones sobre tipos de cambio:						
Permutas financieras	87.935	42	1.462	-	-	-
Otros riesgos	80.104	5.511	3.857	55.416	4.051	3.581
	5.064.319	41.570	26.770	3.184.140	51.563	15.604

Al 31 de diciembre de 2007, el Grupo mantiene derivados de crédito comprados cuyo valor nocional asciende a 30 millones de euros con el objeto de reducir su exposición al riesgo de crédito. El valor razonable de dicho derivado al 31 de diciembre de 2007 es nulo.

Ni el importe de la variación del valor razonable de los derivados de negociación atribuible a las variaciones de su riesgo de crédito (distintas de aquellos cambios en las condiciones de mercado que dan lugar a riesgo de mercado), ocurrida durante los ejercicios 2006 y 2007 ni el importe acumulado de la misma al 31 de diciembre de 2007 es significativo.

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.

Las diferencias entre el valor de los derivados de negociación vendidos y comprados a clientes, y los comprados y vendidos a contrapartidas, en los que existe un margen para la Caja, no tienen un valor significativo.

El valor de mercado de los derivados implícitos en depósitos estructurados comercializados por la Caja a 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendía a 19.996 miles de euros y 37.416 miles de euros, respectivamente, y se

recoge dentro del epígrafe Pasivos Financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela – Ajustes por valoración (Nota 34).

23. Activos financieros disponibles para la venta

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública Española-		
Letras de Tesoro	252.927	139.249
Otras deudas anotadas	1.203.085	1.308.759
	1.456.012	1.448.008
Deuda Pública extranjera	-	-
Emitidos por entidades de crédito-		
Residentes	-	593
Otros valores de renta fija-		
Emitidos por otros residentes	27.390	32.624
Emitidos por otros no residentes	-	6.070
	27.390	38.694
Correcciones de valor por deterioro de activos	(275)	(331)
	1.483.127	1.486.964
Otros instrumentos de capital:		
Participaciones en entidades españolas	5.251.105	3.880.004
Participaciones en entidades extranjeras	12.112	9.251
Participaciones en Fondos de Inversión (*)	6.927	7.798
	5.270.144	3.897.053
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(616)
	5.270.144	3.896.437
	6.753.271	5.383.401

(*) A 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponden en su totalidad a fondos de inversión gestionados por el Grupo.

Dentro del epígrafe Otros instrumentos de capital al 31 de diciembre de 2007 se encuentran recogidos 89.019 miles de euros (43.707 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) 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 96% del saldo tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos (97% al 31 de diciembre de 2006).



2. El 4% restante (3% al 31 de diciembre de 2006) se ha estimado utilizando las técnicas de valoración siguientes:

- 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. Al 31 de diciembre de 2007 no se ha utilizado este método de valoración.
- Otros instrumentos de capital: mediante contraste con valores obtenidos de transacciones recientes o bien 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 2007 y 2006 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta.

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 38.857 miles de euros y 28.784 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por moneda:		
Euros	6.753.271	5.383.401
Dólares USA	-	-
	6.753.271	5.383.401
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	73.255	66.676
Entre 3 meses a 1 año	248.452	215.387
Entre 1 año y 5 años	923.376	932.929
Más de 5 años	449.941	362.696
Vencimiento indeterminado	5.058.522	3.806.044
Correcciones de valor por deterioro de activos	(275)	(331)
	6.753.271	5.383.401

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	5.383.401	4.231.718
Compras	579.906	2.090.806
Ventas y amortizaciones	(405.827)	(1.646.349)
Dividendos netos	17.514	7.258
Ajustes de valoración	1.078.041	715.079
Traspasos	95.895	-
Deterioro	(569)	(3.225)
Otros	4.910	(11.886)
Saldo al cierre del ejercicio	6.753.271	5.383.401

Durante el ejercicio 2006 el Grupo adquirió 22.213.218 acciones de Iberdrola, S.A. por un importe de 799.451 miles de euros. Con objeto de cumplir los límites normativamente establecidos a la concentración de riesgos, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo tiene transferido el riesgo de una parte de la cartera a través de opciones de compra y venta sobre la misma.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 4,94% y al 5,20%, 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:

	2007		2006	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Estado	6.741.159	99,82	5.368.079	99,7
Resto de países de la Unión Europea	12.112	0,18	9.251	0,2
Resto del mundo	-	-	6.071	0,1
	6.753.271	100,00	5.383.401	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			
	2007		2006	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como AAA	1.456.011	21,6	1.448.255	26,9
Riesgos calificados como AA	-	-	38.669	0,7
Riesgos calificados como AA-	369.557	5,5	6.071	0,1
Riesgos calificados como A+	66.753	1,0	41.917	0,8
Riesgos calificados como A	182.561	2,7	3.253.954	60,4
Riesgos calificados como A-	3.737.559	55,3	254.318	4,8
Importes no calificados	940.830	13,9	340.217	6,3
	6.753.271	100,0	5.383.401	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 2007 y 2006 se muestra a continuación (véase Nota 57):

	Miles de Euros	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	(56)	(52)
Otros instrumentos de capital	1.595	3.277
	1.539	3.225
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas colectivamente	(56)	(52)
Determinadas individualmente	1.595	3.277
	1.539	3.225

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	331	384
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados	(56)	(52)
Otros	-	(1)
	275	331

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por la forma de determinación:		
Determinado colectivamente	275	331
Por zonas geográficas:		
Estado	275	331

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito	834.200	1.084.178
Crédito a la clientela	19.717.453	17.081.043
Otros activos financieros-		
Operaciones financieras pendientes de liquidar	18.854	10.205
Comisiones por garantías financieras	9.250	8.506
Cupones de deuda pendientes de liquidar	76.170	67.281
Otros conceptos	12.758	36.141
	117.032	122.133
	20.668.685	18.287.354

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Por moneda:		
Euros	20.503.259	18.037.623
Dólares USA	58.743	170.804
Libras esterlinas	41.174	69.670
Yenes japoneses	31.781	4.600
Franco suizos	16.517	4.518
Pesos mexicanos	16.974	-
Otros	237	139
	20.668.685	18.287.354
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	2.213.143	1.901.436
Entre 3 meses y 1 año	1.337.564	1.328.065
Entre 1 año y 5 años	4.510.158	3.645.667
Más de 5 años	12.256.931	11.026.997
Vencimiento no determinado y sin clasificar	631.608	631.130
Ajustes por valoración	(280.719)	(245.941)
	20.668.685	18.287.354

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 2007 de los Depósitos en entidades de crédito ha oscilado entre 3,41% y el 4,32% (entre el 2,3% y 3,7% anual en 2006).

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	375.496	304.931
Deudores con garantía hipotecaria	13.695.901	12.064.051
Deudores con otras garantías reales	149.196	58.652
Otros deudores a plazo	5.136.351	4.398.648
Arrendamientos financieros	152.694	106.250
Deudores a la vista y varios	358.888	322.800
Activos dudosos	139.013	74.472
Ajustes por valoración:	(290.086)	(248.761)
Correcciones de valor por deterioro	(337.477)	(280.349)
Otros ajustes por valoración	47.391	31.588
	19.717.453	17.081.043
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas españolas	345.642	345.589
Administraciones Públicas extranjeras	-	-
Otros sectores residentes:	19.132.337	16.561.418
Economías domésticas	13.266.904	11.550.795
Profesionales	1.293.709	660.945
Pequeñas y medianas empresas	1.868.814	1.326.498
Resto	2.702.910	3.023.180
Otros sectores no residentes	239.474	174.036
	19.717.453	17.081.043
Por zona geográfica:		
Estado	19.476.880	16.905.687
Resto de países de la Unión Europea	159.776	123.133
Resto del mundo	80.797	52.223
	19.717.453	17.081.043
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	2.781.884	2.396.361
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	14.801.734	12.632.742
Tipo de interés variable referenciado a CECA	43.031	54.390
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	1.234.111	1.253.297
Otros	856.693	744.253
	19.717.453	17.081.043



	Miles de Euros	
	2007	2006
Por moneda:		
Euros	19.563.955	16.988.663
Dólares USA	48.291	15.778
Libras esterlinas	41.083	69.427
Yenes japoneses	30.828	2.682
Franco suizos	16.462	4.493
Pesos mexicanos	16.834	-
	19.717.453	17.081.043
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.530.942	979.632
Entre 3 meses y 1 año	1.318.883	1.203.117
Entre 1 año y 5 años	4.410.446	3.631.728
Más de 5 años	12.186.495	11.058.447
Vencimiento no determinado y sin clasificar	560.773	456.880
Ajustes por valoración	(290.086)	(248.761)
	19.717.453	17.081.043

El epígrafe "Crédito a la clientela - Ajustes por valoración" incluye 3.360 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (45 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) 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 2007 y 2006 era de 5,01% y 4,15%, respectivamente.

El Grupo ha llevado a cabo diversas titulaciones y otras transferencias de activos cuyo detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Dados íntegramente de baja del balance de situación consolidado:		
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	36.887	44.472
Otros activos titulizados	-	-
	36.887	44.472
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance de situación consolidado antes del 1 de enero de 2004</i>		
	36.887	44.472
Mantenidos íntegramente en el balance de situación consolidado:		
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	3.010.389	1.760.562
	3.047.276	1.805.034

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, 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 sendos préstamos subordinados cuyo saldo es nulo y de 65 miles de euros al 31 de diciembre de 2007, respectivamente (cero y 75 miles de euros al 31 de diciembre de 2006, respectivamente). Los activos titulizados fueron dados de baja del balance consolidado del Grupo, manteniéndose este mismo criterio al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de acuerdo con lo dispuesto por la NIIF 1 sobre adopción por primera vez de las NIIF.

En los ejercicios 2007 y anteriores, el Grupo ha realizado sendos programas de titulización de préstamos hipotecarios mediante la emisión de Certificaciones de Transmisión Hipotecaria por un valor nominal de 1.500 millones de euros en el ejercicio 2007 y 1.000 millones de euros tanto en el ejercicio 2006 como en el 2005. Estas emisiones han sido suscritas en su totalidad por "A y T Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titularización de Activos", "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 NIC 39 sobre instrumentos financieros 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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006 el desglose de los cobros a recibir de los arrendatarios durante el plazo de los arrendamientos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Recibos pendientes de cobro	132.749	90.618
Valor residual	19.970	15.676
Intereses futuros no devengados	42.446	15.677
IVA futuro no devengado	27.626	17.436

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 2007 y 2006 se muestra a continuación (Nota 57):



	Miles de Euros	
	2007	2006
Dotaciones con cargo a resultados:		
Determinadas individualmente	28.364	5.268
Determinadas colectivamente	32.882	59.548
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(702)	(5.751)
Partidas en suspenso recuperadas	(1.314)	(4.026)
Amortizaciones directas de saldos	121	58
	59.351	55.097

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	53.433	28.532
Cobertura genérica	282.461	251.032
Cobertura del riesgo-país	1.586	790
	337.480	280.354
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	53.433	28.532
Determinado colectivamente	284.047	251.822
	337.480	280.354
Por zonas geográficas:		
Estado	53.115	28.532
Resto del mundo	1.904	790
Determinado colectivamente	282.461	251.032
	337.480	280.354
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Para depósitos en entidades de crédito	3	5
Crédito a la clientela	337.477	280.349
	337.480	280.354
Por contraparte:		
Entidades de crédito	3	5
Otros sectores residentes	332.151	277.935
Otros sectores no residentes	5.326	2.414
	337.480	280.354

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

	Miles de Euros			
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Cobertura del Riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2006	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
Dotaciones netas con cargo a resultados	28.364	31.429	1.453	61.246
Recuperaciones de ejercicios anteriores	(45)	-	(657)	(702)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(3.109)	-	-	(3.109)
Otros	(309)	-	-	(309)
Saldo al cierre del ejercicio 2007	53.433	282.461	1.586	337.480

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 2007 y 2006 a 8.453 y 6.899 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	
	2007	2006
Por contrapartes:		
Otros sectores residentes	137.546	74.234
Otros sectores no residentes	1.467	238
	139.013	74.472
Por tipo de instrumento:		
Crédito comercial	11.814	1.921
Préstamos	114.221	60.493
Arrendamiento financiero	194	167
Cuentas de crédito	9.683	10.844
Avaes	321	366
Factoring	582	56
Otros	2.198	625
	139.013	74.472

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	
	2007	2006
Operaciones sin garantía real:		
Hasta 6 meses	58.150	19.326
Más de 6 meses, sin exceder de 12	16.767	11.158
Más de 12 meses, sin exceder de 18	6.339	6.436
Más de 18 meses, sin exceder de 24	3.659	3.473
Más de 24 meses	11.025	7.864
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas:		
Hasta 3 años	28.661	19.587
Más de 3 años, sin exceder de 4	372	223
Más de 4 años, sin exceder de 5	157	216
Más de 5 años, sin exceder de 6	39	36
Más de 6 años	19	25
Otras operaciones con otra garantía real		
Hasta 6 meses	366	371
Más de 6 meses, sin exceder de 12	1.397	912
Más de 12 meses, sin exceder de 18	3.273	356
Más de 18 meses, sin exceder de 24	2.853	938
Más de 24 meses	3.168	2.361
Otras operaciones no clasificadas	2.768	1.190
	139.013	74.472

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	3.065	2.732
Sector residente	55.223	44.219
Sector no residente	152	36
Otros	2	138
	58.442	47.125
Por tipo de instrumento:		
Depósitos en entidades de crédito	2	138
Crédito a la clientela	58.440	46.987
	58.442	47.125

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Menos de 1 mes	48.110	15.450
De 1 a 2 meses	7.001	28.897
De 2 a 3 meses	3.331	2.778
	58.442	47.125

El desglose al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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	
	2007	2006
Crédito a la clientela	106.599	104.318

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	104.318	108.469
Adiciones:		
Por recuperación remota	5.305	2.596
	5.305	2.596
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(1.314)	(4.025)
Por adjudicación de activos	(818)	(1.009)
	(2.132)	(5.034)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(381)	(583)
Por otras causas	(511)	(1.130)
	(892)	(1.713)
Saldo al final del ejercicio	106.599	104.318

25. Cartera de inversión a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2007 no existen títulos incluidos en la cartera de inversión a vencimiento y los existentes a 31 de diciembre de 2006 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 consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Hasta 3 meses	-	-
Entre 3 meses y 1 año	-	22.862
Entre 1 año y 5 años	-	-
	-	22.862

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	22.862	38.130
Amortizaciones	(22.862)	(15.029)
Otros	-	(239)
Saldo al cierre del ejercicio	-	22.862

El tipo de interés medio al cierre del ejercicio 2006 del epígrafe de "Cartera de inversión a vencimiento" ascendía al 4,25%.

Al 31 de diciembre de 2006, no existían en este capítulo del balance de situación consolidado 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Micro-coberturas				
Coberturas del valor razonable	-	7.760	81.910	22.221

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Por moneda:				
Euros	-	7.760	78.584	22.221
Pesos mexicanos	-	-	3.326	-
	-	7.760	81.910	22.221
Por vencimiento:				
Entre 1 mes y 3 meses	-	-	-	-
Entre 3 meses y 1 año	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	-	-	5.168	2.013
Más de 5 años	-	7.760	76.742	20.208
	-	7.760	81.910	22.221

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2007			2006		
	Valor Nocional	Valor Razonable		Valor Nocional	Valor Razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de cambio						
Permutas financieras	13.738	-	3.326	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés						
Permutas financieras	2.208.389	-	78.584	1.491.889	7.760	22.221
	2.222.127	-	81.910	1.491.889	7.760	22.221

En lo que afecta a las permutas financieras vivas al 31 de diciembre de 2007 y 2006, tienen por objeto la cobertura del riesgo de tipo de interés (otras operaciones sobre tipo de interés) y del riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio (otras operaciones sobre tipo de cambio), 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 2.208.389 miles de euros (1.488.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 - (Nota 34)), así como de préstamos concedidos a clientes y registrados dentro del epígrafe "Inversiones crediticias – Crédito a la clientela" por un importe de 13.738 miles de euros (3.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

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 importe registrado en resultados durante el ejercicio 2007 en los instrumentos de cobertura y en la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto asciende a un ingreso de 187.406 miles de euros y a un gasto de 187.434 miles de euros (110.933 y 110.933 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2006).

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activo material		
Inversiones inmobiliarias	100	101
Activo material adjudicado	1.186	831
	1.286	932

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 2007 y 2006 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Partidas individualizadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	932	892
Adiciones	788	251
Bajas por venta	(434)	(211)
Saldo al cierre del ejercicio	1.286	932

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Entidades Asociadas:		
Valor bruto	328.122	371.547
Cotizadas	-	95.895
No cotizadas	328.122	275.652
	328.122	371.547

El epígrafe Participaciones de los balances de situación consolidados incluye 31.603 miles de euros, al 31 de diciembre de 2007 (14.875 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) que corresponden al Fondo de Comercio de consolidación de las siguientes sociedades asociadas:

	2007	2006
Euskaltel, S.A.	13.206	13.206
Ingeteam Corporación, S.A.	17.582	1.662
Otras sociedades	815	7
	31.603	14.875

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que dispone la Entidad Dominante, las previsiones de ingresos atribuibles a las sociedades anteriores soportan perfectamente el valor neto del Fondo de Comercio de consolidación mencionado anteriormente y atribuible a dicha sociedad.

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	371.547	236.666
Adquisiciones	26.499	96.499
Participación en resultados	43.799	42.051
Ventas	-	(116)
Traspasos	(95.895)	-
Participación en ganancias/pérdidas por valoración	3.564	8.181
Pérdidas por deterioro	-	-
Eliminación dividendos cobrados	(13.779)	(13.068)
Otros	(7.613)	1.334
Saldo al final del ejercicio	328.122	371.547

Foru Seilua
Timbre Foral



N 2149364 A

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 2006:				
Ingelectric Team, S.A.	Ingeniería y desarrollo de instalaciones	(*)-	20,00%	30.06.06
A.C. 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 financieros	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
Adquisiciones durante 2007:				
BBKGE Kredit, E.F.C., S.A. (**)	Establecimiento financiero de crédito	100,00%	49,00%	12.06.07
Ingeteam Corporación, S.A.	Ingeniería y desarrollo de instalaciones	4,41%	24,41%	21.11.07
Harri 1, S.L.	Inmobiliaria	10,00%	70,00%	28.05.07/ 02.10.07
Alquiler de Metros, A.I.E.	Alquiler de trenes	20,00%	20,00%	17.12.07
Promega Residencial, S.L.	Inmobiliaria	(*)-	35%	03.04.07/ 07.06.07/ 05.10.07/ 14.12.07
Talde, S.A.	Capital riesgo	2,97%	37,67%	04.12.07
K-2000, S.A.	Producción audiovisual	1,09%	-	29.06.07/ 19.10.07/ 23.10.07
Kartera-2, S.L. (**)	Sociedad de promoción de empresas	100,00%	100,00%	25.01.07/ 05.02.07/ 24.12.07
A.C. Infraestructuras, SCR, S.A.	Capital riesgo	(*)-	43,48%	14.06.07/ 25.07.07
San Mamés Barria, S.L. (**)	Construcción estadio de San Mamés	33,33%	33,33%	06.03.07
Mecano del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	(*)-	50%	04.12.07
Informática de Euskadi, S.L.	Servicios informáticos	1%	50%	26.12.07
Ventas durante 2007:				
K-2000, S.A.	Producción audiovisual	100%	-	23.10.07
BBKGE Kredit, E.F.C., S.A.	Establecimiento financiero de crédito	51,00%	49,00%	14.09.07

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

(**) Constitución de la Sociedad



En el ejercicio 2007 el Grupo ha adquirido un 4,4% adicional del capital de Ingeteam Corporación, S.A. por un importe de 22.645 miles de euros.

En diciembre de 2007, la Entidad ha suscrito un acuerdo para la adquisición del 60% del capital del Grupo Fineco en 2008 una vez se cumplan una serie de condiciones ya establecidas. La principal actividad del Grupo Fineco es la realización de banca privada para lo que cuenta con una sociedad de valores, una sociedad gestora de inversión colectiva y una gestora de fondos de pensiones. El precio fijado para la transacción es de 40 millones de euros revisable en función de la evolución futura del negocio adquirido y pagadero en distintos momentos comprendidos entre 2008 y 2010. El acuerdo incluye distintas opciones de compra para la Entidad y de venta para los vendedores que podrían suponer un aumento posterior en la participación de la Entidad en dicho grupo.

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
De uso propio		
Equipos informáticos y sus instalaciones	17.332	15.315
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	36.089	33.386
Edificios	342.710	328.393
Obras en curso	5.926	2.644
Otros	651	608
	402.708	380.346
Inversiones inmobiliarias		
Edificios	45.630	31.248
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.093	5.145
Correcciones de valor por deterioro de activos	(310)	(342)
	51.413	36.051
Activos cedidos en arrendamiento operativo	826	1.404
Afecto a la Obra Social		
Mobiliario e instalaciones	9.494	9.775
Inmuebles	73.616	69.228
	83.110	79.003
	538.057	496.804

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 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 2006	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
Adiciones	49.183	15.413	44	15.118	79.758
Retiros	(8.819)	(952)	(1)	(5.825)	(15.597)
Traspasos	(2.817)	2.790	-	(709)	(736)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	863.799	63.723	5.211	168.178	1.100.911
Amortización acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2006	(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)
Dotaciones	(23.992)	(956)	(621)	(4.754)	(30.323)
Traspasos	811	(1.102)	-	277	(14)
Retiros	7.996	137	-	-	8.133
Saldo al 31 de diciembre de 2007	(461.091)	(12.000)	(4.385)	(85.068)	(562.544)
Correcciones de valor por deterioro de activos					
Saldo al 1 de enero de 2006	-	(374)	-	-	(374)
Disponibilidades (Nota 57)	-	32	-	-	32
Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	-	(342)	-	-	(342)
Disponibilidades (Nota 57)	-	32	-	-	32
Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	-	(310)	-	-	(310)
Neto:					
Saldo al 31 de diciembre de 2006	380.346	36.051	1.404	79.003	496.804
Saldo al 31 de diciembre de 2007	402.708	51.413	826	83.110	538.057

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



	Miles de Euros		
	Bruto	Amortización Acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2007			
Equipos informáticos y sus instalaciones	179.399	(162.067)	17.332
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	233.945	(197.856)	36.089
Edificios	443.878	(101.168)	342.710
Obras en curso	5.926	-	5.926
Otros	651	-	651
	863.799	(461.091)	402.708
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

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 21 de noviembre, 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 2007 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 340 miles de euros (en 2006 339 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 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 2007 y 2006 asciende a un importe de 330.951 miles de euros y 319.228 miles de euros, aproximada y respectivamente.

El desglose del saldo de las Inversiones inmobiliarias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Bruto	Amortización Acumulada	Correcciones Por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2007				
Edificios	57.630	(12.000)	(310)	45.320
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.093	-	-	6.093
	63.723	(12.000)	(310)	51.413
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

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 2007 y 2006 ascendieron a 2.355 miles de euros y 1.902 miles de euros, respectivamente (Nota 52). Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante los ejercicios 2007 y 2006 ascendieron a 1.746 miles de euros y 1.368 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 2007 y 2006 se muestra a continuación (Nota 57):

	Miles de Euros	
	2007	2006
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(32)	(32)

En el ejercicio 2006 se procedió a la venta de determinados activos materiales a Entidades Asociadas que ocasionaron beneficios para el Grupo por importe de 2.497 miles de euros. En el ejercicio 2007 no se han producido operaciones de similares características.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 2007 y 2006 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Otro activo intangible	6.159	3.890
Con vida útil definida:		
Valor neto contable	6.159	3.890
	6.159	3.890

El desglose del saldo de Otro activo intangible de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Con vida útil definida		
Aplicaciones informáticas en curso	3.944	1.683
Aplicaciones informáticas finalizadas	3.351	2.731
Otro activo intangible	843	924
Total valor bruto	8.138	5.338
Amortización acumulada	(1.979)	(1.448)
Total valor neto	6.159	3.890

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 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	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	5.338	2.929
Adiciones	4.696	2.446
Retiros	(1.896)	(37)
Saldo al final del ejercicio	8.138	5.338

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	(1.448)	(1.217)
Dotación por amortización (Nota 55)	(982)	(257)
Retiros	451	26
Saldo al final del ejercicio	(1.979)	(1.448)

31. Activos y pasivos fiscales

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

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Impuestos corrientes	3.708	2.943	8.137	10.956
Impuestos diferidos:				
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	92.548	83.551	-	-
Ingresos diferidos	2.078	2.602	-	-
Pérdidas por deterioro de Inversión Crediticia	705	1.662	-	-
Dotaciones a Fondos de Pensiones	32.222	43.904	-	-
Ajustes por valoración de Instrumentos Financieros	-	-	815.463	575.592
Revalorización del Inmovilizado material	85	99	33.378	39.353
Otras provisiones	-	1.263	-	-
Otros	3.092	1.049	(5.189)	(1.494)
	130.730	134.130	843.652	613.451
	134.438	137.073	851.789	624.407

En los ejercicios 2007 y 2006 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales, que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

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



	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	134.130	130.332	613.451	392.651
Adiciones:				
Deducciones de la cuota del IS generadas en el ejercicio pendientes de aplicación (Nota 39)	58.948	55.760	-	-
Dotaciones a fondos de pensiones	7.232	3.920	-	-
Ajustes por valoración de instrumentos financieros	-	-	236.067	220.892
Aplicaciones a la cuota del Impuesto de Sociedades:				
Deducciones aplicadas en el ejercicio (Nota 39)	(49.951)	(42.486)	-	-
Pagos por pensiones	(12.718)	(10.441)	-	-
Amortizaciones de inmuebles revalorizados	-	-	(422)	(495)
Otros conceptos (*)	(6.911)	(2.955)	(5.444)	403
Saldo al cierre del ejercicio	130.730	134.130	843.652	613.451

(*) En el ejercicio 2007 incluye, básicamente, otros conceptos relativos a la disminución de la cuota impositiva al 28%.

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Por garantías financieras	-	-	10.515	9.484
Otras periodificaciones	12.675	11.910	43.467	31.205
	12.675	11.910	53.982	40.689

33. Otros activos y otros pasivos

El desglose del epígrafe de Otros activos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Existencias:		
Coste amortizado	16.317	15.145
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(1.184)
	16.317	13.961
Resto:		
Operaciones en camino	6.900	4.035
Otros conceptos	1.805	1.474
	8.705	5.509
	25.022	19.470

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Materias primas y otros bienes mantenidos para su transformación	-	22
Productos en curso	-	25
Productos terminados	-	1.362
Promociones inmobiliarias	15.675	13.209
Otros	642	527
	16.317	15.145
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(1.184)
	16.317	13.961

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 2007 y 2006 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	(1.184)	(1.184)
Dotaciones con cargo a resultados	-	-
Recuperación con abono a resultados	-	-
Dotaciones netas del ejercicio	-	-
Otros movimientos	1.184	-
Saldo al final del ejercicio	-	(1.184)



El desglose del epígrafe de Otros pasivos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Fondo de Obra Social	114.733	108.595
Dotación:		
Aplicada a Activo material (Nota 29)	83.110	79.003
Gastos comprometidos en el ejercicio	59.640	57.106
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(65.920)	(56.096)
Importe no comprometido	9.923	6.678
	86.753	86.691
Otros pasivos	27.980	21.904
Resto:		
Operaciones en camino	255	335
	114.988	108.930

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 del saldo de Fondo de Obra Social es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	108.595	110.786
Dotación con cargo al excedente del ejercicio anterior	65.982	55.079
Materializaciones netas en inmovilizado	-	(131)
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(65.920)	(56.096)
Traspasos y otros pasivos	6.076	(1.043)
Saldo al final del ejercicio	114.733	108.595

34. Pasivos financieros a coste amortizado

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	1.301.974	1.450.592
Depósitos de entidades de crédito	793.587	297.949
Depósitos de la clientela	18.674.884	16.494.980
Débitos representados por valores negociables	980.460	896.819
Pasivos subordinados	1.002.231	999.384
Otros pasivos financieros	205.125	168.006
	22.958.261	20.307.730

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por moneda:		
Euros	22.882.408	20.115.151
Dólares USA	64.253	183.910
Libras esterlinas	9.367	5.617
Yenes japoneses	1.013	1.893
Franco suizos	52	20
Otras	1.168	1.139
	22.958.261	20.307.730
Por vencimiento:		
A la vista	8.456.373	7.487.564
Hasta 1 mes	3.490.721	3.830.467
Entre 1 mes y 3 meses	1.787.211	662.775
Entre 3 meses y 1 año	3.912.536	2.288.819
Entre 1 año y 5 años	2.564.712	1.921.048
Más de 5 años	2.580.074	3.930.843
Vencimiento no determinado y sin clasificar	-	-
Ajustes por valoración	166.634	186.214
	22.958.261	20.307.730

El desglose del saldo de Depósitos de bancos centrales de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Cesión temporal de activos (Nota 41)	1.299.998	1.449.996
Ajustes por valoración	1.976	596
	1.301.974	1.450.592

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2007 de los Depósitos de bancos centrales ha ascendido al 3,82% (2,85% en el ejercicio 2006).

El desglose del saldo de Depósitos de entidades de crédito de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	765.482	265.364
Cesión temporal de activos (Nota 41)	21.073	4.918
Otras cuentas	4.714	26.819
Ajustes por valoración	2.318	848
	793.587	297.949

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Depósitos de entidades de crédito ha ascendido al 3,99% y al 2,91%, respectivamente.

El capítulo "Depósitos de entidades de crédito – Cuentas a plazo" incluye, al 31 de diciembre de 2007, la emisión de una cédula hipotecaria individual y nominativa suscrita por el Banco Europeo de Inversiones por un importe nominal de 250 millones de euros con vencimiento en 2015 (100 millones de euros al 31 de diciembre de 2006 con vencimiento en 2013).

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Administraciones Públicas españolas	1.810.785	1.524.535
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista:		
Cuentas corrientes	2.017.406	1.958.037
Cuentas de ahorro	3.399.212	3.573.837
Otros	60.233	56.455
	5.476.851	5.588.329
Depósitos a plazo:		
Imposiciones a plazo	7.784.107	5.480.604
Cuentas de ahorro-vivienda	209.429	239.711
Pasivos financieros híbridos	339.109	379.728
	8.332.645	6.100.043
Cesión temporal de activos (Nota 41)	2.865.310	2.906.294
Ajustes por valoración	140.054	179.770
	16.814.860	14.774.436
Administraciones Públicas no residentes	227	267
Otros sectores no residentes	49.012	195.742
	18.674.884	16.494.980

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2007 y 2006 de los Depósitos de la clientela por productos ha ascendido a:

	Tipo medio en %	
	2007	2006
Cuenta corriente	0,02	0,03
Ahorro ordinario	0,07	0,06
Ahorro vista retribuido	3,16	2,42
Ahorro plazo corto	3,96	2,93
Ahorro plazo largo	4,11	3,11
Pagarés y subordinados	4,83	3,70

El capítulo "Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo" incluye al 31 de diciembre de 2007 varias emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 2.400 millones de euros (1.900 millones de euros al 31 de diciembre de 2006), 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 2007, un importe negativo de 96.613 miles de euros (31.142 miles de euros de importe negativo al 31 de diciembre de 2006) 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por moneda:		
Euros	18.632.339	16.316.332
Dólares USA	31.714	171.846
Libras esterlinas	9.336	5.562
Yenes japoneses	301	-
Franco suizos	48	20
Otros	1.146	1.220
	18.674.884	16.494.980
Por vencimiento:		
A la vista	6.875.797	7.219.127
Hasta 1 mes	2.838.272	2.286.173
Entre 1 mes y 3 meses	1.453.164	419.223
Entre 3 meses y 1 año	3.181.245	1.671.884
Entre 1 año y 5 años	2.085.342	1.873.202
Más 5 años	2.098.403	2.843.799
Ajustes por valoración	142.661	181.572
	18.674.884	16.494.980

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Pagarés y efectos	962.390	886.591
Ajustes por valoración	18.070	10.228
	980.460	896.819

Este epígrafe recoge al 31 de diciembre de 2007, 740.828 miles de euros correspondientes a pagarés emitidos por el Grupo bajo el "Programa de emisión de pagarés BBK Empréstitos 2007" con un importe máximo de emisión de 2.000 miles de euros y un período de vigencia de 12 meses desde mayo de 2007. Los pagarés se emiten al descuento siendo su valor nominal de 1.000 euros, cuentan con garantía solidaria e irrevocable de la Entidad Dominante y están admitidos a negociación en el mercado AIAF.

Este epígrafe recoge al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 221.562 y 758.294 miles de euros, respectivamente, 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 emitieron 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 establecía un importe máximo de emisión de 1.500 millones de euros.

Este epígrafe recogía, al 31 de diciembre de 2006, 128.297 miles de euros, 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 amparo de dicho programa tenían un valor nominal de 3.000 euros, devengaban un tipo de interés variable referenciado al euribor. Estaban 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 2007					
Pagarés BBK empréstitos	239.814	118.579	603.997	962.390	4,08%-5,08%
	239.814	118.579	603.997	962.390	
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	

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	896.819	968.296
Emisiones	1.717.294	2.984.614
Amortizaciones	(1.673.769)	(3.083.985)
Intereses devengados	40.116	27.894
Saldo al cierre del ejercicio	980.460	896.819

Durante los ejercicios 2007 y 2006 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 40.116 miles de euros y 27.894 miles de euros, respectivamente.

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



	Miles de Euros	
	2007	2006
Débitos representados por valores negociables subordinados:		
No convertibles	1.001.290	999.290
Ajustes por valoración	941	94
	1.002.231	999.384

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 Dominante 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 2007 del 4,40% y 4,46%, respectivamente (3,21% y 3,31%, respectivamente, en el ejercicio 2006). 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 2007 y 2006 los intereses devengados por los Pasivos subordinados emitidos por el Grupo han ascendido a 45.623 y 30.734 miles de euros, respectivamente (Nota 44).

35. Provisiones

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Fondos para pensiones y obligaciones similares:		
Fondos para pensiones exteriorizados del Real Decreto 1588/1999	-	13.158
Resto de fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	9.021	9.011
Otros fondos para pensiones	103.642	110.216
	112.663	132.385
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Provisiones para riesgos contingentes	25.074	22.903
Provisiones para compromisos contingentes	5.811	457
	30.885	23.360
Otras provisiones	20.619	8.504
	164.167	164.249

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

	Miles de Euros			
	Pensiones y Obligaciones Similares	Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras Provisiones	Total
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
Ejercicio 2007:				
Saldo al inicio del ejercicio	132.385	23.360	8.504	164.249
Dotación con cargo a resultados-				
Gastos de personal	3.127	-	-	3.127
Intereses y cargas asimiladas (Nota 44)	3.716	-	-	3.716
Dotaciones netas a provisiones (Nota 58)	18.691	7.520	12.537	38.748
Utilizaciones-				
Pagos de pensiones	(1.663)	-	-	(1.663)
Pagos de prejubilaciones	(8.352)	-	-	(8.352)
Otros pagos	(35.241)	-	(422)	(35.663)
Otros movimientos	-	5	-	5
Saldo al cierre del ejercicio 2007	112.663	30.885	20.619	164.167

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 consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Compromisos por retribuciones post-empleo:		
Causados	19.510	32.228
Personal en activo y prejubilado	29.174	28.018
	48.684	60.246
Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada	18.652	27.005
Otros compromisos	45.327	45.134
	112.663	132.385

Compromisos por retribuciones post-empleo

Como se indica en la Nota 14.o, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 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.

En el ejercicio 2007 ha entrado en vigor el Decreto 92/2007 del Gobierno Vasco, por el que se regulan determinadas actividades de las Entidades de Previsión Social Voluntaria, que establece la obligatoriedad de utilización de unas determinadas hipótesis actuariales así como la necesidad, para las EPSVs que asuman la cobertura de riesgos biométricos, de constituir un margen de solvencia adicional a las provisiones técnicas cuyo importe mínimo será del 4% de las mismas.

El patrimonio de Gauzatu EPSV al 31 de diciembre de 2007 asciende a 264.843 miles de euros (243.377 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), considerando las plusvalías latentes de sus activos e incluye el margen de solvencia anteriormente comentado que asciende a 9.460 miles de euros al 31 de diciembre de 2007. El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, 624 partícipes, asciende al 31 de diciembre de 2007 a 254.907 miles de euros (255.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). El valor actual de los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez del personal en activo asciende al 31 de diciembre de 2007 a 3.410 miles de euros (3.230 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

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 venía calculando en aplicación de las hipótesis establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera y se encontraba totalmente constituido al 31 de diciembre de 2006 ascendiendo su saldo a dicha fecha a 13.158 miles de euros. Este fondo interno ha sido aportado en su totalidad en el ejercicio 2007 junto con los importes adicionales necesarios para que el patrimonio de las EPSVs en donde se encuentran externizados sus compromisos cumplan los requerimientos establecidos en el Decreto 92/2007 del Gobierno Vasco. Las hipótesis utilizadas para el cálculo de este fondo interno al 31 de diciembre de 2006 se muestran en la Nota 14.o.

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 2007 y 2006, 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 Hazía 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 2007 asciende a 9.021 miles de euros (9.011 miles de euros correspondientes al personal en activo al 31 de diciembre de 2006) 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 médicos y otras ayudas concedidas) con el personal una vez alcanzada la fecha de jubilación cuyo valor actual al 31 de diciembre de 2007 asciende a 35.563 miles de euros (34.352 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). 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 las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan en la Nota 14-o).

Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada

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 2007, asciende a 2.168 miles de euros (5.108 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

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 2007 asciende a 6.578 miles de euros (10.719 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

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 materializaron 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 2007 y 2006 asciende a 9.906 y 11.178 miles de euros.

36. Intereses minoritarios

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



	Miles de Euros	
	2007	2006
Gabinete Eguia, S.A.	1.111	989
K-2000, S.A.	-	(3)
BBKGE Kredit, E.F.C., S.A.	21.181	-
	22.292	986

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	986	894
Participación en resultados del ejercicio	1.072	237
Salidas por modificación del perímetro de consolidación	3	-
Entradas por modificación del perímetro de consolidación	20.390	-
Dividendos pagados a socios externos	(159)	(145)
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	22.292	986

37. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	17.490	34.089
Instrumentos de capital	2.079.415	1.163.804
	2.096.905	1.197.893

El desglose por Entidades del importe incluido en Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Entidad Dominante	1.984.393	1.142.183
Entidades Dependientes:		
Kartera 1, S.A.	98.786	44.128
Arca, Banque du Pays Basque	-	-
K-2000 S.A.	-	6
Informática de Euskadi S.L.	2	18
Cromion IT Outsourcing Services for Business, S.L.	1	-
	98.789	44.152
Entidades Asociadas:		
Norbolsa, S.A.	11.134	6.658
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	2.829	3.236
Biharko Aseguradora, S.A.	(240)	244
Euskaltel, S.A.	-	1.420
	13.723	11.558
	2.096.905	1.197.893

El aumento de los "Ajustes por valoración" de la Entidad Dominante del cuadro anterior se debe, básicamente, al aumento del valor razonable de participaciones en el capital de entidades cotizadas clasificadas como "Activos financieros disponibles para la venta".

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	1.197.893	731.640
Movimiento neto con cargo/(abono) a resultados	(38.857)	(28.784)
Adiciones netas	938.895	495.537
Otros	(1.026)	(500)
	2.096.905	1.197.893



38. Fondos propios

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Capital o fondo de dotación	18	18
Reservas	2.420.887	2.240.002
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	307.354	251.532
	2.728.259	2.491.552

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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:

	% Participación	
	2007	2006
Gabinete Egia, S.A.:		
Caja de Ahorros de Vitoria y Alava	19,99	19,99
BBKGE Kredit E.F.C., S.A.:	51,00	-
General Electric Capital Bank, S.A.	41,39	-
General Electric Capital Corporation	9,61	-

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Reservas (pérdidas) acumuladas:		
Reservas de revalorización- Entidad Dominante	81.486	82.502
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante- Reservas voluntarias	2.272.558	2.136.176
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes-	14.190	(6.829)
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo-	3.222	3.723
Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la Participación-		
Entidades Asociadas	49.431	24.430
	66.843	21.324
	2.420.887	2.240.002

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 2007 de 135.650 miles de euros (118.650 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). 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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	2.240.002	2.092.958
Distribución del resultado del ejercicio anterior	214.741	144.876
Otros	(33.856)	2.168
Saldo al cierre del ejercicio	2.420.887	2.240.002



El desglose por Entidades del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Adefisa Leasing, E.F.C., S.A.	1.498	1.594
BBK Gestión S.G.I.I.C.	1.556	1.557
Gesfinor Administración, S.A.	162	162
Kartera 1, S.L.	8.634	1.072
ARCA, Banque du Pays Basque	1.218	1.149
Gabinete Egia, S.A.	1.122	1.013
K-2000, S.A.	-	(13.376)
	14.190	(6.829)

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Harri 1 S.L.	-	(1)
Informática de Euskadi, S.L.	2.545	2.614
Mecano del Mediterráneo, S.L.	(48)	(7)
Matikanet, S.L.	300	294
Cromion IT, S.L.	1.134	823
Telekutxa, S.L.	(693)	-
Promega Residencial, S.L.	(14)	-
Lurterra, S.L.	(2)	-
	3.222	3.723

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Servatas, S.A.	65	12
Biharko Aseguradora, S.A.	911	438
Besaide, S.A.	3	2
Norbolsa, S.A.	766	829
Talde Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	3.953	3.373
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	6.989	4.495
Luzaro, S.P.E., S.A.	2.249	2.102
Neinor, S.A.	22.595	17.084
Baserri, S.L.	(11)	(11)
Europistas, C.E., S.A.	-	(9.267)
Euskaltel, S.A.	2.569	(5.368)
Ingeteam Corporation, S.A.	11.784	13.250
Túneles de Artxanda, S.A.	(681)	(550)
Orubide, S.A.	(298)	(177)
Alokabide, S.A.	(156)	(327)
Talde Gestión, S.G.E.C.R.	847	530
Aguas de Bilbao, S.A.	(2.299)	(2.290)
Ikei, S.A.	365	348
Servicios Vizcaínos de Cobros, S.A.	(7)	1
Mediasal, S.A.	(52)	(44)
Uragua, S.A.	(9)	-
AC Infraestructuras 2, S.A.	(152)	-
	49.431	24.430

El desglose por Entidades de la aportación al Resultado atribuido al Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Entidad dominante	240.929	186.693
Entidades dependientes:		
Adefisa Leasing, E.F.C., S.A.	107	144
BBK Gestión S.G.I.I.C.	13.916	14.232
Gesfinor Administración, S.A.	839	746
Kartera 1, S.L.	4.890	7.563
ARCA, Banque du Pays Basque	150	70
Gabinete Egia, S.A.	436	361
K-2000, S.A.	-	(326)
BBKGE Kredit, E.F.C., S.A.	750	-
Kartera-2, S.L.	(1.231)	-
BBK Empréstitos, S.A.	151	-
	20.008	22.790
Entidades multigrupo:		
Informática de Euskadi, S.L.	20	461
Matikanet, S.L.	8	-
Cromion IT, S.L.	253	288
Harri 1, S.L.	(30)	-
Mecano del Mediterráneo, S.L.	(16)	(42)
Telekutxa, S.L.	(1.498)	(694)
Lurterra, S.L.	-	(2)
San Mamés Barria, S.L.	(11)	-
Promega Residencial S.L.	(9)	(13)
	(1.283)	(2)
Entidades asociadas:		
Servatas, S.A.	215	273
Biharko Aseguradora, S.A.	1.924	1.644
Besaide, S.A.	3	4
Norbolsa, S.A.	2.758	4.853
Talde Capital, F.C.R.	1.137	1.175
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	4.288	4.002
Luzaro, S.P.E., S.A.	94	147
Neinor, S.A.	12.293	8.010
Servicios Vizcaínos de Cobros, S.A.	39	31
Gesfir Servicios de Back Office, S.L.	(1)	-
Europistas, C.E., S.A. (*)	-	3.481
Euskaltel, S.A.	9.389	10.144
Ingelectric Team, S.A.	15.645	8.360
Túneles de Artxanda, S.A.	(76)	(140)
Orubide, S.A.	(28)	(121)
Alokabide, S.A.	(498)	(327)
Talde Gestión, S.G.E.C.A.	201	317

	Miles de Euros	
	2007	2006
Aguas de Bilbao, S.A.	6	(3)
Mediasal S.A.	407	317
Ikei, S.A.	51	36
A.C. Infraestructuras 2 SCR, S.A.	(146)	(152)
Fiuna, S.A.	(10)	-
Uragua, S.A.	9	-
	47.700	42.051
	307.354	251.532

(*) Por salida del perímetro de consolidación.

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. 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 2007 al hallarse los procedimientos contenciosos pendientes de resolución a dicha fecha. Los Administradores de la Entidad Dominante han realizado los cálculos de los importes asociados con este Impuesto para el ejercicio 2007 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 Norma Foral 6/2007, de 27 de marzo, por la que se modifica la Norma Foral 3/1996, de 26 de julio, del Impuesto sobre Sociedades y otras normas forales de carácter tributario, ha establecido, con efectos para los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2007, una reducción del tipo de gravamen del Impuesto, quedando éste fijado en el 28% (32,6% en el ejercicio 2006). En virtud de esta modificación del tipo impositivo se ha procedido a actualizar, en consecuencia, los saldos correspondientes con Administraciones Públicas.

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



	Miles de Euros	
	2007	2006
Resultado contable antes de impuestos	271.427	215.118
Diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Social (Nota 4)	(82.200)	(65.982)
Otros	6.581	5.349
	(75.619)	(60.633)
Resultado contable ajustado	195.808	154.485
Diferencias temporales:		
Dotaciones a provisiones por pensiones	25.827	12.025
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(45.421)	(32.025)
Otros conceptos	2.182	(4.160)
	(17.412)	(24.160)
Base imponible fiscal	178.396	130.325
Cuota íntegra (28% / 32,6%)	49.951	42.486
Deducciones y bonificaciones	(49.951)	(42.486)
Retenciones y pagos a cuenta	(1.686)	(1.420)
Cuota a pagar/(a devolver)	(1.686)	(1.420)

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Impuesto sobre beneficios de la Entidad Dominante:		
Cuota íntegra (28% / 32,6%)	49.951	42.486
Deducciones y bonificaciones (Nota 31)	(49.951)	(42.486)
Regularización de los Impuestos diferidos por la reducción del tipo impositivo	1.558	-
Impuesto diferido de activo del ejercicio	5.299	8.371
Impuestos diferidos de activo de ejercicios anteriores	(88)	-
Impuesto diferido de pasivo del ejercicio	(423)	(495)
Créditos fiscales generados no aplicados en el ejercicio y otros conceptos	(8.997)	(13.669)
	(2.651)	(5.793)
Impuesto sobre beneficios de las Entidades Participadas:		
Impuesto sobre Sociedades corriente	4.218	11.352
	1.567	5.559

El desglose del Impuesto sobre beneficios de las Entidades Participadas correspondiente a los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Kartera 1, S.L.	(374)	3.341
BBK Gestión, S.A.	5.387	6.871
Resto	(795)	1.140
	4.218	11.352

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 2007 y 2006 por los conceptos e importes siguientes:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta	236.067	220.892
	236.067	220.892

La Entidad Dominante tiene registradas las siguientes deducciones fiscales pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de Euros				Año Generación	Último Año de Aplicación
	Pendiente 31-12-2006	Generado	Aplicado	Pendiente 31-12-2007		
Doble imposición de dividendos	70.957	55.588	(49.951)	76.594	2006 a 2007	2021 a 2022
Reservas por inversiones productivas	4.200	-	-	4.200	2003 a 2006	2018 a 2021
Otras deducciones (*)	8.394	3.360	-	11.754	2001 a 2006	2016 a 2021
	83.551	58.948	(49.951)	92.548		

(*) Incluye, entre otras deducciones pendientes de aplicación a 31 de diciembre de 2007, deducción por aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo, por importe de 4.932, y deducción Inversiones Norma Foral 9/95 y 10/2000, por importe de 3.831.



	Miles de Euros				Año Generación	Último Año de Aplicación
	Pendiente 31-12-2005	Generado	Aplicado	Pendiente 31-12-2006		
Doble imposición de dividendos	63.228	50.215	(42.486)	70.957	2005 a 2006	2020 a 2021
Reservas por inversiones productivas	2.500	1.700	-	4.200	2003 a 2006	2018 a 2021
Otras deducciones (*)	4.549	3.845	-	8.394	2001 a 2006	2016 a 2021
	70.277	55.760	(42.486)	83.551		

(*) A efectos de homogeneizar la información, se han agrupado las deducciones por Aportaciones a sociedades y fondos de capita riesgo, Inversiones Norma Foral 9/95 y 10/2000, y otras deducciones, con importes a 31.12.2006, de 4.344, 2.521 y 1.529 miles de euros, respectivamente.

Los importes anteriores se incluyen en el epígrafe Activos fiscales del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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, por no haber prescrito, los ejercicios 2004 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.

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 2007 y 2006 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			
	2007		2006	
	Valor Registrado	Valor Razonable	Valor Registrado	Valor Razonable
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	22.862	22.731
Participaciones cotizadas	-	-	95.895	249.661
Edificios (Nota 29):				
De uso propio	342.710	432.878	328.393	386.673
Inversiones inmobiliarias	45.320	92.234	30.906	60.610
	388.030	525.112	478.056	719.675

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 consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Garantías financieras:	1.457.604	1.329.678
Avales y otras cauciones prestadas	1.439.154	1.315.993
Créditos documentarios irrevocables	18.450	13.685
Activos afectos a obligaciones de terceros	155	1.177
	1.457.759	1.330.855

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.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las



comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2007 y 2006 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

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

El detalle de los activos del Grupo prestados o en garantía al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Inversiones crediticias	370.999	-
Activos Financieros disponibles para la venta	4.187.172	4.322.365
Cartera de Inversión a Vencimiento	-	21.583
	4.558.171	4.343.948
Cesión temporal de activos (Nota 34)	4.186.957	4.342.712
Activos afectos a obligaciones de terceros	155	1.177
Activos afectos a obligaciones propias	371.059	59
	4.558.171	4.343.948

42. Compromisos contingentes

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

	Miles de Euros	
	2007	2006
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	9.590	44
Por el sector de Administraciones Públicas	328.219	415.471
Por otros sectores residentes	3.174.060	3.129.566
Por no residentes	79.606	14.862
	3.591.475	3.559.943
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	28.300	42.200
Valores suscritos pendientes de desembolso	29.319	31.661
Otros compromisos contingentes:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	90.294	80.764
	147.913	154.625
	3.739.388	3.714.568

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Depósitos en bancos centrales	9.076	5.536
Depósitos en entidades de crédito	25.411	13.741
Crédito a la clientela	860.154	545.962
Valores representativos de deuda	70.853	78.261
Activos dudosos	4.027	3.268
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	36	(911)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	173	107
Otros intereses	2.501	4.111
	972.231	650.075

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas bancarias del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Bizkaia	239	240
Red de expansión	189	145
Países de la Unión Europea	1	1
	429	386

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 2007 y 2006 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	38.872	13.782
Depósitos de entidades de crédito	36.411	10.499
Depósitos de la clientela	473.265	291.511
Débitos representados por valores negociables (Nota 34)	40.116	27.894
Pasivos subordinados (Nota 34)	45.623	30.734
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	6.871	(6.700)
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 35)	3.716	3.604
Otros intereses	3.916	2.148
	648.790	373.472

45. Rendimientos 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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Acciones	164.889	115.509
	164.889	115.509

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por riesgos contingentes	5.773	4.920
Por compromisos contingentes	912	713
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	164	135
Por servicio de cobros y pagos	52.002	48.258
Por servicio de valores:		
Aseguramiento y colocación de valores	745	303
Compraventa de valores	2.021	1.644
Administración y custodia	13.557	12.566
Gestión de patrimonio	48.941	51.389
	65.264	65.902
Por comercialización de productos financieros no bancarios:		
Fondos de Inversión	-	-
Seguros	6.245	5.819
Otros	1.830	-
	8.075	5.819
Otras comisiones	19.161	17.660
	151.351	143.407

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:		
Por cobro o devolución de efectos	965	819
Por riesgo de firma	1	1
Por otros conceptos	5.671	5.388
	6.637	6.208
Comisiones pagadas por operaciones de valores	694	475
Otras comisiones	9.147	8.603
	16.478	15.286

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 2007 y 2006 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Cartera de negociación (Nota 22)	(2.360)	(1.177)
Activos financieros disponibles para la venta	42.726	28.689
Inversiones crediticias	(1.283)	(390)
Derivados de cobertura	(28)	-
	39.055	27.122
Beneficios	336.332	209.570
Pérdidas	(297.277)	(182.448)
	39.055	27.122
Resultado neto de los ajustes por valoración	(1.589)	(3.855)
Resultado neto por enajenaciones	41.928	31.367
Resultado neto por otros	(1.284)	(390)
	39.055	27.122
Resultado neto de instrumentos de deuda	(1.051)	(331)
Resultado neto de instrumentos de capital	41.700	31.308
Resultado neto de instrumentos derivados	(1.594)	(3.855)
	39.055	27.122

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Por intermediación y ajuste de posiciones de Balance	(1.987)	1.044
Por cartera de títulos	(5)	(55)
Otras	(160)	(126)
	(2.152)	863
Beneficios	175.692	87.340
Pérdidas	(177.844)	(86.477)
	(2.152)	863

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 2007 y 2006, 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	
	2007	2006
Promoción Inmobiliaria	16.742	11.195
Correduría de seguros	2.981	2.714
Producción audiovisual	3.686	6.848
	23.409	20.757

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 2007 y 2006, 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	
	2007	2006
Promoción Inmobiliaria	16.132	10.827
Correduría de seguros	866	803
Producción audiovisual	2.407	4.562
	19.405	16.192

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	2.355	1.902
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	6.564	6.876
Otros productos	11.605	12.148
	20.524	20.926



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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	159.376	143.238
Cuotas de la Seguridad Social	28.142	25.703
Dotaciones a planes de prestación definida internos	4.372	5.801
Dotaciones a planes de aportación definida internos	3.007	2.684
Indemnizaciones por despidos	53	605
Gastos de formación	1.459	1.155
Otros gastos de personal	6.718	6.549
	203.127	185.735

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	
	2007	2006
Seguros médicos y de vida	2.262	2.196
Economato	511	497
Ayudas por estudios	950	943
Obsequio de Navidad	210	208
Otros	619	641
	4.552	4.485

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

	Miles de Euros					
	2007			2006		
	Interés Cobrado	Interés de Mercado	Diferencia	Interés Cobrado	Interés de Mercado	Diferencia
Préstamos y créditos a bajo tipo de interés	5.629	6.452	823	3.984	4.797	813

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2007 y 2006 distribuido por categorías, género y por su ubicación es el siguiente:

	2007			2006		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	20	2	22	15	2	17
Jefaturas y técnicos	703	171	874	717	169	886
Administrativos/comerciales	754	985	1.739	789	949	1.738
Oficios varios	2	4	6	68	72	140
	1.479	1.162	2.641	1.589	1.192	2.781
Entidad Dominante	1.331	1.019	2.350	1.364	994	2.358
Entidades de crédito españolas	11	7	18	5	1	6
Resto de entidades dependientes españolas	136	132	268	218	194	412
Entidades de crédito extranjeras	1	4	5	1	4	5
	1.479	1.162	2.641	1.588	1.193	2.781

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	4.635	3.399
Entretenimiento de inmovilizado	8.466	7.770
Alumbrado, agua y calefacción	2.969	2.722
Impresos y material de oficina	1.870	2.321
	17.940	16.212
Informática	23.433	22.058
Contribuciones e impuestos	2.886	2.710
Otros gastos:		
Comunicaciones	7.588	6.725
Publicidad y propaganda	10.912	11.588
Gastos judiciales	285	237
Informes técnicos	2.150	3.643
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.309	3.127
Primas de seguros	560	534
Por órganos de gobierno y de control	1.379	1.493
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.591	1.567
Cuotas de asociaciones	1.179	1.426
Servicios de administración subcontratados	2.157	2.557
Otros	12.847	11.159
	43.957	44.056
	88.216	85.036



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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activo material (Nota 29):		
De uso propio	23.992	23.434
Inversiones inmobiliarias	956	1.375
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	621	2
	25.569	24.811
Activo intangible	982	257
	26.551	25.068

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 29)	1.746	1.368
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	4.019	3.487
Otros conceptos	188	184
	5.953	5.039

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23):		
Valores representativos de deuda	(56)	(52)
Otros instrumentos de capital	1.595	3.277
	1.539	3.225
Inversiones crediticias:		
Créditos (Nota 24)	59.351	55.097
Activo material (Nota 29)	(32)	(32)
Resto de activos	350	30
	61.208	58.320

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 2007 y 2006 es el siguiente (Nota 35):

	Miles de Euros	
	2007	2006
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:		
Fondos de Pensiones	18.691	3.255
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Para riesgos contingentes	2.166	7.330
Para compromisos contingentes	5.354	(1.288)
	7.520	6.042
Otras provisiones	12.537	89
	38.748	9.386

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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Ganancias por venta de activo material	6.863	8.993
Ganancias por venta de participaciones (Nota 28)	-	1.268
Otros conceptos:	487	2.238
	7.350	12.499



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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Pérdidas por venta de activo material	-	-
Pérdidas por venta de participaciones	2.635	-
Otros conceptos:		
Por pagos a pensionistas	26	31
Resto	3.148	2.316
	3.174	2.347
	5.809	2.347

60. Resultado atribuido a la minoría

El saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 corresponde a la participación de los socios minoritarios en el beneficio de las sociedades dependientes BBKGE Kredit, E.F.C., S.A., y Gabinete Egia, S.A. (Gabinete Egia, S.A. y K-2000 S.A. al 31 de diciembre de 2006).

61. Operaciones con Partes vinculadas

Los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 2007 y 2006 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			
	2007		2006	
	Entidades Asociadas	Personas Vinculadas	Entidades Asociadas	Personas Vinculadas
Posiciones de activo:				
Créditos y préstamos	300.461	2.673	237.448	2.790
Otros activos financieros	1.219	-	1.588	-
Otros activos	21	-	-	-
	301.701	2.673	239.036	2.790
Posiciones de pasivo:				
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	189.265	1.359	215.098	866
Otros pasivos / compromisos	652	4.100	622	3.725
	189.917	5.459	215.720	4.591
Pérdidas y ganancias:				
Debe-				
Intereses y cargas asimiladas	6.434	31	6.324	15
Comisiones pagadas	2.625	-	2.467	-
Otros	5.435	-	5.579	-
	14.494	31	14.370	15
Haber-				
Intereses y rendimientos asimilados	13.009	106	7.802	88
Rendimientos de la cartera de renta variable	13.779	-	12.276	-
Comisiones percibidas	9.063	-	8.771	-
Ingresos de explotación	1.034	-	1.899	-
Otros	855	-	-	-
	37.740	106	30.748	88
Cuentas de orden:				
Avales y créditos documentarios	117.014	-	141.251	-
Compromisos contingentes	125.835	-	99.731	-
Otros	10.614	-	-	-
	253.463	-	240.982	-

62. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:



	Miles de Euros	
	2007	2006
Gestionados por el Grupo:		
Sociedades y Fondos de Inversión	3.202.029	3.635.737
Fondos de Pensiones	1.840.400	1.688.791
Carteras de Clientes	299.047	118.274
Comercializados pero no gestionados por el Grupo	5.341.476	5.442.802
	284.798	224.089
	5.626.274	5.666.891

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2007 y 2006 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	Miles de Euros	
	2007	2006
Intermediación en operaciones del mercado de valores		
Compras	113.992.199	75.851.153
Ventas	113.880.345	77.792.683
	227.872.544	153.643.836
Depósito de valores propiedad de terceros	8.851.877	9.248.300

Anexo I

Sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa al 31 de diciembre de 2007

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2007			Acciones en Poder del Grupo al 31-12-2007		Miles de Euros				Valor en Libros al 31-12-07 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Patrimonio Neto al 31-12-2007		Resultado Neto (*)	Bruto	Neto	
							Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)				
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios administrativos	99,99	0,01	100,00	10.000	60,10	1.943	(a) 666	839	504	504	
Adefisa Leasing Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	850.000	6,01	152.591	6.163	638	5.196	5.196	
BBK Gestión, S.A. Sdad. Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	95.000	60,10	19.291	9.231	13.916	7.675	7.675	
Kartera 1, S.L.	Tenencia Acciones Bancaria	99,99	-	99,99	633.200	60,10	75.645	56.225	4.887	47.564	47.564	
Arca, Banque du Pays Basque	Correduría de seguros	60,00	-	60,00	7.200	6,01	5.109	2.050	728	108	108	
Gabinete Egia, S.A. Correduría De Seguros	Servicios Financieros	100,00	-	100,00	61	1.000,00	1.782.443	61	151	61	61	
BBK Empréstitos, S.A.	Establecimiento Financiero de Crédito	49,00	-	49,00	19.600.000	1,00	439.536	40.000	1.531	19.600	19.600	
BBKGE Kredit, E.F.C., S.A.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	780.510	10,00	38.580	39.805	(1.231)	39.805	39.805	
Kartera-2, S.L.												

(*) 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%



Anexo I

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

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 (**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Gesfinor Administración, S.A.	Servicios administrativos	99,99	0,01	100,00	10.000	60,10	1.841	746	504	504
Adefisa Leasing Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	850.000	6,01	106.201	857	5.196	5.196
BBK Gestión, S.A. Sdad. Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	95.000	60,10	21.314	2.132	7.675	7.675
Kartera 1, S.L.	Tenencia Acciones Bancaria	99,99	0,01	100,00	633.200	60,10	68.097	8.643	47.564	47.564
Arca, Banque du Pays Basque	Correduría de seguros	99,99	-	99,99	4.499.994	1,53	27.274	70	7.384	7.384
Gabinete Egia, S.A. Correduría De Seguros	Producción Audiovisual	60,00	-	60,00	7.200	6,01	4.802	362	108	108
K-2000, S.A.	Servicios Financieros	98,91	-	98,91	14.342	6,01	4.020	(332)	13.286	-
BBK Empréstitos, S.A.		100,00	-	100,00	61.000	1,00	1.340	-	61	61

(*) 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%

Anexo II

Participaciones multigrupo y asociadas

Sociedades Multigrupo consolidables por integración proporcional al 31 de diciembre de 2007

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2007			Miles de Euros				
					Patrimonio Neto al 31-12-2007		Valor en Libros al 31-12-07 (Directo e Indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
Matkanet, S.L.	Servicios Informáticos	-	50,00	50,00	678	659	16	30	30
Cronion IT Outsourcing Services for Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	50,00	50,00	3.908	2.328	508	30	30
Informática de Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos	-	50,00	50,00	8.380	5.364	44	55	55
Harri 1, S.L.	Inmobiliaria	70,00	-	70,00	3.835	1.059	(41)	742	742
Mecano del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	-	50,00	50,00	20.428	1.372	(98)	1.002	1.002
Promega Residencial, S.L.	Inmobiliaria	-	35,00	35,00	16.167	3.988	(20)	1.538	1.383
Lurterra, S.L.	Inmobiliaria	-	50,00	50,00	250	250	-	125	125
Telekutxa, S.L.	Tenencia de acciones	-	79,00	79,00	33	(874)	651	4	4
San Mamés Barria, S.L.	Inmobiliaria	-	33,33	33,33	2.972	3.006	(34)	1.002	1.002

(*) 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.



Anexo II

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2007

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2007			Miles de Euros			Valor en Libros al 31-12-07 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2006		Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
					Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (***)			
No cotizadas:									
Servatas, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	2.789	612	140	246	246
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	34.081	15.096	5.173	6.524	6.524
Serfinor Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,30	-	44,30	1.601	201	-	89	-
Besaide, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	309	302	7	150	150
Biharko Aseguradora, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	43.119	(a) 10.212	1.418	3.306	3.306
Biharko Vida y Pensiones Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	869.086	(b) 58.074	4.499	16.528	16.528
Euskaltel, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	1.149.097	357.116	32.688	137.250	137.250
Luzaro, S.P.E., S.A.	Sdad. créditos participativos	25,59	-	25,59	164.678	11.840	366	961	961
Talde Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	37,67	-	37,67	34.625	33.237	1.218	9.396	9.396
Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	28,96	-	28,96	4.546	2.272	1.295	101	101
Servicios Vizcaínos de Cobros, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	384	(c) 72	82	7	7
Ingeteam Corporación, S.A.	Ingeniería y desarrollo	24,41	-	24,41	319.289	101.571	34.559	27.375	27.375
Túneles de Artxanda, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A.	Instalaciones Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00	115.477	27.412	(530)	6.015	5.167

Anexo II

Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2007 (Continuación)

Denominación	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2007			Miles de Euros			
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2006			Valor en Libros al 31-12-07 (Directo e Indirecto)
					(**) Activo	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)	Resultado Neto (*)	
Orubide, S.A.	Operadora de suelo	21,75	-	21,75	41.207	(d) 10.903	(324)	654
Alokabide, S.A.	Operadora de alquiler	21,75	-	21,75	94.471	(d) 9.964	(1.965)	654
Neimor, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	49,96	-	49,96	431.575	55.337	18.165	9.752
Aguas de Bilbao, S.A.	Servicio de aguas	24,50	-	24,50	2.237	2.201	24	2.293
Ilcei, S.A.	Estudios económicos	25,24	-	25,24	2.840	1.744	150	93
Gesfir Servicios de Back-Office, S.L.	Servicios administrativos	23,35	-	23,35	6.779	4	-	1
Mediasal, S.A.	Publicidad	25,02	-	25,02	26.430	2.583	1.298	920
Uragua, S.A.	Servicio de aguas	-	23,00	23,00	572	523	36	-
AC Infraestructuras 2, SCR, S.A.	Capital Riesgo	43,48	-	43,48	8.976	4.600	(315)	5.700
Baserrí, S.L.	Sin actividad	33,38	-	33,38	-	-	-	66
Fiuna, S.A.	Inmobiliaria	-	30,00	30,00	29.688	10.958	(34)	3.287
Alquiler de Metros, A.I.E.	Alquiler de trenes	-	20,00	20,00	-	-	-	263

(*) 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.



Anexo II

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	-	30	30
Cromion IT Outsourcing Services for Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	3.337	1.741	587	30	30
Informática de Euskadi, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	8.845	5.364	1.083	55	55
Harri I, 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
Lurterra, 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.

Anexo II

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				Valor en Libros al 31-12-06 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2005			Resultado Neto (*)	Bruto	Neto
					Activo (**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**)				
Cotizadas: Europistas C.E., S.A.	Concesionaria Autopistas	14,66	12,31	26,97	519.481	111.975		22.758	101.680	101.680
No cotizadas: Servatas, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	3.200	612		100	246	246
Norbolsa Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	22.894	15.096		1.001	6.524	6.524
Serintor 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	150
Biharko Aseguradora, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	37.781	(a) 9.730		1.083	3.306	3.306
Biharko, Vida y Pensiones Cia de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	942.028	(b) 54.875		3.977	16.528	16.528
Euskaltel, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	1.048.230	296.576		60.540	137.250	137.250
Luzaro, S.P.E., S.A.	Sdad. créditos participativos	25,59	-	25,59	140.377	11.284		556	961	961
Talde Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	36.680	28.643		5.739	7.506	7.506
Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	28,96	-	28,96	2.880	1.781		491	101	101
Servicios Vizcaínos de Cobros, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	283	(c) 72		44	7	7
Ingelectric Team, S.A.	Ingeniería y desarrollo	20,00	-	20,00	239.964	71.194		33.536	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		(486)	6.015	5.339



Anexo II

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				Valor en Libros al 31-12-06 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Patrimonio Neto al 31-12-2005		Resultado	Neto (*)	Bmto	Neto
					(**)	Patrimonio Neto (sin Resultado) (**) (d)				
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	-
Agua 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)	-	-	-
Mediasat, 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
Baserri, 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 constituida en 2006.

Anexo III

Remuneración de Consejeros en su calidad de Administradores

	Miles de Euros	
	2007	2006
Iñaki Aiarza Zarate	3,6	3,6
Adolfo Alustiza Fernández	-	1,5
Joseba Mikel Arieta-Araunabefia Bustinza	3,3	3,6
Fernando Armentia Hernáez	13,5	10,5
Asier Atutxa Zalduegi	3,3	3,3
Joseba Andoni Aurrecoechea Vergara	-	0,9
Pedro María Barreiro Zubiri	12,6	13,2
Juan Ignacio Bernardo Urquijo	-	0,3
Joseba Escribano Etxebarria	11,1	12,0
Víctor Carlos García Vega	-	3,6
Rafael Ibargüen González	11,7	12,0
Carmelo Intxausti Ormaetxea	-	0,9
José María Iruarrizaga Artaraz	11,1	11,1
Begoña Larrea Larrondo	3,6	2,7
Ekain Loizaga Iruretagoiena	3,0	2,7
José María Morales Iriondo	3,3	3,6
Zigor Pascual Celaya	3,6	3,6
Josu Sagastagoitia Monasterio	-	3,6
Isabel Sánchez Robles	9,3	9,9
Tomás Uribeetxebarría Maiztegi	13,5	13,5
Pedro María Usategui Martínez	3,6	0,3
Jon Iñaki Zabalia Lezamiz	11,7	8,7
	121,8	125,1



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

Informe de Gestión del ejercicio 2007 (Grupo Consolidado)

Durante la primera parte del año 2007 las principales economías mundiales han mantenido ritmos de crecimiento elevados, pero han entrado en una fase de desaceleración en la segunda parte del año, situación que previsiblemente continuará en 2008. Destacan como hechos significativos del ejercicio, en primer lugar, el aumento de los impagos de las hipotecas de alto riesgo (subprime) en Estados Unidos, lo que unido a la transferencia de estos riesgos a través del sistema financiero ha provocado una crisis de confianza y una situación de tensión de liquidez que han obligado a intervenir a los bancos centrales, terminando con una etapa de mayor liquidez y de una menor percepción del riesgo de crédito; por otra parte el fuerte crecimiento de los precios de las materias primas, tanto energéticas como agrarias, ha acabado por afectar significativamente a la tasa de inflación; en tercer lugar hay que destacar también el enfriamiento del mercado de la vivienda y la construcción. Las bolsas de valores de los países desarrollados, que habían cerrado el año con un incremento moderadamente positivo, han comenzado el año 2008 con una tendencia negativa y una fuerte volatilidad, lo que ha llevado a la Reserva Federal americana a ir reduciendo su tipo de interés de referencia muy por debajo del tipo de intervención del Banco Central Europeo. En este contexto el euro, que ha alcanzado un mayor peso en las posiciones de algunos bancos centrales, ha mantenido una situación de fortaleza frente al dólar americano, habiendo llegado a cotizarse en niveles próximos a 1,50 dólares por euro.

La economía europea ha experimentado un notable crecimiento en 2007 aunque con tasas de inflación cada vez más elevadas. Los tipos de interés del euro a un año, y en general, los costes de financiación de las empresas y las familias, han subido significativamente en el ejercicio, al igual que el tipo de intervención del Banco Central Europeo, que ha pasado del 3,50% al principio de año al 4% durante todo el segundo semestre.

La evolución de la economía española en 2007 no ha sido ajena al panorama económico mundial, pero dentro de los síntomas de ralentización, ha continuado mostrando una gran fortaleza y un sostenido ritmo de crecimiento, a pesar del menor dinamismo de la construcción. Durante el año 2007 se ha producido una importante desaceleración de la tasa de crecimiento del crédito inmobiliario en un entorno de costes de financiación más elevados y una mayor valoración financiera de los riesgos. La buena marcha de la economía se ha reflejado en un superávit de las cuentas del Estado. La inflación, por su parte, se ha distanciado más aún de la media europea mientras que la tasa de paro, que cerró el año 2006 con un 8,30%, descendió a un 7,95% en el segundo trimestre del 2007 y ha acabado el año en un 8,60%, mostrando una evolución comparativamente peor que la presentada por los países de la zona euro.

El mercado financiero se ha caracterizado, un año más, por una fuerte competencia entre entidades en todos los productos y segmentos. La demanda de liquidez ha generado una mayor competencia por los depósitos. Por otra parte, el sector está ultimando los trabajos de adaptación a la nueva normativa de solvencia, conocida como Basilea II, que entrará en vigor a lo largo de 2008.

El Grupo BBK ha alcanzado en 2007 un resultado atribuido después de impuestos de 307 millones de euros, con un crecimiento del 22,2%. En términos de volumen de negocio, BBK alcanza crecimientos del 8,8% en Recursos Administrados y del 15,4% en Inversión Crediticia, con un aumento de los préstamos para adquisición de vivienda del 12,4%. Las tasas de morosidad y cobertura de la misma se sitúan en 0,69% y 235,69% respectivamente, alcanzando las provisiones específicas y genéricas la cifra de 368 millones de euros.

El Patrimonio Neto del Grupo supera los 4.847 millones de euros con un aumento del 31,4% y permite alcanzar un Coeficiente de Solvencia del 19,2% con un excedente de más de 2.359 millones de euros por encima de las

exigencias normativas. La calidad de los Recursos Propios del Grupo es muy elevada, como prueba el hecho de que, considerando solamente los recursos de primera categoría el coeficiente (Tier 1) se sitúa en el 11,9%.

Asimismo, se ha continuado la política de diversificación, fortalecimiento y rotación de la cartera industrial. En este ejercicio cabe destacar la creación de BBKGE Kredit, fruto de la colaboración con General Electric en materia de financiación al consumo. Al cierre del ejercicio, las plusvalías de la cartera de renta variable ascienden a 2.888 millones de euros, con un aumento de 1.272 millones frente al año anterior. Las inversiones estratégicas mantienen el compromiso con el tejido industrial y social del entorno, y se posicionan fundamentalmente en los sectores energéticos y de telecomunicaciones.

A partir de la puesta en marcha del Plan Director 2004-07, las y los clientes se convierten más aún en la piedra angular de toda la organización. Durante todo el período, se ha reforzado la actividad comercial para responder de forma ágil y personalizada a las necesidades de cada cliente. Habiendo finalizado el primer Plan Director y conseguido ampliamente los objetivos marcados en el mismo, se ha diseñado un nuevo Plan Director para el periodo 2008-2010 con el objetivo de reforzar la orientación al cliente y consolidar la expansión geográfica, con especial incidencia en la banca personal y de empresas. Cabe destacar la apertura de 44 oficinas en el área de expansión en el ejercicio 2007, con lo que se alcanza un total de 109 en el periodo 2004-07, frente a las 100 oficinas que marcaba el Plan Director.

Ante la coyuntura de notable ralentización hipotecaria y la crisis de liquidez descrita, es significativo el comportamiento de las redes comerciales de BBK, que se han mantenido en signo positivo, gracias, en gran medida, a la orientación de nuestra organización hacia los clientes, definida como eje estratégico en el Plan Director.

Así, el Volumen de Negocio de la Red Minorista y de Expansión ha crecido un 9,1% y la Red de Empresas e Institucional se ha elevado hasta el 22%. Durante 2007 ha continuado la consolidación de las redes especializadas, como banca corporativa, banca de empresas y banca personal, entre otros. Se ha incrementado el número de gestores y gestoras de las distintas bancas, para diseñar una oferta personalizada según el perfil de las y los clientes, logrando ser un auténtico motor de crecimiento del negocio en Bizkaia, con un incremento del 17% en el Volumen de Negocio. Banca Corporativa y Empresas crecen por encima del 25% y Banca Institucional por encima del 15%. La Red de Empresas e Institucional también supera claramente los objetivos definidos por el Plan Director. El Volumen de Negocio supera la previsión del presupuesto, con un 22% de crecimiento. La inversión crediticia aumenta un 29,7% y los recursos de clientes un 12,8%. Todos los segmentos que componen esta unidad de negocio han crecido significativamente.

La guerra por el pasivo declarada en los últimos meses de 2007 ha supuesto un crecimiento medio del 36% en los depósitos, y su comportamiento se ha situado entre los mejores del mercado. Hemos sido pioneros en ofrecer depósitos referenciados al Euribor, y hemos continuado con la línea "sólo para clientes", que premia la fidelización de las y los clientes más vinculados. De igual forma, hemos realizado ofertas especiales para potenciar la contratación a través de Internet.

En un contexto en el que el protagonismo ha sido acaparado por los depósitos, es especialmente reseñable la buena práctica de la gestora de Fondos de Inversión, galardonada en los premios que anualmente conceden el diario económico Cinco Días y la agencia Lipper, del grupo Reuters. BBK Gestión ha recibido una distinción especial por la gestión global de todo su patrimonio en fondos y dos premios más por la labor realizada en el Baskeplus F.I., considerado el mejor fondo de inversión, en la categoría de Mixto Euro Equilibrado a 3 y 5 años. Lanzamos los fondos "BBK Capital Partners", el primer fondo de la caja que invierte en Capital Riesgo, orientado a clientes de Banca Personal; El BBK Real Estate Mundial FI, nuevo fondo de renta variable que invierte en acciones de sociedades cotizadas cuya actividad está relacionada con el sector inmobiliario y el BBK Garantizado Carteras FI, diseñado para clientes de Carteras de Fondos de BBK y de una nueva garantía. Con estas incorporaciones BBK dispone de un total de 35 fondos que abarcan toda la gama de inversión del mercado.



A pesar de la citada ralentización hipotecaria, BBK en su conjunto ha crecido 13,1% en las hipotecas, con una Red de Expansión que ha experimentado un crecimiento del 19%, por encima de la media del sector. Cabe destacar que el 50% de la cartera de préstamos hipotecarios pertenecen a jóvenes por debajo de 35 años.

En la financiación al consumo, la creación de BBKGE Kredit amplía el horizonte en este ámbito tanto entre los clientes de la entidad como entre los que no lo son, ya que permite a BBK contar con una oferta con mayores posibilidades de personalización, con un público potencial mucho más amplio, y con la facultad de ampliar los acuerdos que mantiene con diferentes comercios.

En cuanto a los productos de previsión, Baskepensiones sigue un año más como la EPSV privada líder del mercado. Crece año tras año el número de partícipes, que se acerca ya a los 150.000.

Los Planes de Pensiones, producto que se comercializa en las oficinas de fuera de la Comunidad Autónoma Vasca, han tenido un excepcional crecimiento de 27%, superando casi tres veces la media del sector.

El mantenimiento de un perfil de riesgo apropiado constituye un elemento clave de la gestión del Grupo BBK, ya que en último término representa la mejor garantía de la continuidad en el tiempo de sus actividades y, por tanto, de su aportación a la sociedad.

La idoneidad de dicho perfil de riesgo viene marcada por el mantenimiento permanente de un equilibrio entre el grado de exposición al riesgo asumido, la capacidad técnica y organizativa para su adecuado control y gestión, y el nivel de recursos propios acreditado, que en última instancia determina la capacidad financiera de la Entidad para absorber las pérdidas inesperadas que pudieran producirse como consecuencia de la materialización de alguno de los riesgos inherentes a las actividades desarrolladas.

Esta materia ha sido sometida a un complejo proceso de revisión normativa a nivel mundial, conocido genéricamente como Basilea II. El principal objeto de este nuevo marco normativo consiste en el acercamiento del capital regulatorio de las entidades a sus necesidades reales.

La compleja naturaleza de las nuevas exigencias derivadas de Basilea II ha obligado a todas las entidades a realizar importantes inversiones para modificar sus procedimientos y sistemas de información en materia de gestión de riesgos, con varios años de antelación sobre su entrada en vigor.

Los principales riesgos se pueden agrupar en Crediticios, Financieros y Operacional:

- **Riesgos Crediticios:** En el marco de este esfuerzo de adaptación a Basilea II, la Caja ha rediseñado sus procedimientos de admisión y seguimiento de riesgos crediticios, así como los sistemas de información ligados a los mismos.

La tasa de morosidad registrada en la inversión crediticia del Grupo se ha situado en el 0,69%, dato claramente inferior a la media del sector. Por su parte, las provisiones específicas y genéricas superan ya los 368 millones de euros, lo que se traduce en una tasa de cobertura de la morosidad del 235,69%.

- **Riesgos Financieros:** interés, tipo de cambio, liquidez y mercado: En el desempeño de su función de intermediación las entidades financieras asumen la discordancia entre las distintas condiciones planteadas por oferentes y demandantes de fondos. Al atender dichas demandas, las entidades 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.

En función de la naturaleza de la variable capaz de producir tales pérdidas, cabe hablar de riesgo de tipo de interés, tipo de cambio, liquidez o de mercado.

La Gestión de Activos y Pasivos administra la apertura al riesgo de la entidad en cada uno de estos apartados. El seguimiento de los riesgos, se complementa, con previsiones a medio y largo plazo que permiten anticipar los efectos de los tipos de interés en la Cuenta de Resultados y las necesidades futuras de liquidez.

BBK mantiene una exposición muy moderada a los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio. Respecto al riesgo de liquidez, cuenta con una posición de gran solidez, basada en una amplia base de depósitos de clientes y en su propio fondo de maniobra, que se complementa con la apelación a los mercados mayoristas, con lo que se garantiza la atención a las necesidades de liquidez presentes y futuras. El Riesgo de mercado hace referencia a las pérdidas potenciales que podrían originarse en las carteras propias ante una evolución desfavorable de los mercados financieros.

El control del riesgo está basado en la alineación de los procedimientos empleados con las mejores prácticas y en la utilización de herramientas adecuadas (como la medida del riesgo en términos de "value at risk" (VaR) o la aplicación de técnicas de "stress testing", entre otras).

Todo ello sirve de soporte al Comité de Activos y Pasivos (COAP) en su seguimiento periódico de los mencionados riesgos financieros.

• *Riesgos 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.

La normativa derivada del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, requiere la implantación de un "Marco de Control" que considere el riesgo operacional como una categoría específica de riesgo y que aplique los recursos técnicos y humanos necesarios, así como las metodologías específicas. Esto requiere la implantación de la "Plataforma de Gestión del Riesgo Operacional", cuyo objeto es identificar, evaluar, analizar y gestionar las acciones para el control o mitigación del Riesgo Operacional.

Durante 2007 la Obra Social de BBK ha invertido un total de 75,2 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 3 nuevas iniciativas empresariales, 74 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. 2007 ha supuesto un incremento del 16 % 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 177 proyectos empresariales, con 277 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 finales del ejercicio ha entrado en funcionamiento el nuevo servicio del Taller Ocupacional y Centro Especial de Empleo, uniéndose de esta forma a la Residencia de Estancias Temporales que se inauguró el año anterior. Junto a ellos el Centro de Vida Adulta iniciará su funcionamiento en los primeros días del año 2008. Asimismo han continuado las obras de adaptación en los espacios en que se ubicarán el resto de proyectos que se pondrán en marcha en el 2008.

Foru Seilua
Timbre Foral



N 2149393 A

Por otro lado, en este ejercicio se ha resuelto la sexta convocatoria del Programa de Apoyo a Proyectos Sociales, a través del cual hemos contribuido a poner en marcha un total de 1.369 iniciativas en los siete años de vigencia de esta actuación. Con cerca de 32 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.