



Cuentas Anuales
e Informe de Gestión
2006

BANCO POPULAR ESPAÑOL



Informe Anual 2006

Contenido	Páginas
Información general	4
Informe de Gestión	5 - 21
Entorno económico	7
Recursos y empleos	9
Resultados y rentabilidad	19
La acción del Banco	21
Medio ambiente	21
Gastos de investigación y desarrollo	21
Acontecimientos posteriores al cierre	21
Cuentas anuales	23 - 120
Informe de auditores independientes	24
Responsabilidad de la información	25
Estados públicos	26
Memoria	33

INFORMACIÓN GENERAL

El Banco Popular Español (en adelante Banco Popular o Popular) fue fundado el 14 de julio de 1926, y está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 174, folio 44, hoja 5.458, inscripción 1ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2006 ha cumplido su ejercicio social número 80. La sede social se encuentra en Velázquez, 34 28001 Madrid.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 30 de mayo de 2007, a las trece horas, en José Ortega y Gasset, 29. 28006 Madrid.

La documentación financiera contable y estadística que aparece a continuación ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente con carácter reservado al Banco de España.

En el cálculo de saldos medios se han utilizado datos diarios, mensuales o trimestrales, de acuerdo con la información disponible en cada caso. Las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

Además del Informe Anual y de los documentos que le acompañan, el Banco Popular publica trimestralmente información financiera consolidada correspondiente a su actividad, en la que se recoge y analiza con detalle la evolución de sus activos, pasivos, resultados y rentabilidad en cada periodo. Toda la información está disponible en la **Oficina del Accionista** (c/José Ortega y Gasset, 29. 28006 Madrid. Tfnos.: 91-520.72.65. Fax: 91-577.92.09. e-mail: accionista@bancopopular.es). Asimismo puede consultarse en la *web* de Banco Popular: <http://www.bancopopular.es>

INFORME DE GESTIÓN

ENTORNO ECONÓMICO

La economía española mostró de nuevo en 2006 una alta capacidad de crecimiento y una fortaleza que se prolongará, según todos los indicios, al año siguiente.

El crecimiento del PIB (Producto Interior Bruto) fue durante 2006 de un 3,8%, tres décimas superior al de 2005 y 1,1% más que el de la Zona Euro. El motor de la economía española ha seguido siendo, al igual que en los últimos años, la demanda interna apoyada sobre todo en el consumo privado y la construcción. A ello se ha unido la inversión en bienes de equipo que también ha crecido con tasas elevadas.

Desde una óptica sectorial, con datos al tercer trimestre de 2006, destaca, por su peso del 60,5% en la formación del PIB, el sector servicios con un crecimiento sostenido en el año del 3,8%, algo inferior, sin embargo, al ritmo del 2005. El sector de la construcción, que aporta el 11,5 % al PIB, registró un fuerte aumento del 5,71% y la industria aceleró la tendencia de recuperación que inició hace dos años hasta alcanzar una tasa de crecimiento anual del 4%.

Este crecimiento económico ha dado lugar a una creación neta de empleo que se ha situado en 2006 por encima del 3% en un contexto demográfico en el que, un año más, hubo aumentos apreciables de la población activa. El mercado de trabajo español sigue mostrando un comportamiento muy dinámico en 2006 con tasas de crecimiento de la ocupación del 3,56%. El paro en España descendió a lo largo del año el 1%. El número de parados disminuyó en 2006 en 30.600 personas, lo que supone una reducción de la tasa de paro sobre la población activa hasta el 8,2%. Esta bajada supone una importante reducción de nuestro diferencial respecto a la UEM-12, desde los 0,6% de 2005 hasta 0,2% en 2006, diferencia que podríamos todavía seguir reduciendo en 2007. Esta absorción de los fuertes flujos migratorios ha permitido a la economía española mantener su fuerte ritmo de crecimiento sin mayores tensiones inflacionistas.

Este favorable entorno ha permitido que empresas y familias hayan mantenido su capacidad de pago, lo que se ha traducido en un comportamiento muy positivo de los indicadores de morosidad que han experimentado una adicional mejoría sobre la ya muy favorable evolución de ejercicios anteriores.

Según los datos publicados por el INE, el Índice de precios al consumo ha pasado de un crecimiento del 3,7% en 2005 al 2,7% en 2006. Esto ha supuesto la reducción de nuestro diferencial negativo con la UEM-12 del 1,4% a 0,8%, principalmente gracias a la contención en el último trimestre de los precios energéticos. En 2007 podríamos ver este diferencial reducido de nuevo hasta 0,6%, situando los objetivos de inflación en el 2,6% en España y el 2% para la UEM-12.

La política monetaria aplicada por el BCE ha sido menos acomodaticia realizando sucesivas subidas del tipo mínimo de la subasta principal de financiación, nuestro tipo central. El euríbor a plazo de un año, principal tipo de referencia para los préstamos destinados a la adquisición de vivienda, cerró el año al 4,03%, es decir, descontando nuevas subidas del tipo central hasta ese entorno.

Los elevados precios de la vivienda en muchas zonas han comenzado a desacelerar la demanda. Esta tendencia, acentuada por el encarecimiento de la financiación de la vivienda que supone la subida de tipos de interés, es de esperar que continuará en años sucesivos. En este escenario, la economía española puede perder uno de los, hasta ahora, más sólidos motores de su crecimiento. La fortaleza de otros componentes de la demanda y la mejora del sector exterior como consecuencia de la recuperación económica europea pueden sostener el ritmo de la actividad económica española en el año 2007, para el que se anticipa un fuerte crecimiento del PIB.

Un factor muy importante, y al que se viene haciendo referencia por parte de las autoridades monetarias, es el fuerte crecimiento de la financiación captada por los hogares. Lejos de visiones muy pesimistas, y en base a los propios estudios de Banco de España, hay indi-

cios de que los pasivos del sector privado han ido creciendo en paralelo a factores tales como la riqueza y el empleo. Mientras ello siga siendo así durante 2007, el nivel de endeudamiento alcanzado no debe afectar muy negativamente a la confianza y, en consecuencia, a las decisiones de gasto de los hogares. Aún así, es cierto que este sector está más expuesto a movimientos de tipos de interés al estar mayoritariamente financiado a tipos de interés variables.

Previsiblemente, la anteriormente citada desaceleración del mercado inmobiliario y la situación de endeudamiento del sector privado, anticipa una demanda progresivamente

menor del crédito hipotecario, situación para la que Banco Popular se ha estado preparando intensamente con el aumento de su cuota con empresas, especialmente PYMEs, con la ampliación de las redes de distribución de productos, sucursales, agentes comerciales y banca a distancia y, con el aumento de productos e iniciativas dirigidas a la extensa base de clientes que ha adquirido en los últimos años. Un ejemplo de esta actividad de innovación es el desarrollo de instrumentos de cobertura para los riesgos de tipo de interés que permitan a empresas y particulares la optimización de costes y la disminución de la exposición al riesgo de subida de tipos de interés.

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco Popular en 2006 comparada con la del ejercicio anterior. Dicho análisis recoge los capítulos más significativos del balance: fondos propios, recursos de clientes, créditos a la clientela, incluida la calidad del riesgo y su cobertura, así como los resultados.

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2006, los **activos totales en balance** ascendían a 67.770 millones de € frente a 58.282 millones de € a final del año ante-

rior, lo que significa un crecimiento anual de 16,3 por ciento. Los **activos medios** mantenidos en el año se elevaron a 62.741 millones de €, un 16,3 por ciento más que en 2005.

Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o **volumen total de negocio** alcanzaron 77.107 millones de € a final del ejercicio, con un aumento del 15,8 por ciento en el año.

El cuadro 1 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2006 y de 2005, junto a la información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas.

Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de €)

	2006	2005	Variación	
			Absoluta	En %
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	1.009.069	530.498	478.571	90,2
Cartera de negociación	2.626.316	1.502.171	1.124.145	74,8
Activos financieros disponibles para la venta....	2.328.794	1.111.733	1.217.061	>
Inversiones crediticias	59.469.111	52.499.265	6.969.846	13,3
Cartera de inversión a vencimiento	442	455	(13)	(2,9)
Derivados de cobertura	139.573	349.060	(209.487)	(60,0)
Activos no corrientes en venta.....	34.140	29.824	4.316	14,5
Participaciones	1.301.066	1.271.181	29.885	2,4
Contratos de seguros vinculados a pensiones	104.308	127.478	(23.170)	(18,2)
Activo material	347.052	354.919	(7.867)	(2,2)
Activo intangible	14.354	9.334	5.020	53,8
Activos fiscales	345.957	403.551	(57.594)	(14,3)
Periodificaciones.....	18.332	36.383	(18.051)	(49,6)
Otros activos.....	31.471	56.279	(24.808)	(44,1)
Total.....	67.769.985	58.282.131	9.487.854	16,3
PASIVO				
Cartera de negociación	553.561	476.256	77.305	16,2
Pasivos financieros a coste amortizado.....	62.863.523	53.844.787	9.018.736	16,7
Derivados de cobertura	350.227	209.842	140.385	66,9
Provisiones	268.896	268.933	(37)	-
Pasivos fiscales	99.065	81.760	17.305	21,2
Periodificaciones.....	201.551	168.160	33.391	19,9
Otros pasivos	29.827	53.632	(23.805)	(44,4)
Capital con naturaleza de pasivo financiero.....	-	-	-	-
Total pasivo	64.366.650	55.103.370	9.263.280	16,8
Patrimonio neto	3.403.335	3.178.761	224.574	7,1
Total pasivo y patrimonio neto	67.769.985	58.282.131	9.487.854	16,3
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados	7.864	7.763	101	1,3
Nº de oficinas	1.319	1.298	21	1,6

A continuación se analiza la evolución de los principales capítulos de estos balances.

Fondos propios

El capital social de Banco Popular se eleva a 121,5 millones de €, representado por 1.215.432.540 acciones de 0,10 € de valor nominal. En el ejercicio de 2005, Banco Popular realizó una ampliación de capital de 7,9 millones de € resultado de la emisión de 15,7 millones de acciones de un valor nominal

de 0,50 €. Con posterioridad a esa fecha, el 21 de junio de 2005, el Banco efectuó un split (desdoblamiento del nominal de las acciones) mediante la entrega de 5 acciones de 0,10 € de valor nominal, por cada acción antigua de 0,50 € de valor nominal.

Los fondos propios al 31 de diciembre de 2006 ascendían a 3.390 millones de €, con un aumento del 6,7% sobre los del año 2005. El desglose de los citados fondos aparece detallado en la Nota 40 de las Cuentas Anuales del Banco.

Cuadro 2. Recursos de clientes a fin de año

(Datos en miles de €)

	2006	2005	Variación	
			Absoluta	En %
Depósitos de la clientela	38.918.024	32.498.841	6.419.183	19,8
<i>Administraciones Públicas</i>	2.127.925	1.044.993	1.082.932	>
Cuentas corrientes	1.416.587	438.783	977.804	>
Cuentas de ahorro	702	1.156	(454)	(39,3)
Depósitos a plazo	36.337	51.885	(15.548)	(30,0)
Cesión temporal de activos	674.299	545.999	128.300	23,5
Otras cuentas	-	7.170	(7.170)	(100,0)
<i>Sector privado</i>	36.790.099	31.453.848	5.336.251	17,0
<i>Residentes</i>	33.586.415	27.068.661	6.517.754	24,1
Cuentas corrientes	8.141.385	7.514.704	626.681	8,3
Cuentas de ahorro	2.935.624	2.890.216	45.408	1,6
Depósitos a plazo	20.246.253	14.913.879	5.332.374	35,8
Cesión temporal de activos	2.057.672	1.576.038	481.634	30,6
Otras cuentas	205.481	173.824	31.657	18,2
<i>No residentes</i>	3.203.684	4.385.187	(1.181.503)	(26,9)
Cuentas corrientes	281.025	293.492	(12.467)	(4,2)
Cuentas de ahorro	396.063	425.477	(29.414)	(6,9)
Depósitos a plazo	2.516.689	3.632.958	(1.116.269)	(30,7)
Cesión temporal de activos	4.010	18.998	(14.988)	(78,9)
Otras cuentas	5.897	14.262	(8.365)	(58,7)
Débitos representados por valores negoc.	12.402.625	6.948.298	5.454.327	78,5
Pasivos subordinados	1.475.766	1.525.766	(50.000)	(3,3)
Ajustes por valoración (+/-)	119.939	191.612	(71.673)	(37,4)
Total recursos en balance (a)	52.916.354	41.164.517	11.751.837	28,5
Fondos de inversión	6.740.765	5.956.301	784.464	13,2
Gestión de patrimonios	11.078	-	11.078	-
Planes de pensiones	2.585.127	2.319.172	265.955	11,5
Total otros recursos intermediados (b)	9.336.970	8.275.473	1.061.497	12,8
Total (a+b)	62.253.324	49.439.990	12.813.334	25,9

Recursos de clientes

A 31 de diciembre de 2006, los **recursos de clientes** en balance sumaban 52.916 millones de €, con un aumento de 28,5 por ciento en el año. Los recursos de clientes representan el 78,1 por ciento de los activos totales a final del ejercicio 2006.

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro -aportaciones a fondos de inversión o de pensiones y patrimonios gestionados- totalizaron 9.337 millones de € a final de 2006, con un aumento del 12,8 por ciento en el año.

El **total de recursos de clientes gestionados** ascendió a 62.253 millones de €, con un crecimiento de 25,9 por ciento en el ejercicio. El cua-

dro 2 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2006 y 2005.

Créditos a la clientela

Al cierre del ejercicio 2006, los créditos a la clientela sumaban 42.862 millones de €, frente a 35.793 millones de € a final del año anterior, con un aumento de 19,7 por ciento.

El cuadro 3 desglosa, por sectores y tipo de operaciones, los créditos a la clientela totales en las dos fechas consideradas.

En septiembre y diciembre de 2006, Banco Popular ha titulado derechos de crédito por importes de 1.023,4 y 1.155,4 millones de euros, respectivamente.

Cuadro 3. Créditos a la clientela a fin de año

(Datos en miles de €)

			Variación	
	2006	2005	Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas</i>	45.708	42.939	2.769	6,4
<i>Crédito a sectores privados</i>	43.652.381	36.482.096	7.170.285	19,7
<i>Crédito a residentes</i>	42.954.427	35.863.853	7.090.574	19,8
Crédito comercial	4.449.666	4.114.841	334.825	8,1
Deudores con garantía real.....	22.336.631	18.686.600	3.650.031	19,5
Hipotecaria	22.282.111	18.639.074	3.643.037	19,5
Otras	54.520	47.526	6.994	14,7
Adquisición temporal de activos	-	58	(58)	(100,0)
Otros deudores a plazo	12.679.048	9.791.040	2.888.008	29,5
Arrendamiento financiero.....	2.201.196	2.098.777	102.419	4,9
Deudores a la vista y varios	997.182	913.752	83.430	9,1
Activos dudosos.....	290.704	258.785	31.919	12,3
<i>Crédito a no residentes</i>	697.954	618.243	79.711	12,9
Crédito comercial	15.448	11.063	4.385	39,6
Deudores con garantía real.....	403.389	355.625	47.764	13,4
Hipotecaria	400.692	353.642	47.050	13,3
Otras	2.697	1.983	714	36,0
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	258.240	240.284	17.956	7,5
Arrendamiento financiero.....	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios	12.522	7.919	4.603	58,1
Activos dudosos.....	8.355	3.352	5.003	>
Total crédito a la clientela.....	43.698.089	36.525.035	7.173.054	19,6
Ajustes por valoración (+/-).....	(836.128)	(732.009)	(104.119)	14,2
de los que correcc.valor deterioro de activos	(881.217)	(747.195)	(134.022)	17,9
Total	42.861.961	35.793.026	7.068.935	19,7

Gestión del riesgo

Los diferentes riesgos implícitos en la actividad bancaria que desarrolla el Banco se gestionan con criterios de prudencia, preservando permanentemente los objetivos básicos de solvencia, rentabilidad, eficiencia y adecuada liquidez.

La política de riesgos constituye una síntesis de criterios estrictamente profesionales en el estudio, valoración, asunción y seguimiento de riesgos, conducentes a maximizar el binomio riesgo/rentabilidad inherente al riesgo crediticio y de mercado, y a minimizar el resto de riesgos (operacional, liquidez, interés, concentración, reputacional y otros).

Las políticas internas, que son conocidas y aplicadas por todas las áreas de negocio para lograr una gestión y control integral de los riesgos, están contenidas en un Manual de Políticas aprobado por la dirección, que vela por la efectividad de su cumplimiento.

Destacan en la Gestión de Riesgos, como señas de identidad y criterios de gestión, los puntos correspondientes a:

- a) Máxima sanidad del activo.
- b) Crecimiento sostenido del negocio y de su rentabilidad con criterios de optimización.
- c) Equilibrio razonable entre inversiones crediticias y recursos captados.
- d) Seguimiento permanente del riesgo.
- e) Diversificación adecuada.
- f) Agilidad de respuesta en la resolución de operaciones planteadas, como instrumento básico de competencia, sin menoscabo de la eficacia.
- g) Profesionalidad de las personas y de los procesos de decisión, sistematización y máximo automatismo posible.
- h) Flexibilidad de la estructura organizativa orientada a los objetivos.

La valoración de la gestión del riesgo requiere analizar dos elementos:

El Grupo cuenta con unos sistemas de control de riesgos que cubren la totalidad de las actividades que desarrolla, que consisten básicamente en el negocio de banca comercial. Estos sistemas

cubren el riesgo de crédito o contraparte, el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez, el riesgo operacional y el riesgo reputacional; cuentan con procedimientos formales de análisis, autorización, seguimiento y control, aplicados de forma consistente con la naturaleza y cuantía de los mismos, que son supervisados, en su caso, por órganos colegiados de decisión, en particular por la Comisión de Créditos, la Dirección General y el Comité de Activos y Pasivos.

Para adaptar a las nuevas normas de adecuación de Capital (Basilea II), la gestión de riesgos con carácter integral de los diferentes riesgos expuestos, y su cobertura en términos de capital regulatorio y económico, la realiza la Dirección General de Riesgos bajo las premisas fijadas por el Consejo de Administración, a través de una Comisión Delegada de Riesgos.

Para el análisis que sigue, los riesgos se han clasificado en cinco grandes categorías: riesgo de crédito, riesgo exterior, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo operacional y riesgos reputacional.

Riesgo de crédito

Este riesgo nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la entidad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que implica que la entidad los asuma como propios en virtud del compromiso contraído.

Para la correcta gestión del riesgo de crédito, el Grupo tiene establecida una metodología cuyos principales elementos se describen a continuación.

Análisis del riesgo de crédito

El Grupo tiene establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos según el cual los distintos niveles jerárquicos de la organización tienen asignadas facultades delegadas para la

autorización de operaciones, que varían en función de la naturaleza y cuantía del riesgo.

A estos efectos, los escalones de la organización en el área de banca comercial, que representa la casi totalidad del negocio del Banco, son en primer lugar la Sucursal, a continuación, la Dirección Territorial a la que pertenece, después la Oficina de Banca Minorista, seguidamente la Dirección General de Riesgos del Grupo y, finalmente, el Consejero Delegado. A cada uno de estos niveles corresponde un determinado límite de facultades delegadas para la asunción de riesgos.

La iniciativa de una nueva operación tiene su origen siempre en una Sucursal: para decisión, si entra en sus atribuciones, o para su informe y envío al escalón superior, si las excede. Esta misma regla se aplica en los niveles siguientes, de modo que las operaciones más grandes han sido evaluadas a lo largo de toda la cadena de atribuciones. Ninguna otra oficina o área del Banco, con independencia del nivel jerárquico de quien ostente su dirección, tiene capacidad para realizar, ni tan siquiera proponer, operaciones de riesgo fuera del circuito indicado. Las operaciones originadas por la red de agentes comerciales también tienen su entrada a través de una Sucursal y están sujetas al control de atribuciones expuesto.

En las demás áreas de negocio, el procedimiento es similar: las propuestas de riesgo nacen en la Oficina operativa correspondiente, que tiene igualmente unas atribuciones delegadas para decisión. Por encima de éstas, la operación pasa, con sus informes previos, a la Dirección General de Riesgos y, de ésta, si supera sus facultades, al Consejero Delegado.

Las operaciones que exceden las atribuciones otorgadas al Consejero Delegado se presentan finalmente a la Comisión Delegada de Riesgos, cuya composición y funcionamiento se expone más adelante.

Los riesgos con partes vinculadas, tales como operaciones a miembros del Consejo de Administración o de la Dirección Ejecutiva, o a sociedades relacionadas con éstos, y a sociedades del Grupo, están excluidos de modo expreso de las anteriores facultades delegadas, de modo que su autorización corresponde únicamente a la

Comisión Delegada de Riesgos o a la Comisión Ejecutiva, con independencia de su cuantía.

La Comisión Delegada de Riesgos es el máximo órgano colegiado en materia de riesgos. Está presidida por el Consejero en el que ha delegado el Presidente del Banco, y de ella forman parte los Vocales de la Comisión Ejecutiva del Consejo y el Consejero Delegado. El Director General de Riesgos del Grupo interviene como ponente. Se reúne con periodicidad semanal si bien, en caso necesario, lo hace con mayor frecuencia.

La Comisión analiza y decide sobre todas las solicitudes de riesgo que superan las facultades delegadas de la organización. Requieren su autorización todas las operaciones que supongan para el conjunto del Grupo un riesgo superior a 15 millones con una empresa o grupo económico. Este límite se reduce a 7,5 millones de euros cuando se trata de firmas en las que el riesgo del Grupo representa más del 50% de su endeudamiento en el sistema. Asimismo, la Comisión decide acerca de todos los riesgos con partes vinculadas, según se ha expuesto más arriba.

Para la admisión de riesgos y la calificación de los clientes según su perfil crediticio, y como apoyo en la toma de decisiones, el Banco cuenta con modelos internos de análisis y medición (rating y scoring) del riesgo de crédito.

Para el segmento de empresas se calcula un rating interno a partir del análisis de variables representativas de su situación económico financiera y del sector de actividad en el que opere, existiendo un modelo distinto para grandes empresas y para pymes. Para el segmento de particulares, que incluye microempresas, se aplican modelos de credit scoring adaptados para cada tipo de producto: préstamos hipotecarios, préstamos al consumo, préstamos para el negocio de autónomos, leasing y tarjetas.

Asimismo, forma parte del proceso de análisis estandarizado del Banco la valoración de la rentabilidad del cliente, para lo que cuenta con herramientas de medición que permitirán aplicar metodologías RAROC (rentabilidad ajustada al riesgo).

El Banco ha decidido aplicar el método inter-no Avanzado de gestión del riesgo de crédito pro-

puesto por el Comité de Basilea, por lo que los modelos indicados en los puntos anteriores están configurados para cumplir con los requisitos exigidos en el acuerdo.

Para acrecentar la transparencia interna permanente, en línea con la normativa del Pilar III del Nuevo Acuerdo de Capital, la Red ha recibido múltiples acciones formativas divulgando la filosofía y objetivos de Basilea II, para adaptarnos a sus requerimientos, a los nuevos conceptos, herramientas y modelos de gestión.

Igualmente, se ha publicado un Manual específico de Inversiones donde se recogen y desarrollan los apartados siguientes:

- Introducción sobre Basilea II y lo relativo al concepto, control y gestión de los riesgos del balance.
- Documentación: hace referencia a la normativa que regula la identificación de las personas en los contratos, relacionando aquella documentación básica necesaria para el estudio de las operaciones y sus diferentes controles.
- Aplicaciones informáticas y Atribuciones: describe el sistema informático que utilizamos, el control de las atribuciones, las herramientas informáticas que proporcionan información y soporte a los análisis.
- Análisis de Balances: describe la composición de los estados financieros de una empresa detallando conceptualmente diferentes clasificaciones y valoraciones.
- Fundamento: desarrolla los criterios más básicos que conceptualmente deben tenerse en cuenta en el desarrollo del fundamento de una propuesta.
- Productos: describe los productos, las necesidades que atienden, clientela objetiva, funcionamiento y pasos a seguir para su estudio y propuesta a plantear para su decisión en el nivel de Atribuciones que corresponda.

Seguimiento y control del riesgo de crédito

El Banco tiene establecido desde hace muchos años un sistema de seguimiento permanente del riesgo de crédito, fiable y eficaz, que le permite contar con una valoración de su calidad, a nivel de

acreditado y para el conjunto de los riesgos clasificados por diferentes atributos. De este modo, pueden establecerse mecanismos de vigilancia especial sobre la evolución de determinados clientes y de sus operaciones y anticiparse a eventuales situaciones de dificultad con medidas preventivas sobre los riesgos en curso. El resultado de este sistema es una alta calidad de los activos de riesgo, con una morosidad tradicionalmente baja tanto en términos absolutos como comparativos.

La metodología del seguimiento, se basa, fundamentalmente, en el análisis de un conjunto de variables referidas a operaciones y a clientes para detectar posibles desviaciones anómalas de su comportamiento.

Para ello, el Banco cuenta con una oficina de Prevención del Riesgo en cada una de sus Direcciones Territoriales, así como un área de igual nombre y cometido ubicada en el centro, dedicadas en exclusiva a las tareas de seguimiento, ejecutadas de modo sistemático y de forma periódica, lo que asegura una adecuada eficacia al procedimiento.

El primer nivel de seguimiento se inicia con un informe cuantitativo llamado Parte de Incidencias, que reciben diariamente las oficinas territoriales. En él se registran todos los incumplimientos e incidencias, con detalle de su importe y naturaleza (cuentas de crédito vencidas, excesos, descubiertos en cuenta, impagados de descuento comercial, amortizaciones de préstamos incumplidos a su vencimiento, etc.)

Paralelamente, el área de Control y Auditoría realiza mensualmente un análisis de los clientes que han presentado incidencias, basado en el comportamiento de un conjunto de parámetros de riesgo predeterminados.

A partir de esta información, conocida como "alerta técnica", más la documentación adicional, financiera o de otro tipo, del cliente, Prevención del Riesgo elabora una calificación de los acreditados.

El sistema de calificación es doble: por una parte, valora la calidad global del riesgo del cliente; por otra, propone la política a seguir en relación con los riesgos contraídos.

Esta doble calificación según las circunstancias de cada caso analizado se inserta de forma gráfica en el expediente electrónico del acreditado, una aplicación de teleproceso que recoge todas las informaciones del cliente con todas sus posiciones, para tenerlas presentes en las decisiones de riesgos.

El sistema basado en "alertas técnicas" se complementa con un informe del analista también integrado en el expediente electrónico del cliente que con la técnica de respuesta a un cuestionario de preguntas relacionadas con la evolución del cliente, de sus riegos, de sus incidencias, situación patrimonial, garantías, etc., resume la política a seguir, y establece las acciones precisas para el buen fin de sus riesgos. Estos informes conforman un plan de acción preventiva (PAP) y se realizan a todos los niveles de decisión y cuantas veces sea necesario en función de las incidencias, alertas, nuevas propuestas de riesgos, etc.

Como complemento de los sistemas de seguimiento expuestos, la oficina de Prevención del Riesgo Central lleva a cabo de forma exhaustiva el seguimiento de determinados clientes y grupos económicos con alto volumen de riesgo asumido, con ciertas calificaciones asignadas, o que presentan determinadas incidencias. De este control se obtienen las actuaciones necesarias para tratar de garantizar el buen fin de los riesgos. Este seguimiento está dividido, en razón a su intensidad, en tres grupos: (i) intensivo o de revisión semanal de la situación de los riesgos, incidencias, informaciones, avances contables o cualquier otro aspecto, (ii) periódico o de revisión mensual, y (iii) puntual, con revisión trimestral.

Además de la evaluación individualizada de cada cliente y operación, se analiza de modo continuo la estructura de la inversión crediticia, atendiendo a su distribución por importes, plazos, sector de actividad, tipo de operación, área geográfica y otros atributos que se estiman relevantes. El Banco mantiene una diversificación satisfactoria de sus riesgos atendiendo a un gran número de atributos, que va más allá de la exigida por la normativa vigente. En particular, es importante destacar que ningún cliente o conjunto de éstos que constituyan un grupo económico, alcanza ninguno de los límites de concentración establecidos por el Banco de España.

Gestión de la morosidad

El Banco dispone de una oficina dedicada a esta función en cada una de las Direcciones Territoriales, así como otra a nivel central. El objetivo fundamental de estas unidades es la recuperación de los saldos calificados como morosos en el menor tiempo y en las mejores condiciones posibles.

El Centro de Análisis y Reclamación de Incumplimientos, se encarga en primera instancia de la gestión de los incumplimientos, analiza los riesgos en situación irregular y establece, de acuerdo con el análisis individualizado de las circunstancias particulares de cada cliente u operación, las estrategias de reclamación más eficaces. Además, lleva a cabo en coordinación con las sucursales, las gestiones oportunas que permitan su regularización.

Para ello se utiliza en primer término la vía extrajudicial mediante la negociación con los deudores de forma directa, o contratando los servicios de sociedades prestigiosas de recobro. Cuando esta acción amistosa no es suficiente, se hace necesario acudir a la vía judicial, contando para ello con los equipos jurídicos internos que están especializados en contencioso, y que se complementan con una nutrida red de abogados externos a escala nacional cuando se estima necesario.

Para la adecuada gestión de la morosidad, el Banco cuenta con una aplicación informática interna, integrada en el teleproceso, que permite un seguimiento puntual y preciso de la evolución de todos los riesgos morosos y en particular, de los procedimientos judiciales instados en reclamación de sus créditos.

El cuadro 4 presenta la información relevante sobre la calidad del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2006, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la sanidad del activo del Banco. A 31 de diciembre de 2006, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 316 millones de €, lo que representa un ratio de morosidad de 0,47% sobre los riesgos totales, frente al 0,48% al cierre del año anterior. Durante el ejercicio la variación neta de deudores morosos (aumentos menos recuperaciones) ha sido de 124 millones de €, con una variación en

valor absoluto de 107 millones de euros respecto al año anterior.

Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,11% de los riesgos totales, frente al 0,14% del año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2006 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 984 millones de €, resultando una ratio de

cobertura de 311,00% frente a 309,25% a final de 2005.

Durante el año 2006 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 230 millones de €, con un aumento de 7,8 por ciento sobre el ejercicio precedente. Además, en el ejercicio, como se ha indicado anteriormente, se han amortizado asuntos directamente con cargo a resultados por 2 millones de €.

Cuadro 4. Calidad del riesgo

(Datos en miles de €)

	2006	2005	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	269.623	329.156	(59.533)	(18,1)
Variación neta	123.535	16.508	107.027	>
Incremento en %	45,8	5,0		
Amortizaciones	(76.839)	(76.041)	(798)	1,0
Saldo al 31 de diciembre	316.319	269.623	46.696	17,3
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	833.819	701.673	132.146	18,8
Dotación del año:				
Neta	229.611	213.036	16.575	7,8
Otras variaciones	(4.962)	(9.149)	4.187	(45,8)
Dudosos amortizados	(74.724)	(71.741)	(2.983)	4,2
Saldo al 31 de diciembre	983.744	833.819	149.925	18,0
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	66.962.980	55.759.245	11.203.735	20,1
Activos en suspenso regularizados	624.108	624.363	(255)	-
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,47	0,48	(0,01)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,11	0,14	(0,03)	
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos)	311,00	309,25	1,75	

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación y con países en dificultades y las correspondientes provisiones por riesgo-país.

Riesgo de mercado

Este concepto comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera del balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables. Su análisis y seguimiento se aplica teniendo en consideración al Grupo conso-

olidado, en cuyo informe de Gestión se recoge en detalle información al detalle.

Dada la actividad del Banco y la estructura de su balance, el riesgo de mercado se limita al de tipo de interés y de negociación de instrumentos financieros. El riesgo de tipo de cambio es prácticamente inexistente como consecuencia del criterio que aplica en esta materia: las posiciones de tesorería y activos financieros en monedas dife-

rentes del euro se limitan a la colocación de los fondos excedentes de la actividad de banca comercial en la misma divisa y a plazos similares.

Riesgo de tipo de interés

Para el análisis y control de este riesgo, el Grupo dispone de un comité de activos y pasivos (ALCO) que, entre otras tareas, evalúa la sensibilidad del balance ante variaciones de la curva de tipos de interés y de los tipos de cambio en distintos escenarios y establece políticas a corto y medio plazo para la gestión de los precios, las duraciones y las masas de los empleos y recursos.

Para ello se realizan simulaciones dinámicas, utilizando diferentes escenarios de crecimiento de las masas patrimoniales, de comportamiento de los márgenes y de variación de la curva de tipos de interés, con objeto de medir la sensibilidad del margen financiero en el horizonte temporal deseado.

Adicionalmente, se evalúa el desfase o gap de vencimientos y reprecitaciones del balance consolidado descompuesto por la naturaleza sensible o no a los tipos de interés de los activos y pasivos. Para los activos y pasivos sensibles que vencen o revisan el tipo de interés en un periodo determinado, se tiene en cuenta únicamente la primera revisión contractual. Para aquellas partidas de balance que no tienen vencimiento pero que revisan el tipo de interés, aunque no lo hacen en una fecha determinada, se establece una frecuencia de revisión en base a su comportamiento histórico.

Finalmente se analiza la duración del balance y la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial en un horizonte temporal de un año, ante variaciones de un 1% de los tipos de las principales divisas en que se denominan los activos y pasivos.

Riesgo de liquidez

Este concepto refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Este riesgo está supervisado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), que dispone de procedimientos formales para el análisis y seguimiento de la liquidez del Grupo, incluidos planes de contingencia ante eventuales desviaciones de ésta por causas internas o por el comportamiento de los mercados. Para ello se analiza periódicamente la sensibilidad de la liquidez en distintos escenarios de cancelación de activos y pasivos en intervalos de tiempo que van desde un día hasta un año en el corto plazo y hasta diez años en el largo plazo.

Para ello se analiza periódicamente la sensibilidad de la liquidez en distintos escenarios de cancelación de activos y pasivos en intervalos de tiempo que van desde un día hasta un año en el corto plazo y hasta diez años en el largo plazo.

Riesgo operacional

El Banco Popular ha adoptado como definición de riesgo operacional la establecida en el Nuevo Acuerdo de Basilea, “el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos”, integrando en la gestión global del riesgo la elaboración de los procedimientos de identificación, seguimiento y control del mismo, con el objetivo de mitigar su impacto en nuestra organización.

Inicialmente el Banco ha optado por el método Estándar, previsto en Basilea II, para el cálculo de capital por riesgo operacional, si bien está previsto aplicar en un futuro el método Avanzado. En este sentido, se está generando una base histórica de datos de eventos y se están dando los pasos necesarios para la incorporación al Consorcio Internacional ORX (Operational Risk Exchange) -base de datos de este tipo de eventos a nivel internacional-.

Por otra parte el Banco cuenta con herramientas de tipo cualitativo -Mapas de Riesgos, que se actualizan anualmente- para medir la frecuencia e impacto de este tipo de riesgo y mejorar los controles y coberturas en las áreas de mayor exposición, así como el estudio de los planes de contingencia necesarios para asegurar la continuidad de la operativa.

Riesgo reputacional

El Banco vela por la adecuación permanente al ordenamiento legal vigente y para ello se ocupa de identificar, evaluar y prevenir los posibles riesgos de incumplimiento relevantes, desde el punto de vista económico o reputacional, que pudieran producirse en relación con las leyes y regulaciones, códigos de conducta y estándares de buenas prácticas, especialmente en lo relativo a las actividades de negocio, prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo, comportamiento en los mercados de valores, y privacidad y protección de datos.

Además, analiza y promueve el desarrollo de los sistemas establecidos para la formación de

la plantilla en relación con estas áreas.

En este sentido, identifica y evalúa los riesgos de incumplimiento asociados con las actividades de negocio del Banco, incluso en relación con el desarrollo de nuevos productos y prácticas de negocio, velando por el respeto de la normativa de transparencia y protección de la clientela.

Adicionalmente, las operaciones globales del Banco se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente. El Banco considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental. Este aspecto se amplía en la Nota 11 de la memoria.

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

El cuadro 5 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2006 comparada con la del año anterior.

Cuadro 5. Resultados comparados

(Datos en miles de €)

	2006	2005	Variación	
			Absoluta	En %
Intereses y rendimientos asimilados	2.477.715	1.895.022	582.693	30,7
Intereses y cargas asimiladas	1.379.269	869.097	510.172	58,7
Rendimientos de instrumentos de capital	172.271	129.514	42.757	33,0
<i>Margen de intermediación</i>	<i>1.270.717</i>	<i>1.155.439</i>	<i>115.278</i>	<i>10,0</i>
Comisiones netas	503.094	446.093	57.001	12,8
Resultados de operaciones financieras	25.793	12.840	12.953	>
Diferencias de cambio	37.767	31.905	5.862	18,4
<i>Margen ordinario</i>	<i>1.837.371</i>	<i>1.646.277</i>	<i>191.094</i>	<i>11,6</i>
Costes de explotación	537.358	516.431	20.927	4,1
Gastos de personal	405.177	381.742	23.435	6,1
Otros gastos generales de administración	164.690	166.473	(1.783)	(1,1)
Otros productos (comisiones compensatorias) ..	(32.509)	(31.784)	(725)	2,3
Amortizaciones	61.574	59.331	2.243	3,8
Otras cargas de explotación	24.618	24.059	559	2,3
<i>Margen de explotación</i>	<i>1.213.821</i>	<i>1.046.456</i>	<i>167.365</i>	<i>16,0</i>
Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto)	224.202	195.671	28.531	14,6
Otros resultados (neto)	23.175	10.555	12.620	>
<i>Resultado antes de impuestos</i>	<i>1.012.794</i>	<i>861.340</i>	<i>151.454</i>	<i>17,6</i>
Impuesto sobre beneficios	327.697	255.474	72.223	28,3
<i>Resultado del ejercicio</i>	<i>685.097</i>	<i>605.866</i>	<i>79.231</i>	<i>13,1</i>

Margen de intermediación y margen ordinario

La diferencia entre los productos de empleos y los intereses y cargas constituye el margen de intermediación, que se ha elevado a 1.271 millones de €, con un crecimiento de 10,0 por ciento sobre el año anterior.

Las comisiones netas del ejercicio sumaron 503 millones de €, con un aumento de 12,8%

sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones de las operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las generadas por la prestación de otros servicios bancarios.

Seguidamente figuran: los resultados de operaciones financieras, que incluyen los obtenidos en la negociación de activos financieros y derivados, netos de saneamientos y los resultados de diferencias de cambio.

El importe de resultados por operaciones financieras ascendió a 26 millones de € frente a 13 millones de € en el año anterior.

El margen de intermediación, más los productos de servicios, los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio constituyen los productos totales de explotación o margen ordinario, que ascendió a 1.837 millones de € frente a 1.646 millones de € en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 11,6%.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los gastos de personal sumaron 405 millones de €, un 6,1% superiores a los de 2005. Los gastos generales de administración ascendieron a 165 millones de €, con una disminución de 1,1% en relación con el año anterior. Finalmente, otros productos, principalmente comisiones compensatorias, sumaron 33 millones de €, con un incremento del 2,3%, respecto a 2005.

Sumando estos tres capítulos se obtienen los costes de explotación totales, que se elevaron a 537 millones de €, lo que supone un crecimiento anual de 4,1%.

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial sumaron 62 millones de €, con un aumento del 3,8% sobre el ejercicio precedente. El capítulo de otras cargas de explotación asciende a un cargo neto de 25 millones de €, un 2,3% superior a la del ejercicio anterior. Esta cifra incluye, junto con algunas partidas de escasa cuantía, la cuota pagada al Fondo de Garantía de Depósitos (11 millones de €), y la aportación a la Fundación para Atenciones Sociales (13 millones de €).

Margen de explotación

El margen ordinario menos los costes de explotación, las amortizaciones y otras cargas de explotación constituyen el margen de explotación, que representa el resultado operativo del negocio. En el año 2006 alcanzó la cifra de 1.214 millones de € frente a 1.046 millones de € en el año

anterior, con un aumento de 16,0% en el año.

Las pérdidas por deterioro de activos y las dotaciones a provisiones del ejercicio fueron superiores en un 14,6% a las del año precedente, ascendiendo a 224 millones de €.

Dentro del capítulo Otros resultados (neto), la principal partida son los Resultados por enajenación de activos que suman 22 millones de € a 31 de diciembre de 2006, con un incremento del 108,2% en el año.

Beneficio neto

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el resultado antes de impuestos, que suma 1.013 millones de €, un 17,6% más que en el año anterior.

El impuesto sobre beneficios asciende a 328 millones de euros, con un importante crecimiento del 28,3% en el año, consecuencia del impacto negativo sobre resultados (40 millones de euros) que ha tenido la reducción a partir de 2007 del tipo impositivo general del Impuesto sobre Sociedades para adecuar las diferencias temporarias activas y pasivas registradas en el balance del Banco.

A pesar de este efecto negativo, el resultado del Banco crece un 13,1% respecto al año 2005 y totaliza 685 millones de euros. Sin el citado impacto, el resultado hubiera sido de 726 millones de euros, un 19,7% más que un año antes.

Rentabilidad

Banco Popular es la matriz de un Grupo básicamente de entidades financieras. Reconoce ingresos y costes financieros y comisiones cobradas y pagadas con el resto de entidades del Grupo así como dividendos procedentes de sus filiales siendo significativos los percibidos de los cinco bancos regionales. Por estas razones se considera que la Rentabilidad más adecuada para interpretar los datos de esta entidad es la de su nivel consolidado que aparece en la información facilitada por el Grupo consolidado.

La acción del Banco

Al cierre del ejercicio 2006, el capital social de Banco Popular Español está representado por 1.215.432.540 acciones ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una, que están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores españolas y se contratan en el mercado continuo. También cotizan en la Bolsa de París y de Lisboa.

La acción Banco Popular está incluida en el índice general de la Bolsa de Madrid, con una ponderación de 2,7% del total, y en el índice Ibex-35, que agrupa los treinta y cinco valores más líquidos del mercado español, con un peso del 3,3%.

El precio de la acción al final del ejercicio 2006 ascendió a 13,73 euros, con una revalorización del 33,3% en el año. La acción comenzó el año de forma indecisa tocando el mínimo anual en 9,99 euros (24 de enero) para después experimentar una importante subida y situarse en niveles superiores a 12 euros a finales del primer trimestre de 2006. Entre los meses de abril y julio la acción evolucionó de una forma irregular y fue a comienzos de agosto cuando se inicia una prolongada y notable subida que se ha mantenido hasta alcanzar la cotización de cierre (13,73 euros). El máximo anual de la acción (13,83 euros) fue alcanzado el 27 de octubre y constituye el máximo histórico de la misma al cierre de 2006.

La rentabilidad de mercado de la acción -la plusvalía más los dividendos percibidos en el año, respecto al precio inicial- asciende al 36,9% en el año 2006, considerando la subida de precio, 3,43 euros, más los cuatro dividendos pagados en el año (tres con cargo al ejercicio 2005 y el primero a cuenta del 2006) que sumaron 0,3758 euros).

La capitalización bursátil de Banco Popular a 31 de diciembre de 2006 asciende a 16.688 millones de euros, frente a 12.519 millones de euros un año antes, con un aumento de 4.169 millones de euros en el ejercicio, el 33,3%.

La contratación de Popular en el año sigue reflejando la elevada liquidez de que goza el valor. La acción cotizó las 254 sesiones de Bolsa del año, con un volumen negociado de 1.921 millones de acciones (el 158,1% del total en circulación) lo que supone una media diaria de 7.564.639 títulos contratados. Las cifras correspondientes a 2005 fueron 2.101 millones de acciones negociadas en el año y 8.207.728 contratadas en media diaria.

En el Informe de Gestión del Grupo consolidado se amplía información sobre las acciones de Banco Popular.

Medio ambiente

Durante el ejercicio la Entidad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y, asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente. Este punto se amplía en la Nota 11 de las Cuentas Anuales

Gastos de investigación y desarrollo

Durante el año 2006, el Banco ha incurrido en coste de Investigación, Desarrollo e Innovación en materia propia de su actividad, encontrándose actualmente en proceso de valoración.

Acontecimientos posteriores al cierre

A final de enero de 2007, la sociedad holandesa Popular Commercial Europe B.V. se ha liquidado.

La sociedad gestora Sogeval, S.A., S.G.I.I.C., ha cambiado su denominación por Popular Gestión S.G.I.I.C., S.A.

CUENTAS ANUALES

Informe de auditores independientes



Marqués de Castellana, 47
28014 Madrid
Tel. +34 902 321 111
Fax. +34 911 063 566

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A las accionistas de Banco Popular Español, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Popular Español, S.A. que comprenden el balance de situación el 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España que requieren el examen mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentar, a efectos comparativos, con cada una de las pérdidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior, que difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2005 debido al registro contable de las reclasificaciones efectuadas según se indica en la Nota 3 c) de la memoria con carácter retroactivo, en aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 3 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 juntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Popular Español, S.A. el 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y además la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guarda conformidad con las aplicadas en la preparación de las cifras correspondientes al ejercicio anterior presentadas a efectos comparativos.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores consideren oportunas sobre la situación de Banco Popular Español, S.A., la evolución de sus negocios y acciones de futuro y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con la evidencia mencionada en esta misma párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Popular Español, S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Antonio Graña Hidalgo
Socio - Auditor de Cuentas

21 de febrero de 2007

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. - R.M. Madrid, Inja 47 250-1, 6to 7º, torre 9257, Bto 9024 acci6n 7º
Inscrita en el R.O.D.C. con el número 32042 - D.N. 6-79131299

Responsabilidad de la información

La Dirección General del Banco, en su calidad de órgano técnico y ejecutivo de gobierno del mismo de acuerdo con el artículo 22 de los Estatutos Sociales, se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

En opinión de la Dirección, la información presentada responde fielmente a la realidad y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España.

Con este fin, se han establecido procedimientos, que se revisan y perfeccionan periódicamente, que están estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones mediante un sistema adecuado de controles internos.

Estos procedimientos incluyen, de una parte, el control de gestión mensual a todos los niveles de decisión, el examen y aprobación de las operaciones dentro de un sistema formal de delegaciones, la formación permanente y profesionalización del personal y la emisión y actualización de manuales y normas de actuación. De otra parte, está institucionalizada, incluso organizativamente, la independencia profesional de actuación de los correspondientes órganos de control.

Las cuentas anuales, que han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers, incluyen las explicaciones y los detalles que se consideran necesarios para una mejor comprensión de los balances y cuentas de resultados. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es imprescindible remitirse al Informe de Gestión que aparece en páginas anteriores en este documento.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005

Miles de euros

ACTIVO	2006	2005
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 19)	1.009.069	530.498
Cartera de negociación (Nota 20)	2.626.316	1.502.171
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Crédito a la clientela.....	-	-
Valores representativos de deuda.....	86.670	102.685
Otros instrumentos de capital.....	2.069.244	1.025.671
Derivados de negociación	470.402	373.815
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	55.374	62.338
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 21)	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Crédito a la clientela.....	-	-
Valores representativos de deuda.....	-	-
Otros instrumentos de capital.....	-	-
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 22)	2.328.794	1.111.733
Valores representativos de deuda.....	2.265.520	1.066.716
Otros instrumentos de capital.....	63.274	45.017
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	34.467	945.828
Inversiones crediticias (Nota 23)	59.469.111	52.499.265
Depósitos en entidades de crédito	16.276.215	16.405.739
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Crédito a la clientela.....	42.861.961	35.793.026
Valores representativos de deuda.....	-	-
Otros activos financieros	330.935	300.500
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	11.167.100	3.153.905
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 24)	442	455
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas (Nota 25)	-	-
Derivados de cobertura (Nota 26)	139.573	349.060
Activos no corrientes en venta (Nota 27)	34.140	29.824
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela.....	-	-
Valores representativos de deuda.....	-	-
Instrumentos de capital.....	-	-
Activo material	34.140	29.824
Resto de activos	-	-
Participaciones (Nota 28)	1.301.066	1.271.181
Entidades Asociadas	3.211	8.101
Entidades Multigrupo	8.225	8.933
Entidades del Grupo.....	1.289.630	1.254.147
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 29)	104.308	127.478
Activo material (Nota 30)	347.052	354.919
De uso propio	342.444	352.240
Inversiones inmobiliarias	4.608	2.679
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la obra social.....	-	-
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible (Nota 31)	14.354	9.334
Fondo de comercio.....	-	-
Otro activo intangible	14.354	9.334
Activos fiscales (Nota 32)	345.957	403.551
Corrientes	13.912	15.467
Diferidos.....	332.045	388.084
Periodificaciones (Nota 33)	18.332	36.383
Otros activos (Nota 34)	31.471	56.279
TOTAL ACTIVO	67.769.985	58.282.131

Balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005

Miles de euros

PASIVO	2006	2005
Cartera de negociación (Nota 20)	553.561	476.256
Depósitos de entidades de crédito.....	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Depósitos de la clientela.....	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	462.276	375.355
Posiciones cortas de valores	91.285	100.901
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 21)	-	-
Depósitos de entidades de crédito.....	-	-
Depósitos de la clientela.....	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (Nota 35)	-	-
Depósitos de entidades de crédito.....	-	-
Depósitos de la clientela.....	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 36)	62.863.523	53.844.787
Depósitos de bancos centrales	-	900.981
Depósitos de entidades de crédito.....	9.161.938	11.118.923
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	110.735	10.661
Depósitos de la clientela.....	39.180.631	32.699.686
Débitos representados por valores negociables	12.292.132	6.933.397
Pasivos subordinados.....	1.443.591	1.531.434
Otros pasivos financieros	674.496	649.705
Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura (Nota 25)	-	-
Derivados de cobertura (Nota 26)	350.227	209.842
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Depósitos de la clientela.....	-	-
Resto de pasivos	-	-
Provisiones (Nota 37)	268.896	268.933
Fondos para pensiones y obligaciones similares.....	138.984	162.903
Provisiones para impuestos.....	26.773	22.637
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	102.004	80.489
Otras provisiones.....	1.135	2.904
Pasivos fiscales (Nota 32)	99.065	81.760
Corrientes	73.749	60.275
Diferidos.....	25.316	21.485
Periodificaciones (Nota 33)	201.551	168.160
Otros pasivos (Nota 34)	29.827	53.632
Capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 38)	-	-
TOTAL PASIVO	64.366.650	55.103.370

Balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005

Miles de euros

PATRIMONIO NETO	2006	2005
Ajustes por valoración (Nota 39)	13.197	1.267
Activos financieros disponibles para la venta.....	5.732	2.133
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.....	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo.....	7.465	(866)
Coberturas de inversiones netas en negocios extranjeros.....	-	-
Diferencias de cambio.....	-	-
Activos no corrientes en venta.....	-	-
Fondos propios (Nota 40)	3.390.138	3.177.494
Capital o fondo de dotación.....	121.543	121.543
Emitido.....	121.543	121.543
Pendiente de desembolso no exigido (-).....	-	-
Prima de emisión.....	1.216.291	1.216.291
Reservas.....	1.617.464	1.453.301
Reservas (pérdidas) acumuladas.....	1.617.464	1.453.301
Remanente.....	-	-
Otros instrumentos de capital.....	-	-
De instrumentos financieros compuestos.....	-	-
Resto.....	-	-
Menos: Valores propios.....	-	-
Resultado del ejercicio.....	685.097	605.866
Menos: Dividendos y retribuciones.....	(250.257)	(219.507)
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.403.335	3.178.761
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	67.769.985	58.282.131
 PRO MEMORIA		
Riesgos contingentes (Nota 44)	23.264.891	19.234.210
Garantías financieras.....	23.100.613	19.056.108
Activos afectos a obligaciones de terceros.....	365	404
Otros riesgos contingentes.....	163.913	177.698
Compromisos contingentes (Nota 45)	9.691.594	10.283.991
Disponibles por terceros.....	8.948.108	9.143.626
Otros compromisos.....	743.486	1.140.365

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

Miles de euros	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 46).....	2.477.715	1.895.022
Intereses y cargas asimiladas (Nota 47).....	1.379.269	869.097
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	1.379.269	869.097
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 48)	172.271	129.514
Participaciones en entidades asociadas	175	87
Participaciones en entidades multigrupo	5.812	5.565
Participaciones en entidades del grupo.....	131.981	107.577
Otros instrumentos de capital	34.303	16.285
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.270.717	1.155.439
Comisiones percibidas (Nota 49).....	608.480	584.094
Comisiones pagadas (Nota 50).....	105.386	138.001
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 51).....	25.793	12.840
Cartera de negociación	18.098	185.719
Otros instrumentos financieros a valor razonable* cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 22)	(15.364)	(261)
Inversiones crediticias	-	-
Otros	23.059	(172.618)
Diferencias de cambio (neto) (Nota 52).....	37.767	31.905
MARGEN ORDINARIO	1.837.371	1.646.277
Otros productos de explotación (Nota 53).....	32.509	31.784
Gastos de personal (Nota 54)	405.177	381.742
Otros gastos generales de administración (Nota 55).....	164.690	166.473
Amortización (Nota 56).....	61.574	59.331
Activo material	54.021	52.498
Activo intangible	7.553	6.833
Otras cargas de explotación (Nota 57).....	24.618	24.059
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.213.821	1.046.456
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 58).....	188.112	186.595
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 22).....	1.700	3.861
Inversiones crediticias (Nota 23).....	184.953	179.643
Cartera de inversión a vencimiento.....	-	-
Activos no corrientes en venta (Nota 27).....	808	1.170
Participaciones.....	-	-
Activo material.....	651	1.862
Fondo de comercio.....	-	-
Otro activo intangible	-	59
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 59).....	36.090	9.076
Otras ganancias (Nota 60).....	31.401	20.220
Ganancias por venta de activo material.....	22.334	11.303
Ganancias por venta de participaciones	1.194	-
Otros conceptos	7.873	8.917
Otras pérdidas (Nota 60)	8.226	9.665
Pérdidas por venta de activo material.....	790	954
Pérdidas por venta de participaciones	364	36
Otros conceptos	7.072	8.675
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.012.794	861.340
Impuesto sobre beneficios (Nota 41).....	327.697	255.474
DOTACION OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	685.097	605.866
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (Nota 61).....	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	685.097	605.866
BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN	0,564	0,505
BENEFICIO DILUIDO POR ACCIÓN	0,564	0,505

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

Miles de euros

	2006	2005
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	11.930	(918)
Activos financieros disponibles para la venta.....	3.599	(32)
Ganancias/Pérdidas por valoración	13.367	(49)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(5.473)	-
Impuesto sobre beneficios	(4.295)	17
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.....	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo.....	8.331	(866)
Ganancias/Pérdidas por valoración	32.393	(1.332)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(13.155)	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas.....	-	-
Impuesto sobre beneficios	(10.907)	466
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero.....	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	(20)
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	(31)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	11
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta.....	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Resultado del ejercicio	685.097	605.866
Resultado publicado.....	685.097	605.866
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
Ingresos y gastos totales el ejercicio	697.027	604.948
Pro memoria: ajustes en el patrimonio neto imputados a períodos anteriores	-	-
Por cambios en criterios contables.....	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración.....	-	-
Por errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

Miles de euros	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
Resultado del ejercicio	685.097	605.866
Ajustes al resultado	851.662	312.651
Amortización de activos materiales (+)	54.021	52.498
Amortización de activos intangibles (+)	7.553	6.833
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	188.112	186.595
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	36.090	9.076
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(21.544)	(10.349)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(830)	36
Impuestos (+/-)	327.697	255.474
Otras partidas no monetarias (+/-)	260.563	(187.512)
Resultado ajustado	1.536.759	918.517
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	9.297.789	11.938.628
Cartera de negociación	1.027.558	214.164
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(16.015)	(12.441)
Otros instrumentos de capital	1.043.573	226.605
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.215.162	145.460
Valores representativos de deuda	1.195.394	113.371
Otros instrumentos de capital	19.768	32.089
Inversiones crediticias	7.104.602	11.602.606
Depósitos en entidades de crédito	(150.790)	5.176.252
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	6	(100.005)
Crédito a la clientela	7.249.616	6.525.382
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	5.770	977
Otros activos de explotación	(49.533)	(23.602)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	6.407.356	7.364.102
Cartera de negociación	(9.616)	(5.858)
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	(9.616)	(5.858)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

Miles de euros	2006	2005
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.....	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela.....	-	-
Débitos representados por valores negociables.....	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	6.735.379	7.709.328
Depósitos de bancos centrales.....	(900.799)	900.799
Depósitos de entidades de crédito	(1.960.409)	2.034.154
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	99.995	(415.203)
Depósitos de la clientela.....	4.033.153	1.618.319
Débitos representados por valores negociables.....	5.454.327	3.727.567
Otros pasivos financieros.....	9.112	(156.308)
Otros pasivos de explotación.....	(318.407)	(339.368)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1).....	(1.353.674)	(3.656.009)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(104.396)	(119.664)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas.....	46.998	64.359
Activos materiales.....	44.825	49.108
Activos intangibles	12.573	5.742
Cartera de inversión a vencimiento	-	455
Otros activos financieros.....	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+).....	57.240	41.052
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas.....	17.943	16.443
Activos materiales.....	39.284	24.609
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	13	-
Otros activos financieros.....	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2).....	(47.156)	(78.612)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	795.421
Adquisición de instrumentos de capital propios (-).....	42.188	27.048
Enajenación de instrumentos de capital propios (+).....	42.173	31.976
Emisión/Amortización de cuotas participativas (+/-).....	-	-
Emisión/Amortización de otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	(50.000)	26.144
Emisión/Amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	2.386.030	3.385.498
Dividendos/Intereses pagados (-).....	456.759	426.107
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	1.879.256	3.785.884
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)		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	529.606	478.343
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio.....	1.008.032	529.606

Memoria

1. *Naturaleza de la Entidad*

Banco Popular fue constituido el 14 de julio de 1926 y se encuentra domiciliado en la calle Velázquez, 34 de Madrid.

El Banco Popular Español, S.A. es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según establece el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias operantes en España.

Las acciones de Banco Popular están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores españolas y se contratan en el mercado continuo, así como en la bolsa de París y en Euronext Lisboa.

Banco Popular es la sociedad dominante de un Grupo de entidades que forman el Grupo Banco Popular. Por consiguiente, Banco Popular se encuentra obligado a realizar, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoría obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en entidades dependientes, entidades multigrupo y las inversiones en entidades asociadas. Las sociedades que componen el Grupo se dedican fundamentalmente a la actividad financiera.

2. *Bases de presentación de las cuentas anuales*

Las cuentas anuales adjuntas del Banco Popular Español se presentan elaboradas de conformidad con lo establecido por la circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

El Banco de España publicó la circular 4/2004 sobre "normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de

las entidades de crédito españolas, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada circular 4/2004, es de aplicación obligatoria desde 1 de enero de 2005 a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito españolas.

En consecuencia, las adjuntas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y de conformidad con lo establecido por la circular 4/2004, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas. 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 estas cuentas anuales es responsabilidad de los administradores del Banco.

El Banco aplicó la circular 4/2004 por primera vez en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005. En las citadas cuentas anuales se incluía el capítulo "Conciliación de los saldos del ejercicio 2004" que recogía las conciliaciones, estados y explicaciones por la transición a dicha Circular.

Las cuentas anuales del ejercicio 2006 del Banco han sido formuladas por sus Administradores en la reunión del Consejo de Administración de fecha 21 de febrero de 2007, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del Banco, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Estas cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

3. *Tratamiento de los 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 Alta Dirección del Banco 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 (Nota 14.p).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Nota 14.r y s).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 43).

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

a) Cambios en los criterios contables.

Durante el ejercicio 2006 no se ha producido ningún cambio de criterio contable que tenga efecto significativo en los resultados del año y en el balance.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables.

En estas cuentas anuales el Banco no ha efectuado corrección de errores ni cambio de estimaciones contables.

c) Reclasificaciones contables

En 2006 el Banco ha traspasado los bonos procedentes de titulaciones de activos que no se han dado de baja del balance, y que estaban registrados en Activos financieros disponibles para la venta, restando de Pasivos financieros a coste amortizado, homogeneizando los datos de 2005 con una disminución en dichos epígrafes de 1.295.113 miles de euros (Notas 22 y 36), lo que ha supuesto una modificación en los correspondientes epígrafes del estado de flujos de efectivo por 291.100 miles de euros, y una reclasificación de los rendimientos asociados desde Intereses y rendimientos asimilados a Intereses y cargas asimiladas por 31.976 miles de euros (Notas 46 y 47). Adicionalmente se ha realizado una reclasificación en 2005 de Intereses y rendimientos asimilados a Comisiones percibidas por 44.391 miles de euros, según se recoge en las Notas 46 y 49 de estas cuentas anuales.

4. *Distribución del resultado del ejercicio*

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2006 que el Consejo de Administración del Banco someterá a la aprobación de su Junta General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2005 en la Junta General de Accionistas el 31 de mayo de 2006, es la siguiente, en datos expresados en euros:

	2006	2005
Distribución:		
Reserva estatutaria	-	3.925.000,00
Reservas voluntarias	179.477.397,84	155.252.693,98
Reserva Inversión en Canarias	-	5.000.000,00
Dividendos activos	505.619.936,64	441.688.185,04
Dividendos a cuenta pagados	124.703.378,60	109.632.015,11
Dividendos pendientes de pago	380.916.558,04	332.056.169,93
Resultado distribuido	685.097.334,48	605.865.879,02
Resultado del ejercicio	685.097.334,48	605.865.879,02

A continuación se detallan los dividendos pagados a cuenta del ejercicio de 2006 comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior:

Miles de euros	Septiembre 2006	Diciembre 2006
Beneficio neto acumulado	552.125	685.097
Dividendos a cuenta acumulados	124.703	250.257

5. Beneficio por acción

Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo el Resultado neto entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio,

excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por la Entidad. El cálculo del beneficio básico por acción coincide exactamente en estos dos ejercicios con el beneficio diluido por acción y es el siguiente:

BPE individual	2006	2005
Beneficio neto (miles de euros)	685.097	605.866
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	1.215.433	1.199.606
Beneficio básico por acción (euros)	0,564	0,505
Beneficio diluido por acción (euros)	0,564	0,505

6. Recursos propios mínimos

El cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, 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 Banco de España, de 26 de marzo, y sus sucesivas modificaciones.

La Circular de Banco de España 2/2006, de 30 de junio, modifica la Circular 5/1993, incorporando, entre otros cambios, la consideración como recursos propios de segunda categoría de las plusvalías netas registradas contablemente como ajustes al patrimonio neto por valoración de los activos financieros disponibles para la venta (al 35% las procedentes de valores representativos de deuda y al 45% las correspondientes a instrumentos de capital), así como la parte de la provisión genérica para insolvencias, netas de impuestos, prevista en las normas contables con el límite del 1,25% de los riesgos que hayan servido de base para el cálculo

de la cobertura, ponderados de acuerdo con esta normativa. A su vez, la computabilidad como recursos propios de las provisiones genéricas exige un mayor requerimiento de recursos propios mínimos al no minorar los riesgos a los que está cubriendo. Los datos de 2005 se presentan de acuerdo con la normativa vigente en ese momento y adaptados a la nueva norma a efectos comparativos con los de 2006, de forma que se pueda apreciar el impacto de la modificación.

El Banco, como sociedad dominante del Grupo Banco Popular (en adelante "Grupo") tiene que cumplir el requerimiento de recursos propios a nivel consolidado, de acuerdo con la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 1.036.496 miles de euros y 1.155.356 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades

de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el

Grupo cumple con los mencionados límites.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

Miles de euros	2005		
	2006	Importes anteriores (*)	Importes adaptados (**)
Recursos propios básicos.....	5.855.873	5.414.264	5.414.264
Recursos propios de segunda categoría	1.424.150	565.576	1.382.982
Otros conceptos y deducciones.....	(40.762)	(26.758)	(26.758)
Total recursos propios computables	7.239.261	5.953.082	6.770.488
Total recursos propios mínimos.....	6.202.765	5.553.202	5.615.132

(*) Importes anteriores: corresponden a los publicados en las cuentas anuales de 2005 elaborados de acuerdo con las normas vigentes en ese momento según la Circular 5/1993 de Banco de España.

(**) Importes adaptados: corresponden a los que a efectos comparativos con los de diciembre de 2006 se habrían registrado de acuerdo con la Circular 2/2006 de Banco de España que modificó la circular 5/1993, desde julio de 2006.

7. Combinaciones de negocios y adquisición de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas

En el año 2006 el Banco ha realizado las siguientes operaciones de adquisición o constitución de entidades dependientes, multigrupo y asociadas:

a) El Banco ha adquirido el 50% de Popular de Factoring, S.A., que en 2005 se denominaba Heller Factoring Española, S.A. y de la que poseía un 50%, por lo que se clasificaba como entidad multigrupo y se consolidaba por el método de integración proporcional. Por esta operación la sociedad ha pasado a considerarse entidad del grupo incorporándose en el proceso de consolidación por el método de integración global. En la operación de compra de esa participación el Banco ha abonado un importe de 6.697 miles de euros superior al valor patrimonial neto del balance de la sociedad.

b) Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de Medios de Pago EFC, S.A. "Iberiacards" ha sido reclasificada en 2006 como empresa multigrupo, incorporándola en consolidación por el método de integración proporcional, al poseer el Banco una participación

y derechos de voto del 42,50% y gestionarla conjuntamente. Desde la constitución de esta sociedad y hasta diciembre de 2005 el Banco disponía de una participación y derechos de voto del 20% clasificándola como empresa asociada y a la que aplicaba el método de la participación.

El incremento de la participación supuso al Banco un desembolso de 2.871 miles de euros.

c) El Banco ha constituido en 2006 las filiales dependientes, Isla de los Buques, S.A., MUNDOCREDIT, S.A., Mundo Envíos, S.A., IM Grupo Banco Popular Empresas 1, FTA, e IM Grupo Banco Popular FTPYME I, FTA.

- 1) Isla de los Buques, S.A. es una entidad de propósito especial constituida para realizar operaciones de tax lease, con un capital de 61 miles de euros, que el Banco participa y controla en su totalidad.
- 2) MUNDOCREDIT, S.A. es una sociedad instrumental que actúa como agente de entidades de crédito, de establecimientos de cambio de moneda y gestión de transferencias con el exterior, así como colaborador de corredurías de seguros y comercialización de bienes de consumo y servicios para dar respuesta esencial-

mente a las demandas propias del mercado objetivo de los inmigrantes. El capital constitucional ha sido de 60 mil euros, estando controlada al cien por cien por el Banco Popular, con quien mantiene un contrato de Agencia. En julio de 2006 la sociedad amplió su capital social a 500 miles de euros, totalmente suscrito por el Banco.

- 3) Mundo Envíos, S.A. es una entidad cuyo objeto social es la gestión de transferencias con el exterior en concepto de gastos de estancia en el extranjero y remesas de trabajadores domiciliados en España. Se ha constituido en agosto de 2006 con un capital social de 500 miles de euros y es propiedad en su totalidad del Banco Popular.
- 4) IM Grupo Banco Popular Empresas 1, Fondo de Titulización de Activos, es una entidad de propósito especial, cien por cien del Grupo Banco Popular, constituida en septiembre de 2006 como vehículo de titulización de activos y emisión de bonos de titulización. La citada emisión ha sido realizada por un importe de 1.832,4 millones de euros, respaldados por derechos de crédito derivados de operaciones de financiación a PYMES cedidos y administrados por Banco Popular Español y sus bancos filiales Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia, de los que 1.023, 4 millones de euros han sido cedidos por Banco Popular. Estos títulos cotizan en el mercado AIAF de renta fija de Madrid. La emisión consta de seis series de Bonos concentrándose más del 92 por ciento en las series A1 y A2 que disponen de un rating AAA/Aaa (S&P, Moody's).
- 5) IM Grupo Banco Popular FTPYME I, Fondo de Titulización de Activos, es

una entidad de propósito especial, cien por cien del Grupo Banco Popular, constituida en diciembre de 2006 como vehículo de titulización de activos y emisión de bonos de titulización. La citada emisión ha sido realizada por un importe de 2.030,0 millones de euros, respaldados por derechos de crédito derivados de financiación a PYMES cedidos y administrados por Banco Popular Español y sus bancos filiales Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia, de los que 1.155,4 millones de euros han sido cedidos por Banco Popular. Estos títulos cotizan en el mercado AIAF de renta fija de Madrid. La emisión consta de nueve series de Bonos, concentrándose más del 92% en las cinco series A que disponen de un rating AAA/Aaa (S&P, Moody's).

d) Durante el ejercicio 2006 Dieznet, sociedad multigrupo que consolidaba por el método de integración proporcional, ha sido liquidada.

e) GAT FTGENCAT 2005, FTA: En diciembre de 2005 el Banco constituyó con otras entidades de crédito nacionales este Fondo de titulización, en el que participa en un 28,57%. Esta entidad de propósito especial tiene su sede en Barcelona y el Grupo Banco Popular la tiene clasificada como empresa multigrupo, aplicando el método de integración proporcional en el proceso de consolidación.

El Banco aportó créditos por valor de 200 millones de euros y este vehículo de titulización emitió bonos por el mismo importe que fueron adquiridos en su totalidad por el Banco.

8. Operaciones interrumpidas

En los ejercicios de 2006 y 2005 el Banco no ha tenido operaciones de esta naturaleza.

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

componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2006 con información complementaria sobre los mismos.

A continuación se relacionan los

Riesgos			Retribuciones				Total Retribuciones y atenciones estatutarias 2006
De partes vinculadas	Directos	Nombre de los Consejeros	Atenciones Estatutarias	Fijo	Variable Anual	Variable Trienal	
665	-	Francisco Aparicio Valls	-	357	115	125	597
-	-	Asociación de Directivos BPE	-	-	-	-	-
409	280	Francisco Fernández Dopico	-	419	190	200	809
832	-	Américo Ferreira de Amorim	-	-	-	-	-
585	-	Eric Gancedo Holmer	-	-	-	-	-
6	-	Luis Herrando Prat de la Riba	-	-	-	-	-
-	-	Casimiro Molins Ribot	-	-	-	-	-
-	-	Luis Montuenga Aguayo	-	-	-	-	-
-	-	Manuel Morillo Olivera	-	-	-	-	-
-	-	Miguel Nigorra Oliver	-	-	-	-	-
377	-	José Ramón Rodríguez	-	-	-	-	-
351	1.902	Ángel Ron Güimil	-	620	380	277	1.277
556	-	Vicente Santana Aparicio	-	-	-	-	-
-	-	Sindicatura de Accionistas	-	-	-	-	-
8.664	-	Miguel Ángel de Solís Martínez Campos	-	-	-	-	-
556	-	Emilio Viñas Barba	-	-	-	-	-
-	-	Herbert Walter	-	-	-	-	-
13.001	2.182	Total	-	1.396	685	602	2.683

Estos datos referidos a los componentes a diciembre de 2005, fueron los siguientes: 2.514 miles de euros de retribuciones y 20.365 miles de euros en riesgos directos e indirectos.

De los riesgos con consejeros 2.182 miles de euros son directos y 13.001 miles de euros corresponden a partes vinculadas con los mismos, de los que 4.242 miles de euros cuentan con la garantía de los citados consejeros.

Dichos riesgos se desglosan en 14.742 miles de euros de créditos y préstamos, 155 miles de euros en arrendamientos financieros, 225 miles de euros en descuento comercial, 39

miles de euros en avales y 22 miles de euros en saldos en tarjetas de crédito. Los tipos de interés de los préstamos y créditos oscilan entre el 2,75% y el 6,00%, los de arrendamiento financiero entre el 3,95% y el 5,25%, el descuento comercial al 5,35% y las comisiones de avales varían entre 0,50% y el 0,56% trimestral.

Los depósitos (cuentas a la vista y a plazo) en el Banco de los administradores de la sociedad ascienden a 2.026 miles de euros y los de sus partes vinculadas a 4.394 miles de euros. Los tipos de interés habituales oscilan entre el 0% y el 4,00%.

El coste a cargo del Banco, en el presente ejercicio, por la cobertura de los compromisos por pensiones de los consejeros que son beneficiarios, señores Ron, Fernández Dopico y Aparicio, asciende a 413 miles de euros, 682 miles de euros y 221 miles de euros, respectivamente, en total 1.316 miles de euros, cifra que en el ejercicio 2005 ascendió a 1.435 miles de euros. Además, son beneficiarios de primas de seguro de vida y salud y otros, por un total de 45 miles de euros.

En marzo de 2006 causó baja como consejero don Javier Valls, ascendiendo su retribución, que percibió hasta que se jubiló en mayo de 2006, a 449 miles de euros. El coste a cargo del Banco en el ejercicio 2006 por la cobertura de los compromisos por pensiones ascendió a 4.091 miles de euros, que, junto con los derechos anteriormente consolidados hacen un total de 12.917 miles de euros, y permiten la cobertura de una pensión vitalicia anual de 1.008 miles de euros. Es beneficiario de primas de seguros de salud por un total de 4 miles de euros.

Los derechos consolidados y las reservas matemáticas vinculadas a los derechos pensionables de los administradores actuales, Sres. Ron, Fernández Dopico y Aparicio Valls, ascienden a 2.877, 5.573 y 300 miles de euros respectivamente, lo que suma 8.750 miles de euros que, unidos a los 24.778 miles de euros de otros consejeros anteriores, ascienden a un total de 33.528 miles de euros a 31 de diciembre de 2006, cifra que ascendía a 32.429 miles de euros a 31 de diciembre de 2005.

Por último, una sociedad vinculada a los señores Santana y Viñas ha percibido en este año en concepto de arrendamiento de inmuebles a una sociedad del Grupo 308 miles de euros (309 miles de euros en 2005).

La remuneración bruta de los catorce miembros de la Alta Dirección, Directores y Subdirectores Generales en Banco Popular, excluidos los consejeros, ya que figuran detalladas en el cuadro anterior, asciende a un importe agregado de 5.424 miles de euros en el ejercicio 2006. Este importe comprende 5.258 miles de euros de retribución dineraria, de los que 1.552 miles de euros corresponden a retribución variable; y 166 miles de euros en especie

(fundamentalmente primas de seguros de vida y de salud y utilización de vivienda). En el año 2005 las retribuciones agregadas de este colectivo ascendieron a 4.065 miles de euros.

Durante el año 2006 el coste a cargo del Banco por la cobertura de los compromisos por pensiones, mediante planes de pensiones y contratos de seguros complementarios, a favor de los mismos asciende a 2.537 miles de euros. En 2005 este importe ascendió a 2.017 miles de euros.

Los derechos consolidados y las reservas matemáticas vinculadas a los derechos pensionables de este personal ascendía a 31 de diciembre de 2006 y 2005 a 26.891 miles de euros y 24.390 miles de euros, respectivamente.

El Banco no tiene ningún sistema de remuneración de sus directivos que esté relacionado directa o indirectamente con la valoración de la acción Banco Popular ni de otros valores del Grupo, ni tampoco con opciones sobre las mismas.

Los créditos y préstamos de la Entidad a este colectivo suman 933 miles de euros y los concedidos a partes vinculadas a los mismos a 3.162 miles de euros. Los depósitos a la vista y a plazo ascienden a 2.226 miles de euros y los de sus vinculadas a 1.688 miles de euros.

10. Contratos de agencia

En relación con la exigencia informativa del Real Decreto 1.245/1995, de 14 de julio, Banco Popular tiene un contrato de agencia con su filial MUNDOCREDIT desde el 10 de mayo de 2006.

11. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Banco se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente. El Banco considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto y manteniendo procedimientos diseñados para garantizar y fomentar lo regulado en esas disposiciones

específicas. Durante los ejercicios 2006 y 2005, el Banco no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

12. Fondo de Garantía de Depósitos

En "Otras cargas de explotación" (Nota 57) de la cuenta de pérdidas y ganancias se recoge la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, la cual se imputa a los resultados del ejercicio en que se satisface.

Dicha aportación es del 0,6 por mil de la base de cálculo en 2006 al igual que en 2005, ascendiendo a 10.909 y 10.210 miles de euros en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

13. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2006 de la Entidad y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 273 miles de euros. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por la firma antes indicada ha ascendido en el ejercicio 2006 a un importe de 385 miles de euros. La facturación por estos servicios en 2005 ascendió a 377 miles de euros y 312 miles de euros, respectivamente.

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 preparación 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 el valor razonable, en su caso, cuando es de aplicación a terrenos y construcciones, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros, incluidos derivados.

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

d) Derivados financieros

Los derivados financieros son instrumentos cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado, en ocasiones denominada activo subyacente, tal como tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias; no requiere una inversión inicial o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros similares y, generalmente, se liquida en una fecha futura.

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 cruzados de distintas monedas u otras referencias similares. El Banco utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Banco (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- i) El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos o pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (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).
- ii) El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, debe 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 cubierta.
- iii) El cumplimiento de las exigencias para el tratamiento de la cobertura contable se justifica mediante la realización de tests que permitan considerar a la cobertura como altamente eficaz tanto en el

momento de la contratación, mediante test prospectivos, como a lo largo de la vida de la operación mediante tests retrospectivos que aseguren la efectividad de la cobertura realizada, observando que los resultados por la variación del valor del derivado de cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la variación de valor de la partida cubierta; este intervalo de tolerancia es el admitido según las normas contables.

Se debe documentar adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados riesgos 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 (microcoberturas) o a carteras de activos y pasivos financieros (macrocoberturas). 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 de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar.

En las coberturas los derivados financieros pretenden cubrir, cuando las expectativas de tipos de interés lo aconsejan el riesgo existente por *gaps* en la reprecación de los activos y pasivos del balance, utilizando instrumentos que permitan comparar las fechas de revisión de tipos de ambos lados del balance o convertir modalidades de tipo fijo a variable o viceversa de tal manera que las variaciones de tipos de interés afecten igualmente a las partidas de activo y 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.

Por último, los instrumentos financieros híbridos, aunque pueden ser separados contablemente, no pueden ser transferidos individualmente.

e) Activos financieros

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

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

iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de entidades que no son dependientes, multigrupo o asociadas y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por 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, las garantías financieras 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.

vi) 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.

vii) Ajustes a activos financieros por macrocoberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de

instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.

viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

ix) Activos no corrientes en venta que corresponde al valor en libros de las partidas individuales 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, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Incluye 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.

x) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

xi) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

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

i) Los activos financieros se valoran 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, los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos, y las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados como descuento de flujos, múltiplos, etc. Asimismo, se deben tener en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados.

iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo e incluidos en la cartera de negociación 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, igual que los derivados OTC, a métodos suficientemente contrastados como los de Black-Scholes o Montecarlo.

iv) 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, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso 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 con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

- v) 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.

- vi) Las participaciones en el capital de entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

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

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

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

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

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

- ii) 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, en resultado por operaciones financieras.
- iii) 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, neto del efecto impositivo.
- iv) 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, neto del efecto impositivo.

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.

En relación con las coberturas aplicadas, no se han realizado macro-coberturas, en el sentido de relacionar carteras de activos y pasivos, si bien se han considerado operaciones de micro-cobertura con tratamiento individual a aquellas campañas de captación de pasivo cuyas características han sido idénticas en el inicio, plazo y remuneración ofrecida a cada uno de los impositores. Para la justificación de tal tratamiento contable se ha contratado el derivado correspondiente a la totalidad de la campaña concreta a cubrir, con flujos a recibir, por el derivado financiero, similares a los pagables a la totalidad de los impositores, distribuyéndose los mismos en proporción a sus saldos.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la

variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, neto del efecto impositivo, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

f) Pasivos financieros

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

- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- ii) 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 o aquellos que se gestionan conjuntamente con activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- iii) 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 en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.

- iv) 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 la Entidad, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- v) Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
- viii) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por la Entidad que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto y que corresponden, básicamente, a las acciones preferentes emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que la Entidad los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.
- activos financieros en la Nota 14.e, excepto en los casos siguientes:
- i) 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 que 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 las variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto, también en la operación de cobertura.
- ii) 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, neto del efecto impositivo. 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.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los

Para 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 retienen o no los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- i) Si los riesgos y beneficios se transfieren sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconoce contablemente tanto el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora

posteriormente a su coste amortizado, como los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.

- iii) 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 titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, se distingue entre:

- 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.
- Si la Entidad retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

- h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- i) En los 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. Entre los posibles eventos que apuntan una evidencia objetiva de deterioro se encuentran los siguientes:

- a) Cuando el obligado al pago tiene dificultades financieras significativas.

- b) Cuando se ha producido el incumplimiento de las cláusulas contractuales, como el impago de principal o intereses en la fecha acordada.

- c) Cuando al obligado al pago se le han concedido financiaciones o se le ha reestructurado la deuda por tener dificultades financieras.

- d) Cuando existen datos que evidencian una disminución cuantificable de los flujos de efectivo futuros de un grupo de instrumentos de deuda.

- ii) En los 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. Existe evidencia de deterioro cuando se produce alguno de los siguientes casos:

- a) El emisor está declarado o es probable

que le declaren en concurso o tiene dificultades financieras significativas.

- b) Se han producido cambios significativos en su entorno económico que pueden tener efectos adversos en la recuperación de la inversión.

- c) El valor razonable del instrumento experimenta un descenso significativo o prolongado por debajo del valor en libros

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

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

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Entidad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con

garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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

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

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

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

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para

agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.

- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del sector calculadas por Banco de España para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingente 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 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, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo de la Entidad y de la información que tiene del sector y, en particular, para los dudosos por razones distintas de la morosidad mediante análisis individualizado.

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

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

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

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

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

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

directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

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

- i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera.

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

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

Miles de euros

	2006	2005
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	12.347	8.867
Activos financieros disponibles para la venta.....	21.089	27.031
Inversiones crediticias	1.998.457	1.681.954
Derivados de cobertura	-	54.624
Periodificaciones	-	889
Otros activos	143	143
Total activo.....	2.032.036	1.773.508
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	4.424.910	5.139.252
Provisiones	161	-
Periodificaciones	-	-
Otros pasivos	1.375	-
Total pasivo	4.426.446	5.139.252
Riesgos contingentes	358.880	490.262

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

- i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha

a que se refieren los estados financieros publicado por el Banco Central Europeo.

- ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un

tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

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

j) Reconocimiento de ingresos y gastos.

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

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

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en dos fases: en primer lugar, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias aquella parte de la comisión que compensa costes directos y, en segundo lugar, el resto de la comisión se periodifica a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. En la Nota 46 se indica el importe de estas comisiones.

- ii) Comisiones no financieras son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden ser de dos tipos:

- Las que surgen en la ejecución de un servicio que se presta a lo largo de un periodo de tiempo, y que se periodifica a medida que se vaya prestando el servicio.

- Las surgidas en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular. Estas comisiones se devengan y registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la realización del servicio.

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

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

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función 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.

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.

l) Permutas de activos.

Las permutas de activos materiales e intangibles son las adquisiciones de activos de esa naturaleza a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o una combinación de activos monetarios y no monetarios, salvo los activos adjudicados que se tratan de acuerdo con lo preceptuado para los Activos no corrientes en venta.

El activo recibido en una permuta de activos se reconoce por el valor razonable del activo entregado más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

m) Préstamos de valores.

Los préstamos de valores son transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos al vencimiento del contrato.

Los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros activos sustancialmente iguales u otros similares que tengan idéntico valor razonable se consideran como operaciones en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo son retenidos sustancialmente por el prestamista. La entidad prestamista los mantendrá en cartera, porque no cumple las condiciones para su baja del balance, y la entidad prestataria no los reflejará en sus balances.

n) Garantías financieras.

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la

de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Entidad.

Las garantías financieras se valoran por su valor razonable, que será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir a lo largo de la vida del contrato.

Para el cálculo de la pérdida por deterioro, 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, estimando las cuantías que se consideran no recuperables.

ñ) Arrendamientos.

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

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

Cuando 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 entre el valor razonable del bien arrendado y la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio del 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 de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

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

Cuando 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 en función de su

vida útil estimada y los ingresos y los costes directos iniciales computables a los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Los activos materiales arrendados se amortizarán de acuerdo con la política general seguida por la Entidad para activos similares.

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.

- o) 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.

El detalle de estos patrimonios gestionados por el Banco según su naturaleza es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Fondos de inversión	6.740.765	5.956.301
Gestión de patrimonios.....	11.078	-
Planes de pensiones	2.585.127	2.319.172
Total	9.336.970	8.275.473

- p) Gastos de personal-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 aportación definida o planes de prestación definida, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en

cuenta todos los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005, la totalidad de los compromisos por pensiones del Banco con los empleados activos, pasivos y los beneficiarios, reconocidos a éstos en el convenio colectivo o norma similar, están exteriorizados mediante planes de pensiones, tanto de aportación definida como de prestación definida

asegurados y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999. Como consecuencia de estas operaciones, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora, directamente o a través del plan de pensiones del que es promotor, todos los compromisos por pensiones, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Personal en activo.

Con fecha 8 de noviembre de 2001, el Banco materializó la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la aportación del fondo interno, ya dotado, al plan de pensiones de prestación definida constituido -el cual, simultáneamente, suscribió el contrato de aseguramiento de tales compromisos-, o a un contrato de seguro por el exceso de límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. Las aportaciones quedaron desembolsadas en su totalidad a 31 de diciembre de 2001. De este modo quedaron culminados los acuerdos de exteriorización firmados en los años 2000 y 2001 por el Banco y la representación de su personal.

El plan de pensiones de empleo está integrado en el fondo de pensiones Europopular Integral. La entidad gestora del fondo es Europensiones, S.A., cuyos accionistas son Banco Popular Español (51%) y Allianz (49%). El depositario del Fondo es el Banco Popular Español.

El plan cubre dos colectivos a los que corresponden los siguientes compromisos:

- Empleados con derecho a complemento de jubilación y sus coberturas adicionales de viudedad y orfandad, así como para los riesgos en actividad. Por la parte devengada en cada ejercicio, incluyendo las variaciones puntuales, se realiza la aportación anual, que ha sido de 21.029 y 21.169 miles de euros en 2006 y 2005,

respectivamente, desglosado en 2006 en 12.978 miles de euros como gastos de personal y 8.051 miles de euros en concepto de dotación a provisiones, ascendiendo en 2005 estos mismos conceptos a 14.372 y 6.797 miles de euros respectivamente.

- Resto de empleados. En cuanto a los riesgos en actividad los compromisos se corresponden con los del primer colectivo. La aportación anual realizada por este concepto se encuentra integrada en el dato del párrafo inmediatamente anterior. Adicionalmente, el Banco asume el compromiso de realizar aportaciones anuales al fondo, para los empleados con más de dos años de antigüedad, del 1,25% ó 1,30% de su salario nominal de convenio en función de su edad, más una cantidad adicional, hasta un límite, condicionada a una aportación voluntaria de la misma cuantía por parte del empleado. Las aportaciones realizadas por el Banco, en régimen de aportación definida incluida en el apartado de gastos de personal, han ascendido a 1.552 y 1.424 miles de euros en los años 2006 y 2005 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2006 y 2005 las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro que cubren compromisos de prestación definida a la jubilación del personal activo suman 396.521 y 396.294 miles de euros respectivamente para el seguro del plan de pensiones y 17.683 y 15.829 miles de euros para el relativo a los excesos de límite financiero. Como partícipes de los planes de pensiones figuran tanto el personal activo como los empleados en situación de prejubilación, los cuales pasarán a ser beneficiarios del plan en el momento que alcancen la edad de jubilación definitiva.

Las hipótesis actuariales y financieras más significativas utilizadas en los estudios actuariales realizados a fin de los ejercicios 2006 y 2005 son las siguientes:

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000-P
Tabla de incapacidad permanente	OM de enero de 1977, corregida al 85%.
Tipo de interés técnico	Años 1 a 40: Tipo vinculado a la IRS Euribor según contrato de seguro. Periodo posterior: Tipo máximo permitido por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para operaciones que no se encuadren dentro de los supuestos de pólizas macheadas incluidos en la Orden Ministerial de 23 de diciembre de 1998, que desarrolla el artículo 33.2 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, con cláusula de participación en beneficios al 95%.
Tasa de variación:	
De salarios	2,5% anual más los deslizamientos por trienios de antigüedad y jefatura.
De pensiones de la Seguridad Social	1,5% anual.
Método de valoración actuarial	Unidad de crédito proyectada, tomando como referencia el número de años en el colectivo respecto a la primera edad de jubilación según el convenio colectivo.

El cuadro siguiente resume las hipótesis actuariales más significativas utilizadas:

	2006	2005
Tipo de interés técnico (Años 1 a 40).....	4,19%	3,60%
Tipo de interés técnico (Resto de años)	2,42%	2,42%
Tablas de mortalidad	PERM/F2000P	PERM/F2000P
Tipo anual de revisión de pensiones públicas	1,5%	1,5%
Tipo anual de crecimiento de los salarios (*)	2,5%	2,5%

(*) Los deslizamientos por trienios de antigüedad y jefatura son adicionales a estos porcentajes.

Las ganancias y pérdidas actuariales son las que proceden de las diferencias entre las hipótesis actuariales y financieras previas y la realidad y las que proceden de cambios en las hipótesis utilizadas.

En el caso de los beneficios de prestación definida se exige, en general, el reconocimiento inmediato de las obligaciones devengadas, excepto para el personal activo en el caso del coste por servicios pasados que se imputará linealmente en el periodo que reste hasta adquirir el derecho a percibirlo; y en las ganancias y pérdidas actuariales que pueden no reconocerse como gasto hasta un 10% del valor actual de las obligaciones; del exceso sobre este porcentaje, como mínimo, una quinta parte se reconocerá como gasto del ejercicio. Esto es lo que se conoce como método corredor.

No obstante, dadas las características de adquisición de derechos de los empleados, el

reconocimiento de coste por servicios pasados y de pérdidas y ganancias actuariales se produce de manera inmediata.

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

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como

consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten, netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.

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

El sistema elegido por el Banco para instrumentar sus compromisos post-empleo con el personal activo y pasivo permite presentar las obligaciones netas de los activos afectos que, al ser del mismo importe, no supone reconocimiento de intereses y cargas ni de intereses y rendimientos por este concepto.

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

Personal pasivo.

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo anterior al 8 de noviembre de 2001 del Banco están exteriorizados desde octubre de 1995 mediante un seguro suscrito por el Banco, con Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. El contrato se adaptó a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999 en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2006, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a este seguro asciende a 375.504 miles de euros. Esta cifra era de 389.649 miles de euros a 31 de diciembre de 2005.

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo a partir del 8 de noviembre de 2001 en el Banco están cubiertos con las pólizas contratadas directamente por el Banco o por el plan de pensiones descrito anteriormente. En 2006, las reservas matemáticas correspondientes a los derechos económicos del personal pasivo en estos contratos suman 75.017 miles de euros en la póliza del plan de pensiones y 8.845 miles de euros en la relativa a los excesos del límite financiero. A fin del año anterior estos importes eran 44.613 y 6.743 miles de euros, respectivamente.

Las dotaciones netas a provisiones por el personal pasivo ascendieron en 2006 a 630 miles de euros y a 1.391 miles de euros en el ejercicio 2005.

De acuerdo con los contratos de seguro anteriores, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones con su personal pasivo, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Prejubilados

El Banco tiene adquiridos con algunos de sus empleados compromisos derivados de acuerdos de prejubilación, la mayoría de ellos instrumentados en un contrato de seguro de rentas temporales, con la aseguradora Allianz, S.A., que asume la totalidad del riesgo actuarial y de inversión. El resto corresponde, por un lado, al plan extraordinario de prejubilación llevado a cabo en 2004 y que terminó en el primer trimestre de 2005 y, por otro lado, a nuevas prejubilaciones efectuadas en el ejercicio 2006, mantenido en fondo interno.

Este seguro se ha diseñado de manera tal que las prestaciones recibidas periódicamente de la entidad aseguradora coinciden en plazo y cuantía con las obligaciones que el Banco mantiene con su personal prejubilado. Dichas obligaciones consisten tanto en las rentas que mensualmente se abonan a los empleados prejubilados, como los importes equivalentes al convenio especial que cada prejubilado tiene suscrito con la Seguridad Social, como las cantidades necesarias para hacer frente a las

prestaciones en pasividad: jubilación y viudedad y orfandad de jubilado, como las primas necesarias para mantener la adecuada cobertura de riesgos en actividad hasta alcanzar la edad pactada de jubilación.

En consecuencia, el Banco tiene constituidos, en el epígrafe Provisiones para riesgos, fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado, tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales, desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, así como la totalidad de las aportaciones necesarias complementarias al plan de pensiones hasta la jubilación efectiva o por riesgos de viudedad y orfandad si éstos se produjeran con anterioridad a la fecha de jubilación.

Simultáneamente, por la parte cubierta por la aseguradora Allianz, S.A., el Banco tiene reconocidos activos por contratos de seguros por

el mismo importe del pasivo en relación a idénticos compromisos.

En el año 2006, el Banco ha prejubilado a varios empleados, lo cual ha supuesto un coste de 2.868 miles de euros.

Los Intereses y cargas asimiladas reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en fondos para pensiones, han ascendido a 4.032 y 4.640 miles de euros en 2006 y 2005, respectivamente.

Por otra parte, los intereses relativos a los seguros vinculados a pensiones han ascendido a 3.062 miles de euros en 2006 y 3.744 miles de euros en 2005.

El detalle de los fondos constituidos por el Banco como consecuencia de las prejubilaciones es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Compromisos exteriorizados con Allianz		
Plan prejubilaciones 2001	5.980	9.841
Plan prejubilaciones 2002	16.567	21.573
Plan prejubilaciones 2003	80.913	94.913
Prejubilaciones 2004	848	1.151
Fondo interno prejubilados		
Plan prejubilaciones 2004	29.504	33.470
Prejubilaciones 2006	2.837	-
Total	136.649	160.948

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

q) 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 o 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 bruto 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 las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes 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:

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en entidades dependientes, 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 temporal 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, efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

A finales de 2006, la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de No Residentes y sobre el Patrimonio, ha aprobado una reducción del tipo del Impuesto sobre Sociedades, pasando del 35% en 2006 al 32,5% en 2007 y al 30% desde 2008.

Como consecuencia de dicha modificación, se ha producido una reducción de los activos y pasivos por impuestos diferidos, por importe de 43.635 y 4.048 miles de euros, respectivamente, habiendo supuesto en 2006 un mayor gasto neto por impuesto sobre beneficios de 40.409 miles de euros y un aumento de los ajustes por valoración en patrimonio neto por importe de 822 miles de euros (Notas 32 y 41).

r) Activo material

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

En el caso de los activos adjudicados clasificados en Activos no corrientes en venta, 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, en función de 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
Edificios	25-50
Mobiliario	4-8
Instalaciones	4-16

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.

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 ese ejercicio y

siguientes por la amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

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

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

s) 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.

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por la Entidad de los beneficios económicos futuros derivados de

activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables o reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios. En cada cierre contable la Entidad 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. Las pérdidas por deterioro de los Fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

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 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 con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material. No obstante, la Entidad no tiene activos intangibles con vida útil indefinida a fin de 2006 y 2005, respectivamente.

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.

t) Provisiones

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:

- i) Una disposición legal o contractual.
- ii) 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.
- iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Entidad no podrá sustraerse.

Las provisiones se constituyen en función de la probabilidad de que ocurra un suceso. Estos 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 significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos

judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al, en su caso, incluido como provisión en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

En este capítulo de los balances se recogen las respectivas provisiones para pensiones, para impuestos, para riesgos y compromisos contingentes y para otras provisiones.

u) Activos y pasivos contingentes

Se consideran activos contingentes los activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran o no eventos que están fuera de control de la Entidad.

Los activos contingentes no se reconocen en el balance de situación ni en la cuenta de pérdidas y ganancias. La Entidad informa acerca de su existencia siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

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 riesgos 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 extrema-damente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

v) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital.

En los ejercicios de 2006 y 2005, el Banco no tiene remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital propio.

w) 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, entre otros, el valor en libros de las partidas de activos adjudicados 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.

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 estos activos, en cuyo caso se clasifican como activos de uso propio o inversiones inmobiliarias.

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, cuando existan, pues a fin de 2006 y 2005, el Banco no tiene ningún saldo de esta naturaleza.

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 de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos grupos de disposición que hayan sido considerados como operaciones en interrupción se registran en el epígrafe de Resultado de operaciones interrumpidas (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias, tanto si el grupo de disposición se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio.

x) Estado de flujos de efectivo

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

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Entidad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño, composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, así como aquellos pasivos financieros a largo plazo.

15. Deberes de lealtad de los Administradores

En relación con los requerimientos del apartado 4 del artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas, a continuación se indican las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco, en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como los cargos y funciones que en ellas ejercen:

2006

Nombre o denominación social del consejero	CIF de la sociedad objeto	Denominación de la sociedad objeto	% Participación	Cargo o función desempeñado
Francisco Aparicio	A-11600624	Banco de Andalucía	0,00	-
	A-37000163	Banco de Castilla	0,00	-
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	0,00	-
	A-36600229	Banco de Galicia	0,00	-
	A-31000417	Banco de Vasconia	0,00	Representante BPE
Asociación de Direct. BPE	-	-	-	-
Francisco Fernández Dopico	A-11600624	Banco de Andalucía	0,00	-
	A-79223707	Banco Popular Hipotecario	-	Consejero
	A-83114082	Popular Banca Privada	-	Consejero
	B-384122123	Banco Popular France	-	Consejero
	A-28373868	Sistemas 4B	-	Presidente
Américo Ferreira de Amorim	-	Millenium bcp	0,03	-
	-	Banco BIC	25,00	-
	-	L.J. Carregosa	10,00	-
Eric Gancedo	A-37000163	Banco de Castilla	-	Consejero
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	-	Representante BPE
	A-81831067	Bancopopular-e	-	Presidente
	B-384122123	Banco Popular France	-	Presidente
Luis Herrando	A-36600229	Banco de Galicia	0,00	Representante BPE
	A-83114082	Popular Banca Privada	-	Presidente
Casimiro Molins	-	-	-	-
Luis Montuenga	A-11600624	Banco de Andalucía	0,00	Representante BPE
	A-37000163	Banco de Castilla	0,00	-
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	0,00	-
	A-36600229	Banco de Galicia	0,00	Consejero
	A-31000417	Banco de Vasconia	-	Consejero
Manuel Morillo	-	-	-	-
Miguel Nigorra	A-11600624	Banco de Andalucía	0,01	-
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	7,69	Presidente
José Ramón Rodríguez	A-37000163	Banco de Castilla	-	Representante BPE
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	0,03	-
	A-31000417	Banco de Vasconia	0,01	Presidente
	A-79223707	Banco Popular Hipotecario	-	Presidente
Ángel Ron	-	-	-	-
Vicente Santana	A-83114082	Popular Banca Privada	-	Consejero
Sindicatura de Acctas. BPE	-	-	-	-
Miguel Ángel de Solís	A-11600624	Banco de Andalucía	0,04	Presidente
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	0,02	Consejero
	A-36600229	Banco de Galicia	0,02	-
	A-31000417	Banco de Vasconia	0,01	Consejero
Emilio Viñas	-	-	-	-
Herbert Walter	-	Dresdner Bank	-	Presidente
	-	Allianz AG	-	Consejero
	-	Deutsche Börse	-	Consejero
	-	B.Portugués do Investimento	-	Consejero

2005

Nombre o denominación social del consejero	CIF de la sociedad objeto	Denominación de la sociedad objeto	% Participación	Cargo o función desempeñado
Francisco Aparicio	A-11600624	Banco de Andalucía	0,00	-
	A-37000163	Banco de Castilla	0,00	-
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	0,00	-
	A-36600229	Banco de Galicia	0,00	-
	A-31000417	Banco de Vasconia	0,00	Representante BPE
Asociación de Direct. BPE	-	-	-	-
Francisco Fernández Dopico	A-11600624	Banco de Andalucía	0,00	-
	A-79223707	Banco Popular Hipotecario	-	Consejero
	A-83114082	Popular Banca Privada	-	Consejero
	B-384122123	Banco Popular France	-	Consejero
	A-28373868	Sistemas 4B	-	Presidente
A-83045559	Mobipay	-	Consejero	
Américo Ferreira de Amorim	-	Millenium bcp	0,07	-
	-	B. Portugués do Investimento	2,01	-
Eric Gancedo	A-37000163	Banco de Castilla	-	Consejero
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	-	Representante BPE
	A-81831067	Bancopopular-e	-	Presidente
	B-384122123	Banco Popular France	-	Presidente
Luis Herrando	A-36600229	Banco de Galicia	0,00	Representante BPE
	A-83114082	Popular Banca Privada	-	Presidente
Casimiro Molins	-	-	-	-
Luis Montuenga	A-11600624	Banco de Andalucía	-	Representante BPE
	A-37000163	Banco de Castilla	0,00	-
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	0,00	-
	A-36600229	Banco de Galicia	0,00	Consejero
	A-31000417	Banco de Vasconia	-	Consejero
Manuel Morillo	-	-	-	-
Miguel Nigorra	A-11600624	Banco de Andalucía	0,01	-
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	7,69	Presidente
José Ramón Rodríguez	A-37000163	Banco de Castilla	-	Representante BPE
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	0,03	-
	A-31000417	Banco de Vasconia	0,01	Presidente
	A-79223707	Banco Popular Hipotecario	-	Presidente
Ángel Ron	-	-	-	-
Vicente Santana	A-83114082	Popular Banca Privada	-	Consejero
Sindicatura de Acctas. BPE	-	-	-	-
Miguel Ángel de Solís	A-11600624	Banco de Andalucía	0,04	Presidente
	A-07000136	Banco de Crédito Balear	0,02	Consejero
	A-36600229	Banco de Galicia	0,02	-
	A-31000417	Banco de Vasconia	0,01	Consejero
Javier Valls	-	-	-	-
Emilio Viñas	-	-	-	-
Herbert Walter	-	Dresdner Bank	-	Presidente
	-	Allianz AG	-	Consejero
	-	Deutsche Börse	-	Consejero
	-	B.Portugués do Investimento	-	Consejero

16. Atención al cliente

La orden 734/2004 del Ministerio de Economía, de 11 de marzo, estableció, entre otras cuestiones, la obligación de elaborar, por parte de los departamentos y servicios de atención al cliente de las entidades financieras, un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. En la referida Orden, se indicaba que un resumen de dicho informe se debía integrar en la memoria anual de las entidades.

En aplicación de esta normativa, el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Popular ha elaborado la Memoria de Actividades correspondiente al año 2006, presentada al consejo de Administración de Banco Popular en su reunión del 21 de febrero de 2007.

En dicha Memoria, en la que se recogen datos de todo el Grupo, también se especifican las cifras correspondientes a las quejas y reclamaciones de clientes de cada entidad que han sido analizadas y resueltas por el Servicio.

En lo que afecta a Banco Popular, el número de incidencias que fueron resueltas en el año 2006 ascendió a 3.025 casos, 181 más que el año anterior, lo que representa un crecimiento del 6,36%. Atendiendo a su naturaleza, estas incidencias se descomponen en 1.050 reclamaciones, 1.630 quejas y 345 consultas o sugerencias.

Los dictámenes emitidos por el Servicio sobre las 1.050 reclamaciones fueron favorables al cliente en 736 ocasiones; en 288 se falló a favor de la actuación del Banco y en 26 se estimó en parte el fundamento de la reclamación. Respecto a las 1.630 quejas, en 763 casos se dictaminó a favor del Banco, en 654 a favor del cliente, en 14 se encontró parcialmente justificada la queja y en 199 no hubo pronunciamiento por no poder verificar los argumentos expuestos por ambas partes.

Acogiéndose a la normativa que regula el funcionamiento de los Servicios de Atención al Cliente, 63 clientes acudieron al Banco de España a presentar su reclamación por no quedar conformes con la respuesta recibida. Sobre estos casos el Banco de España emitió 49

informes, ya que en 14 ocasiones se llegó a un acuerdo entre el Banco y el cliente antes de que se pronunciara el Banco de España. De los 49 informes emitidos, 38 fueron favorables a la actuación de Banco Popular (77,55%); en 4 el informe fue favorable al reclamante y en otros 7 se abstuvo de pronunciarse como consecuencia de que el objeto de la reclamación no estaba en el ámbito de su competencia.

Igualmente, en el año 2006 se recibieron de la Comisión Nacional del Mercado de Valores un total de 2 resoluciones correspondientes a otras tantas reclamaciones presentadas en dicho Organismo por clientes del Banco Popular. Una resolución fue favorable a la actuación del Banco y en la otra hubo pronunciamiento favorable al reclamante.

Ante la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones no se presentó ninguna reclamación.

17. Riesgo de crédito

En la Nota 23 Inversiones crediticias de estas cuentas anuales se presenta una amplia información relativa a ese capítulo. Adicionalmente, en el Informe de Gestión que conforma este mismo documento, en el capítulo Gestión del riesgo se amplia información y se analiza el riesgo de crédito.

18. Riesgo de mercado

Igualmente, en el Informe de Gestión, complementario a estas cuentas anuales, se informa sobre este riesgo, incluyendo, como viene siendo habitual en la presentación de la información anual del Banco, el riesgo de mercado, el riesgo de tipo de interés, así como el riesgo de liquidez, que supervisa el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) del Grupo.

19. Caja y depósitos en bancos centrales

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

Miles de euros

	2006	2005
Caja.....	246.020	216.647
Bancos centrales	762.012	312.959
Banco de España	762.012	312.759
Otros bancos centrales	-	200
Ajustes por valoración	1.037	892
Total.....	1.009.069	530.498

20. Cartera de negociación de activo y de pasivo

derivados que no han sido designados como instrumentos de cobertura contable.

Recoge los importes de aquellas partidas de activo y pasivo que originalmente el Banco ha definido como realizables a corto plazo, o bien corresponden a las valoraciones de los

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

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Depósitos en / de entidades de crédito	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a / Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	86.670	102.685	-	-
Débitos representados por valores negociables.....	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	2.069.244	1.025.671	-	-
Derivados de negociación	470.402	373.815	462.276	375.355
Posiciones cortas de valores	-	-	91.285	100.901
Total.....	2.626.316	1.502.171	553.561	476.256
Pro-memoria: Prestados o en garantía.....	55.374	62.388		

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

Para calcular el valor razonable de todos los activos y pasivos se han tomado como referencia las cotizaciones, precios y curvas de tipos de interés de mercado según les sea aplicable. Todos los activos y pasivos representativos de deuda y de valores negociables de esta cartera se negocian en mercados organizados, al igual que gran parte de los derivados, para todos estos casos la cotización y precio de los mismos coincide exactamente con la valoración de

mercado. Para aquellos derivados negociados de forma bilateral con una contrapartida individual (OTC) su valor razonable se obtiene con referencia a aquellos contratos de derivados que existan en el mercado organizado. Cuando por la naturaleza del contrato del derivado no exista una referencia aplicable en un mercado organizado, la valoración se obtiene mediante técnicas que incluyen una estimación realista del precio del instrumento, usándose en cada caso la que habitualmente utilizan otros miembros del mercado, incluyendo la consideración de factores como el valor temporal del dinero, el riesgo de crédito, el tipo de cambio, los precios de

instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez, su riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.

Los saldos de la cartera de negociación a fin de los dos ejercicios están formalizados en euros. El detalle por plazos de este capítulo aparece recogido en la Nota 42 de estas cuentas anuales.

El efecto de este epígrafe del balance en la

cuenta de pérdidas y ganancias se detalla en la Nota 51.

a) Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de Valores representativos de deuda, de la cartera de negociación del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Deuda Pública Española	51.523	63.007
Letras del Tesoro	-	-
Obligaciones y bonos del Estado	51.523	63.007
Otras deudas anotadas	-	-
Deuda de otras Administraciones Públicas españolas	-	-
Deuda Pública extranjera	27.464	35.696
Emitidos por entidades de crédito	3.017	1
Residentes	3.017	1
No residentes	-	-
Otros valores representativos de deuda	4.666	3.981
Emitidos por el sector público	-	-
Emitidos por otros residentes	4.666	3.981
Emitidos por otros no residentes	-	-
Activos dudosos	-	-
Total	86.670	102.685

b) Otros instrumentos de capital

El desglose del saldo de Otros instrumentos

de capital de la cartera de negociación del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Participaciones en entidades españolas	2.069.244	1.025.671
En entidades de crédito	923.349	547.456
En otros sectores residentes	1.145.895	478.215
Participaciones en entidades extranjeras	-	-
Total	2.069.244	1.025.671

c) Derivados de negociación

El desglose del saldo de Derivados de

negociación del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

Tipos de riesgo e instrumentos	Valor nocional	2006		2005		
		Valoración		Valoración		
		Positiva	Negativa	Valor nocional	Positiva	Negativa
Riesgo de cambio	1.547.244	25.329	23.616	-	-	-
Compra-venta de divisas no vencidas	1.321.282	17.004	15.546	-	-	-
Compras	684.251	17.004	-	-	-	-
Ventas.....	637.031	-	15.546	-	-	-
Permutas financieras en divisas distintas...	55.902	6.806	6.806	-	-	-
Opciones sobre divisas	170.060	1.519	1.264	-	-	-
Compradas	85.030	1.519	-	-	-	-
Vendidas.....	85.030	-	1.264	-	-	-
Riesgo de tipo de interés	19.548.897	340.163	333.085	11.663.116	306.692	304.635
Futuros financieros (Merc. Organizados)....	297.422	22	27	9.709	2	-
Comprados	148.700	22	-	9.709	2	-
Vendidos.....	148.722	-	27	-	-	-
FRA's.....	-	-	-	4.874	11	9
Permutas financieras (IRS, CMS, etc.).....	17.402.261	325.180	283.816	11.614.655	306.479	304.571
Opciones sobre tipos de interés	1.849.214	14.961	49.242	33.878	200	55
Compradas	943.197	14.961	-	23.342	200	-
Vendidas.....	906.017	-	49.242	10.536	-	55
Riesgos sobre acciones	6.050.829	104.910	105.575	4.492.894	67.123	70.720
Futuros Financieros (Merc. Organizados) ..	2.127.626	1.976	6.437	1.040.962	12	3.611
Comprados	36.922	28	-	21.723	12	14
Vendidos.....	2.090.704	1.948	6.437	1.019.239	-	3.597
Opciones sobre valores	3.923.203	102.934	99.138	3.451.932	67.111	67.109
Compradas	679.468	102.934	-	533.924	67.111	-
Vendidas.....	3.243.735	-	99.138	2.918.008	-	67.109
Total	27.146.970	470.402	462.276	16.156.010	373.815	375.355

El importe nocional de los contratos de derivados de negociación no representa el riesgo asumido por la Entidad. Este puede deducirse del diferencial entre los valores razonables de activo y pasivo de los distintos instrumentos.

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

El Banco no tiene activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en 2006 ni en 2005.

22. Activos financieros disponibles para la venta

Incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de capital que no han sido clasificados en otras categorías.

Los valores representativos de deuda son obligaciones y demás valores que reconocen una deuda para el emisor, pueden ser negociables o no y devengan una remuneración consistente en un interés implícito o explícito, cuyo tipo fijo o referenciado a otros, se establece contractualmente y se instrumentan en títulos o anotaciones en cuenta.

En instrumentos de capital se registran aquellos que no pertenecen a la cartera de negociación y no corresponden a entidades dependientes, multigrupo o asociadas. Se presentan en balance por su valor razonable y las diferencias de valor se ajustan, netas del efecto impositivo, contra patrimonio neto.

a) Balance

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

Miles de euros

	2006	2005
Valores representativos de deuda	2.265.520	1.066.716
Deuda Pública Española	3.821	11.209
Letras del Tesoro	3.800	39
Obligaciones y bonos del Estado.....	20	
Otras deudas anotadas	1	1
Deuda de otras Administraciones Públicas españolas	-	-
Deuda Pública extranjera	-	-
Emitidos por entidades de crédito.....	154.634	420.493
Residentes	33.858	300.317
No residentes	120.776	120.176
Otros valores representativos de deuda	2.107.485	639.371
Emitidos por el sector público	-	-
Emitidos por otros residentes	2.046.008	567.204
Emitidos por otros no residentes	61.477	72.167
Activos dudosos.....	-	-
Ajustes por valoración (+/-)	(420)	(4.357)
Otros instrumentos de capital	63.274	45.017
Participaciones en entidades españolas	58.115	44.367
Entidades de crédito	-	-
Sector residente	58.115	44.367
Participaciones en entidades extranjeras	5.159	650
Total	2.328.794	1.111.733

Según se indica en la Nota 3 c), las cifras de 2005 han disminuido en 1.295.113 miles de euros, que corresponden a Otros valores representativos de deuda emitidos por otros residentes.

El valor razonable de los elementos incluidos en este epígrafe se ha calculado:

i) En el 94,7% de los valores representativos de deuda, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos, y en el 5,3%, se ha estimado mediante descuento de flujos.

ii) En otros instrumentos de capital, el 17,2%

están referenciados a las cotizaciones bursátiles, el 59,4% son instrumentos no cotizados, cuyo valor razonable se ha calculado tomando como referencia precios de transacciones recientes o flujos esperados y por último el 23,4% están registrados al coste corregido, en su caso, por deterioro.

b) Cuenta de resultados

El efecto de este epígrafe en la cuenta de pérdidas y ganancias incluido en el concepto de Resultados por operaciones financieras (neto), por las ventas realizadas en los ejercicios 2006 y 2005 es:

Miles de euros

	2006	2005
En valores representativos de deuda	(23.527)	(1.346)
En otros instrumentos de capital	8.163	1.085
Total	(15.364)	(261)

El desglose por plazos se recoge en la Nota 42 de este informe.

c) Ajustes por valoración

El saldo del epígrafe de Ajustes por

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

Miles de euros

	2006	2005
Valores representativos de deuda	132	499
Otros instrumentos de capital	5.600	1.634
Total	5.732	2.133

d) Desglose por monedas

El desglose por monedas distintas del euro,

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

Miles de euros

	Valores representativos de deuda		Otros instrumentos de capital	
	2006	2005	2006	2005
USD	15.984	26.458	4.584	-
CHF	-	-	521	573
Total	15.984	26.458	5.105	573

e) 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 (Nota 58) de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se muestra a continuación:

Miles de euros

	2006	2005
Valores representativos de deuda	(3.777)	2.420
Otros instrumentos de capital	5.477	1.441
Total	1.700	3.861

Miles de euros

	2006	2005
Dotaciones con cargo a resultados	5.602	3.861
Determinadas individualmente	5.477	1.441
Determinadas colectivamente	125	2.420
Recuperaciones	3.902	-
Total	1.700	3.861

El movimiento durante los ejercicios 2006 y 2005 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de valores

representativos de deuda, que han sido calculados de forma colectiva, es el siguiente:

Miles de euros

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
Saldo inicio del ejercicio 2005	-	2.124	2.124
Con afectación a resultados:			
Dotaciones del ejercicio	-	2.420	2.420
Otras variaciones y traspasos	-	(187)	(187)
Saldo cierre del ejercicio 2005	-	4.357	4.357
Con afectación a resultados:			
Dotaciones del ejercicio	-	125	125
Disponibles del ejercicio	-	120	120
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-	3.782	3.782
Otras variaciones y traspasos	-	(160)	(160)
Saldo cierre del ejercicio 2006	-	420	420

23. Inversiones crediticias

Este epígrafe de los balances incluye los activos financieros registrados por su valor a coste amortizado, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo. En el primer

cuadro se presentan los datos tanto de inversión procedente de la actividad típica de crédito como los depósitos prestados a otras entidades y otras deudas contraídas por usuarios de servicios financieros.

Miles de euros

	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	16.276.215	16.405.739
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	42.861.961	35.793.026
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	330.935	300.500
Total	59.469.111	52.499.265

En el siguiente cuadro se amplía la información anterior presentando la inversión bruta y los ajustes por valoración, con determinados detalles.

Miles de euros

	2006	2005
Depósitos en entidades de crédito	16.198.758	16.351.223
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	43.698.089	36.525.035
Crédito a las Administraciones Públicas:	45.708	42.939
En situación normal	45.707	42.939
Activos dudosos de Administraciones Públicas	1	-
Otros sectores privados:	43.652.381	36.482.096
Residentes	42.954.427	35.863.853
No residentes	697.954	618.243
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	330.935	300.500
Subtotal	60.227.782	53.176.758
Ajustes por valoración (+/-):	(758.671)	(677.493)
Correcciones de valor por deterioro de activos:	(881.320)	(748.973)
Depósitos en entidades de crédito	(103)	(1.778)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(881.217)	(747.195)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros ajustes por valoración:	122.649	71.480
Depósitos en entidades de crédito	77.560	56.294
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	45.089	15.186
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
Total	59.469.111	52.499.265

El desglose entre euros y moneda extranjera del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	2006		2005	
	Euros	M.extranjera	Euros	M.extranjera
Depósitos en entidades de crédito.....	14.870.091	1.328.667	15.191.637	1.159.586
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela.....	43.049.287	648.802	36.015.698	509.337
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros activos financieros	322.557	8.378	294.561	5.939
Subtotal	58.241.935	1.985.847	51.501.896	1.674.862
Ajustes por valoración:				
Depósitos en entidades de crédito	66.974	10.483	48.692	5.824
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela.....	(838.255)	2.127	(733.277)	1.268
Valores representativos de deuda.....	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
Subtotal	(771.281)	12.610	(684.585)	7.092
Total	57.470.654	1.998.457	50.817.311	1.681.954

La Nota 42 de estas cuentas anuales recoge información sobre plazos remanentes de este capítulo de los balances.

El desglose del saldo de Depósitos en entidades de crédito del epígrafe de inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Por naturaleza		
Bancos operantes en España.....	6.130.901	8.551.610
Cajas de ahorro	340.130	427.274
Cooperativas de crédito	-	-
Establecimientos de crédito residentes	188.737	252.870
Entidades de crédito no residentes	5.841.399	3.678.076
Adquisición temporal de activos:	3.697.591	3.441.167
Bancos operantes en España	624.865	977.952
Cajas de ahorro.....	1.013.573	485.270
Entidades de crédito no residentes.....	2.059.153	1.977.945
Activos dudosos	-	226
Otros	-	-
Subtotal	16.198.758	16.351.223
Ajustes por valoración (+/-).....	77.457	54.516
de los que correcciones de valor por deterioro de activos	(103)	(1.778)
Total	16.276.215	16.405.739
Por moneda		
En euros	14.937.065	15.240.329
En moneda extranjera	1.339.150	1.165.410
Total	16.276.215	16.405.739

El detalle de depósitos en entidades de crédito en importes brutos, clasificados por instrumentos se presenta a continuación:

Miles de euros	2006	2005
Cuentas mútuas	128.861	30.833
Cuentas a plazo	12.086.064	12.784.571
Adquisición temporal de activos	3.697.591	3.441.167
Otras cuentas	286.242	94.652
Activos dudosos	-	-
Total	16.198.758	16.351.223

El detalle de inversión neta en moneda extranjera por las principales divisas en que están materializadas las operaciones es el siguiente:

Miles de euros	2006	2005
USD	926.978	979.585
GBP	184.807	101.866
CHF	82.456	24.905
JPY	31.868	21.145
Otras	113.041	37.909
Total	1.339.150	1.165.410

Los saldos de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 sin considerar los ajustes de valoración según su modalidad es el siguiente:

Miles de euros	2006	2005
Por modalidad y situación		
Crédito comercial	4.468.999	4.133.827
Deudores con garantía hipotecaria	22.682.803	18.992.716
Deudores con otras garantías reales	57.217	49.509
Adquisición temporal de activos	-	58
Otros deudores a plazo	12.979.055	10.066.254
Arrendamiento financiero	2.201.196	2.098.777
Deudores a la vista y varios	1.009.759	921.757
Activos dudosos	299.060	262.137
Total crédito a la clientela	43.698.089	36.525.035
Ajustes por valoración (+/-).....	(836.128)	(732.009)
de los que correcciones de valor por deterioro de activos	(881.217)	(747.195)
Total	42.861.961	35.793.026

Los saldos de las operaciones de titulización realizadas por el Banco durante 2006 y 2005 que no han sido dadas de baja del activo por no haberse transferido sustancialmente los riesgos y beneficios de estas operaciones, aparecen recogidos a su coste amortizado en función del

instrumento titulado. En la Nota 63 se presentan los datos y comentarios sobre las titulizaciones realizadas.

La información anterior atendiendo al sector según los deudores se presenta a continuación:

Miles de euros

	2006	2005
Por sector de actividad del acreditado		
Crédito a las Administraciones Públicas:	45.708	42.939
Administración Pública Central	-	-
Otros deudores a plazo	-	-
Adquisición temporal de activos	-	-
Administración Pública Autonómica	29.940	24.201
Otros deudores a plazo.....	29.940	24.201
Adquisición temporal de activos	-	-
Administración Pública Local.....	15.767	18.738
Otros deudores a plazo.....	15.767	18.738
Adquisición temporal de activos	-	-
Administración Pública Seguridad Social	-	-
Otros deudores a plazo.....	-	-
Adquisición temporal de activos	-	-
Activos dudosos.....	1	-
Sectores privados:	43.652.381	36.482.096
Residentes	42.954.427	35.863.853
Crédito comercial.....	4.449.666	4.114.841
Deudores con garantía real.....	22.336.631	18.686.600
Hipotecaria	22.282.111	18.639.074
Resto.....	54.520	47.526
Adquisición temporal de activos	-	58
Otros deudores a plazo.....	12.679.048	9.791.040
Arrendamiento financiero.....	2.201.196	2.098.777
Deudores a la vista y varios	997.182	913.752
Activos dudosos.....	290.704	258.785
No residentes:.....	697.954	618.243
Crédito comercial.....	15.448	11.063
Deudores con garantía real.....	403.389	355.625
Hipotecaria	400.692	353.642
Resto.....	2.697	1.983
Adquisición temporal de activos	-	-
Otros deudores a plazo.....	258.240	240.284
Arrendamiento financiero.....	-	-
Deudores a la vista y varios	12.522	7.919
Activos dudosos.....	8.355	3.352
Total crédito a la clientela	43.698.089	36.525.035
Ajustes por valoración (+/-).....	(836.128)	(732.009)
de los que correcciones de valor por deterioro de activos	(881.217)	(747.195)
Total	42.861.961	35.793.026

Los plazos residuales del saldo de este capítulo de los balances se presentan en la Nota 42.

El desglose por Comunidades Autónomas españolas atendiendo a la ubicación de las sucursales en las que se han formalizado las operaciones de inversión crediticia con el sector residente público y privado, con independencia de la aplicación de esos recursos, es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Andalucía	5.338.567	4.476.347
Aragón	1.120.482	956.542
Asturias	1.177.805	988.288
Baleares	64.807	51.216
Canarias	1.747.363	1.650.406
Cantabria	256.365	233.691
Castilla-La Mancha	1.221.775	950.447
Castilla y León	1.728.052	1.442.669
Cataluña	8.362.149	6.964.525
Extremadura	607.918	594.698
Galicia.....	1.857.988	1.585.970
Madrid.....	9.938.028	8.094.764
Murcia	1.899.830	1.425.467
Navarra	216.486	188.628
País Vasco	1.835.551	1.540.129
La Rioja.....	211.174	154.058
Valencia	5.354.358	4.550.694
Ceuta	33.020	30.671
Melilla	28.417	27.582
Total	43.000.135	35.906.792

El desglose entre euros y moneda extranjera del crédito a la clientela atendiendo a la moneda en que debe producirse su reembolso, independientemente de la moneda en que se formalizó, es el siguiente:

Miles de euros	2006		2005	
	Euros	M.extranjera	Euros	M.extranjera
Crédito a las Administraciones Públicas:	45.708	-	42.939	-
Administración Pública Central	-	-	-	-
Administración Pública Autonómica.....	29.940	-	24.201	-
Administración Pública Local.....	15.767	-	18.738	-
Administración Pública Seguridad Social	-	-	-	-
Activos dudosos.....	1	-	-	-
Sectores privados:	43.003.579	648.802	35.972.759	509.337
Residentes:	42.393.697	560.730	35.442.645	421.208
Crédito comercial	4.449.130	536	4.112.575	2.266
Deudores con garantía real	21.998.006	338.625	18.478.465	208.135
Hipotecario	21.944.938	337.173	18.432.431	206.643
Resto	53.068	1.452	46.034	1.492
Adquisición temporal de activos	-	-	58	-
Otros deudores a plazo	12.486.796	192.252	9.622.032	169.008
Arrendamiento financiero.....	2.172.416	28.780	2.058.659	40.118
Deudores a la vista y varios	996.674	508	912.072	1.680
Activos dudosos.....	290.675	29	258.784	1
No residentes:	609.882	88.072	530.114	88.129
Crédito comercial	15.448	-	11.063	-
Deudores con garantía real	400.692	2.697	353.642	1.983
Hipotecario	400.692	-	353.642	-
Resto	-	2.697	-	1.983
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	173.002	85.238	154.390	85.894
Arrendamiento financiero.....	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios	12.391	131	7.667	252
Activos dudosos.....	8.349	6	3.352	-
Total crédito a la clientela.....	43.049.287	648.802	36.015.698	509.337
Ajustes por valoración (+/-)	(838.255)	2.127	(733.277)	1.268
De los que correcciones de valor por deterioro de activos	(881.201)	(16)	(746.838)	(357)
Total.....	42.211.032	650.929	35.282.421	510.605

El importe de la inversión neta en moneda extranjera por las distintas monedas en las que están realizadas las operaciones es la siguiente:

Miles de euros	2006	2005
Crédito a la clientela		
USD	192.438	289.794
GBP	109.841	2.121
CHF.....	178.423	145.427
JPY.....	168.999	72.145
Otras.....	1.228	1.118
Total.....	650.929	510.605

El movimiento del deterioro por esta inversión en clientes que ha pasado por la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 58) de 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros	2006	2005
Créditos:		
Dotaciones.....	225.876	248.101
Disponibles ejercicio actual.....	2.856	35.126
Recuperaciones de ejercicios anteriores.....	11.625	8.380
Amortizaciones.....	2.116	4.300
Recuperaciones de activos fallidos.....	28.558	29.252
Total.....	184.953	179.643

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

Miles de euros	2006	2005
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica.....	103.130	89.848
Residentes.....	102.514	89.263
No residentes.....	616	585
Cobertura genérica.....	776.339	656.151
Residentes.....	766.392	647.079
No residentes.....	9.947	9.072
Cobertura riesgo-país.....	1.851	2.974
Entidades de crédito.....	103	1.778
No residentes.....	1.748	1.196
Total.....	881.320	748.973

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

Miles de euros	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura riesgo-país	Total
Saldo inicio del ejercicio 2005.....	83.530	538.171	2.063	623.764
Con afectación a resultados:				
Dotaciones del ejercicio actual.....	107.695	138.678	1.728	248.101
Disponibles del ejercicio actual.....	15.015	18.561	1.550	35.126
Recuperaciones de ejercicios anteriores.....	8.183	-	197	8.380
Utilizaciones de los fondos.....	71.741	-	-	71.741
Otros traspasos.....	(6.438)	(2.137)	930	(7.645)
Saldo cierre del ejercicio 2005.....	89.848	656.151	2.974	748.973
Con afectación a resultados:				
Dotaciones del ejercicio actual.....	102.449	121.674	1.753	225.876
Disponibles del ejercicio actual.....	-	1.753	1.103	2.856
Recuperaciones de ejercicios anteriores.....	9.749	-	1.876	11.625
Utilizaciones de los fondos.....	74.724	-	-	74.724
Otras variaciones y traspasos.....	(4.694)	267	103	(4.324)
Saldo cierre del ejercicio 2006.....	103.130	776.339	1.851	881.320

El detalle de las coberturas determinadas de forma individual y colectiva es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Determinadas individualmente	4.298	7.375
Determinadas colectivamente	877.022	741.598
Total	881.320	748.973

El valor en libros del crédito a la clientela vencido y no deteriorado atendiendo a la residencia del deudor es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Residentes	214.906	187.149
No residentes	6.638	1.961
Total	221.544	189.110

El importe de los devengos de intereses acumulados, vencidos y no cobrados, de activos financieros deteriorados hasta el momento de la interrupción del devengo por haber sido clasificados como dudosos ascendía a 15.119 miles de euros en 2006 y a 15.248 en 2005.

A continuación se presenta los activos fallidos, definidos como los importes del principal de los activos financieros deteriorados junto con

sus intereses devengados y no cobrados que han sido dados de baja del balance al estimarse remota su recuperación. La baja del balance no interrumpe en ningún caso el ejercicio por parte de la Entidad de las acciones que la ley permite para su recobro. La baja definitiva de estas cuentas se produce por la recuperación de los importes adeudados, por condonación de la deuda, prescripción u otras causas.

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al 31 de diciembre del ejercicio anterior	624.363	590.250
Altas: Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	74.724	71.741
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	2.116	4.300
Productos vencidos y no cobrados	11.545	9.629
Otros conceptos	-	-
Total altas	88.385	85.670
Bajas: Por recuperación en efectivo de principal	25.431	24.152
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados ..	6.392	5.859
Por condonación	4.556	6.076
Por prescripción	320	176
Por adjudicación de activo material	2.717	4.166
Por adjudicación de otros activos	-	-
Por reestructuración de deuda	410	934
Por otros conceptos	48.814	10.194
Total bajas	88.640	51.557
Variación neta por diferencias de cambio	-	-
Saldo a 31 de diciembre del ejercicio actual	624.108	624.363

24. Cartera de inversión a vencimiento

El Banco tenía un importe de 442 miles de euros a diciembre 2006, correspondiente a bonos del Estado. A diciembre 2005, el Banco tuvo 455 miles de euros en este tipo de cartera. Los títulos clasificados en esta cartera cumplen los requisitos de tener un vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, asimismo, el Banco tiene la positiva intención y la capacidad financiera de conservarlos hasta su vencimiento.

25. Ajustes a activos y pasivos financieros por macro-coberturas

El Banco no realiza operaciones de esta naturaleza.

26. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

Estos capítulos de los balances recogen los valores razonables a favor (Activo) o en contra (Pasivo) de la entidad de los derivados designados como de cobertura en coberturas contables.

Los criterios para determinar las condiciones de cobertura y su contabilización figuran explicados en la Nota 14.d).

a) Cobertura de valor razonable.

La composición de la tipología de los riesgos cubiertos y los instrumentos utilizados para las coberturas de valor razonable se presentan en el siguiente cuadro que incluye tanto los valores nacionales como sus valoraciones:

Miles de euros

Riesgo cubierto e instrumentos utilizados	Valor nocional	2006		Valor nocional	2005	
		Valoración			Valoración	
		Positiva	Negativa		Positiva	Negativa
Riesgo de cambio	2.355.037	1.677	58.344	4.718.488	174.567	34.040
Compras-venta de divisas no vencidas	2.348.665	1.022	58.344	4.638.248	174.260	33.705
Compras	2.348.665	1.022	58.344	3.964.168	174.260	33.466
Ventas	-	-	-	674.080	-	239
Permutas financieras (CCS)	6.372	655	-	-	-	-
Opciones sobre divisas	-	-	-	80.240	307	335
Compradas	-	-	-	40.120	307	-
Vendidas	-	-	-	40.120	-	335
Riesgo de tipo de interés	11.266.642	117.179	291.883	5.625.519	160.151	166.055
Permutas financieras (IRS, CMS, etc.)	11.266.642	117.179	291.883	5.625.519	160.151	166.055
Riesgos sobre acciones	109.595	4.689	-	169.033	3.632	-
Opciones sobre valores	109.595	4.689	-	169.033	3.632	-
Compradas	109.595	4.689	-	169.033	3.632	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
Total	13.731.274	123.545	350.227	10.513.040	338.350	200.095

Los valores nominales de los instrumentos de cobertura de valor razonable del cuadro anterior presentan la siguiente distribución entre los elementos cubiertos de balance.

Miles de euros

	2006	2005
Cobertura de activo	2.191.582	1.628.869
Depósitos en entidades de crédito	64.814	496.417
Crédito a la clientela	141.582	449.878
Disponibles para la venta	1.985.186	682.574
Cobertura de pasivo	11.539.692	8.884.171
Depósitos de entidades de crédito	3.934.542	1.970.156
Depósitos de la clientela	3.105.150	4.633.598
Débitos representados por valores negociables	4.500.000	2.280.417
Total	13.731.274	10.513.040

b) Cobertura de flujos de efectivo

En el cuadro siguiente se muestra el valor nominal y las correspondientes valoraciones, a

fin de los dos últimos ejercicios, de la tipología de cobertura de flujos de efectivo que en su totalidad están cubriendo Depósitos de la clientela.

Miles de euros

Riesgo cubierto e instrumentos utilizados	Valor nominal	2006		Valor nominal	2005	
		Valoración Positiva	Negativa		Valoración Positiva	Negativa
Riesgo de tipo de interés	5.000.000	16.028	-	5.000.000	10.710	9.747
Permutas financieras (IRS, CMS, etc.)	5.000.000	16.028	-	5.000.000	10.710	9.747
Total	5.000.000	16.028	-	5.000.000	10.710	9.747

27. Activos no corrientes en venta

El único componente de este epígrafe del balance para el Banco se corresponde con el "Activo material adjudicado". Los "activos adjudicados" son activos que el Banco recibe

de sus prestatarios u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos. Los importes correspondientes a ambos ejercicios se expresan a continuación:

Miles de euros

	Activo	
	2006	2005
Activos no corrientes en venta	34.140	29.824
Activo material	34.140	29.824
Valor bruto	34.668	29.824
Correcciones Activo material adjudicado	(528)	-

Esta partida recibe entradas, fundamentalmente, por la adjudicación de bienes que garantizaban operaciones que han sido reclamadas judicialmente, al no ser reembolsadas en sus plazos correspondientes. Las salidas se producen en todos los casos

mediante su venta o traspaso a inmovilizado de uso propio.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en los Activos no corrientes en venta son los siguientes:

Miles de euros

Saldo inicio del ejercicio 2005	27.434
Movimiento (neto).....	2.390
Saldo cierre del ejercicio 2005	29.824
Movimiento (neto).....	4.316
Saldo cierre del ejercicio 2006	34.140

El deterioro de los inmuebles adjudicados se calcula comparando el importe menor entre el valor de tasación y el precio estimado de venta menos los costes de venta, con el valor en libros del inmueble. Si el valor del inmueble es superior,

la diferencia se contabiliza como deterioro.

Los movimientos registrados durante los ejercicios 2006 y 2005 en Correcciones de valor por activos no corrientes en venta es:

Miles de euros

Saldo inicio del ejercicio 2005	-
Con afectación a resultados (Nota 58):	
Dotaciones del ejercicio	1.170
Disponibles del ejercicio.....	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-
Utilizaciones de los fondos.....	1.170
Otras variaciones y traspasos	-
Saldo cierre del ejercicio 2005	-
Con afectación a resultados (Nota 58):	
Dotaciones del ejercicio	886
Disponibles del ejercicio.....	78
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-
Utilizaciones de los fondos.....	280
Otras variaciones y traspasos	-
Saldo cierre del ejercicio 2006	528

28. Participaciones

Banco se recoge el valor contable de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

En este capítulo de los balances del

Miles de euros

	2006	2005
Entidades del grupo	1.289.630	1.254.147
Cotizadas	362.369	358.870
No cotizadas	927.261	895.277
Entidades multigrupo	8.225	8.933
Cotizadas	-	-
No cotizadas	8.225	8.933
Entidades asociadas	3.211	8.101
Cotizadas	-	-
No cotizadas	3.211	8.101
Total	1.301.066	1.271.181
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Otros ajustes por valoración	-	-
Total	1.301.066	1.271.181

Los movimientos registrados durante los ejercicios 2006 y 2005 de los saldos de estas participaciones son los siguientes:

Miles de euros

Saldo inicio del ejercicio 2005	1.223.301
Entradas	64.359
Salidas	16.479
Variaciones de valor	-
Saldo cierre del ejercicio 2005	1.271.181
Entradas	46.998
Salidas	17.113
Variaciones de valor	-
Saldo cierre del ejercicio 2006	1.301.066

29. Contratos de seguros vinculados a pensiones

En este epígrafe se incluyen los importes de las provisiones matemáticas de la póliza de jubilados exteriorizada con la compañía de seguros Allianz, S.A. de Seguros y Reaseguros.

30. Activo material

A continuación se presenta la inversión contable en inmovilizado material neto de amortizaciones y correcciones de valor por deterioro de activos.

Miles de euros

	2006	2005
De uso propio.....	342.444	352.240
Equipos informáticos y sus instalaciones	49.415	48.221
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	156.965	161.811
Edificios de uso propio	135.704	140.584
Obras en curso	162	162
Otros	198	1.462
Inversiones inmobiliarias	4.608	2.679
Edificios	4.341	2.364
Fincas rústicas, parcelas y solares	267	315
Total	347.052	354.919

La evolución de las distintas partidas de este epígrafe de los balances de situación desglosando importes brutos, amortización

acumulada, e importes netos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

Miles de euros

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Total
Bruto			
Saldo al 1 de enero de 2005	811.409	2.081	813.490
Movimientos (neto)	31.642	2.257	33.899
Saldo al 31 de diciembre de 2005	843.051	4.338	847.389
Movimientos (neto)	788	2.089	2.877
Saldo al 31 de diciembre de 2006	843.839	6.427	850.266
Amortización acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2005	457.094	545	457.639
Movimientos (neto)	(18.710)	1.092	(17.618)
Amortizaciones	52.427	22	52.449
Saldo al 31 de diciembre de 2005	490.811	1.659	492.470
Movimientos (neto)	(43.363)	86	(43.277)
Amortizaciones	53.947	74	54.021
Saldo al 31 de diciembre de 2006	501.395	1.819	503.214
Neto			
Saldo al 1 de enero de 2005	354.315	1.536	355.851
Movimientos (neto)	50.352	1.165	51.517
Amortizaciones	(52.427)	(22)	(52.449)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	352.240	2.679	354.919
Movimientos (neto)	44.151	2.003	46.154
Amortizaciones	(53.947)	(74)	(54.021)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	342.444	4.608	347.052

El detalle del activo material de uso propio de los balances de situación para cada ejercicio se detalla a continuación:

Miles de euros

	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2005				
Mobiliario, equipos informáticos e instalaciones	640.147	430.115	-	210.032
Edificios de uso propio.....	201.159	60.575	-	140.584
Resto inmovilizado uso propio.....	1.745	121	-	1.624
Total	843.051	490.811	-	352.240
Al 31 de diciembre de 2006				
Mobiliario, equipos informáticos e instalaciones	643.989	437.609	-	206.380
Edificios de uso propio.....	199.363	63.659	-	135.704
Resto inmovilizado uso propio.....	487	127	-	360
Total	843.839	501.395	-	342.444

31. Activo intangible

Principios de contabilidad (Nota 14.s), se ofrecen a continuación junto con diversos detalles significativos:

Los activos intangibles contabilizados por el Banco, según los criterios descritos en los

Miles de euros

	2006	2005
Otro activo intangible		
Coste amortizado	14.354	9.334
Por aplicaciones informáticas	14.354	9.334
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-
Total activos intangibles.....	14.354	9.334

Todos los activos intangibles tienen una vida útil definida.

A continuación se presenta el importe bruto de la partida otro activo intangible, sus amortizaciones acumuladas y el saldo neto.

Miles de euros

	2006	2005
Activo intangible (bruto)	52.580	40.007
Amortización acumulada	38.226	30.673
Activo intangible (neto)	14.354	9.334

La evolución de la partida otro activo intangible se detalla seguidamente:

Miles de euros

Saldo a 1 de enero de 2005	10.484
Movimiento (neto).....	5.683
Amortizaciones	6.833
Saldo al cierre de 2005	9.334
Movimiento (neto).....	12.573
Amortizaciones	7.553
Saldo al cierre de 2006	14.354

32. Activos y pasivos fiscales

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

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Impuestos corrientes	13.912	15.467	73.749	60.275
Impuesto sobre Sociedades	178	2.397	54.610	48.671
Impuesto sobre el Valor Añadido y otros.....	13.734	13.070	19.139	11.604
Impuestos diferidos	332.045	388.084	25.316	21.485
1. Ajustes por valoración (con cargo/abono a Patrimonio)	30	4.155	5.884	4.838
Activos financieros disponibles para su venta.....	30	19	2.526	1.168
Cobertura de flujos de efectivo.....	-	4.136	3.358	3.670
2. Ajustes por diferencias temporarias (con cargo/abono a Pérdidas y Ganancias)	332.015	383.929	19.432	16.647
Amortización RD Ley 3/93.....	-	-	822	1.136
Fondo de Comercio	-	-	18.610	15.509
Comisiones y garantías	11.339	23.035	-	-
Cobertura por insolvencias	183.159	175.613	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares	130.440	180.059	-	-
Otros ajustes	7.077	5.222	-	2

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable al Banco, en los ejercicios 2006 y 2005 han surgido determinadas diferencias entre los

criterios contables y fiscales que han sido reconocidas como impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente impuesto sobre sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en los saldos de impuestos diferidos de activo y de pasivo se

muestran a continuación, incluido el efecto de la reducción del tipo impositivo aprobada en el ejercicio 2006 y aplicable en ejercicios futuros.

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	388.084	547.030	21.485	161.929
Ajustes de valoración en el patrimonio neto	(4.125)	(3.798)	1.046	(4.281)
Ajustes por diferencias contra Pérdidas y Ganancias	(51.914)	(155.148)	2.785	(136.163)
Amortización RD Ley 3/93.....	-	-	(313)	(214)
Fondos de comercio	-	-	3.101	6.204
Derivados	-	(132.489)	-	(133.694)
Comisiones y garantías.....	(11.696)	(16.806)	-	(2.035)
Cobertura por insolvencias	7.546	29.060	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares	(49.619)	(33.584)	-	-
Otros ajustes	1.855	(1.329)	(4)	(6.424)
Saldo al cierre del ejercicio	332.045	388.084	25.316	21.485

A finales de 2006, la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de No Residentes y sobre el Patrimonio, ha aprobado una reducción del tipo del Impuesto sobre Sociedades, pasando del 35% en 2006 al 32,5% en 2007 y al 30% desde 2008.

Como consecuencia de dicha modificación, se ha producido una reducción de los activos y pasivos por impuestos diferidos, por importe de 43.635 y 4.048 miles de euros, respectivamente, habiendo supuesto en 2006 un mayor gasto neto por impuesto sobre beneficios de 40.409 miles de euros y un aumento de los ajustes por valoración en patrimonio neto por importe de

822 miles de euros.

En la Nota 41 se incluyen los detalles correspondientes a la situación fiscal del Banco.

33. Periodificaciones de activo y pasivo

Este epígrafe contiene los saldos de periodificaciones no clasificados como ajustes de valoración por intereses devengados. La partida correspondiente a garantías financieras es la contrapartida del valor actual de los flujos de efectivo a recibir y se descarga linealmente imputándose a comisiones cobradas a lo largo de la vida esperada de la garantía.

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Por garantías financieras	-	-	103.947	79.282
Resto	18.332	36.383	97.604	88.878
Total	18.332	36.383	201.551	168.160

34. Otros activos y pasivos

los activos y pasivos no registrados en otras partidas de los balances.

Estos epígrafes recogen los importes de

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2006	2005	2006	2005
Operaciones en camino	13.106	10.885	3.977	11.523
Otros conceptos	18.365	45.394	25.850	42.109
Total	31.471	56.279	29.827	53.632

35. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto

Banco. Estos pasivos se valoran a su coste amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

El Banco no tiene emitidos pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto en 2006 ni en 2005.

Los desgloses por plazos residuales de los componentes de este capítulo se presentan conjuntamente en la Nota 42 de estas cuentas anuales.

36. Pasivos financieros a coste amortizado

En este epígrafe de los balances se incluyen los importes reembolsables recibidos por el

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

Miles de euros	2006	2005
Depósitos de bancos centrales	-	900.981
Depósitos de entidades de crédito	9.161.938	11.118.923
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	110.735	10.661
Depósitos de la clientela.....	39.180.631	32.699.686
Débitos representados por valores negociables	12.292.132	6.933.397
Pasivos subordinados.....	1.443.591	1.531.434
Otros pasivos financieros	674.496	649.705
Total	62.863.523	53.844.787
De los que:		
euros	58.438.613	48.705.535
moneda extranjera.....	4.424.910	5.139.252

Según se indica en la Nota 3 c), las cifras de 2005 han disminuido 1.295.113 miles de euros en Depósitos de la clientela, de los cuales 1.289.456 miles de euros corresponden a Depósitos a plazo del Sector privado Residentes, y 5.657 a ajustes por valoración.

centrales del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2005 ascendía a 900.981 miles de euros que se corresponde con cesiones temporales de activos.

El saldo de los depósitos de bancos

A continuación se presenta el detalle de depósitos de entidades de crédito por instrumentos:

Miles de euros

	2006	2005
Cuentas mutuas	14.066	42.907
Cuentas a plazo	8.185.693	9.516.800
Cesión temporal de activos	579.491	1.107.694
Otras cuentas	293.749	366.007
Ajustes por valoración	88.939	85.515
Total	9.161.938	11.118.923

El detalle por entidades de contrapartida y su desglose entre euros y moneda extranjera es el siguiente:

Miles de euros

	2006		2005	
	Euros	Moneda Extranjera	Euros	Moneda Extranjera
Bancos operantes en España	1.386.482	319.080	1.531.861	476.571
Cajas de ahorro	725.753	231.544	603.927	296.117
Cooperativas de crédito	118.814	-	57.675	-
Instituto de Crédito Oficial	1.098.441	-	922.365	-
Entidades de crédito no residentes	2.624.883	2.520.296	3.502.706	3.608.265
Establecimientos financieros de crédito	47.706	-	33.921	-
Ajustes por valoración	36.660	52.279	26.558	58.957
Total	6.038.739	3.123.199	6.679.013	4.439.910

Los saldos en moneda extranjera producir su reembolso, tienen la siguiente clasificación por la divisa en la que se tendrá que composición:

Miles de euros

	2006	2005
USD	2.320.519	3.903.000
GBP	244.949	201.501
CHF	268.529	154.026
JPY	191.729	85.522
Otras	97.473	95.861
Total	3.123.199	4.439.910

Los saldos correspondientes a Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida se corresponden con cesiones temporales en ambos ejercicios.

La rúbrica correspondiente a Depósitos de la clientela de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 tiene el siguiente desglose por sectores:

Miles de euros	2006	2005
Administraciones Públicas	2.127.925	1.044.993
Residentes	2.127.925	1.044.993
No residentes	-	-
Sector privado.....	36.790.099	31.453.848
Residentes.....	33.586.415	27.068.661
No residentes	3.203.684	4.385.187
Total depósitos de la clientela	38.918.024	32.498.841
Ajustes por valoración	262.607	200.845
Total balance	39.180.631	32.699.686

La composición de esos saldos en virtud de su instrumentación aparece recogida en el cuadro siguiente:

Miles de euros	2006	2005
Cuentas corrientes	9.838.997	8.246.979
Cuentas de ahorro	3.332.389	3.316.849
Depósitos a plazo	22.799.279	18.598.722
Cesión temporal de activos	2.735.981	2.141.035
Otras cuentas	211.378	195.256
Ajustes por valoración	262.607	200.845
Total	39.180.631	32.699.686

Los depósitos de clientes residentes en España, tanto de Administraciones Públicas como del sector privado a fin de los dos últimos años, por las Comunidades Autónomas en que se han captado, tienen la siguiente distribución:

Miles de euros	2006	2005
Andalucía	1.914.286	1.602.605
Aragón	308.288	322.663
Asturias.....	529.523	469.131
Baleares	12.704	15.979
Canarias	429.908	416.894
Cantabria	144.185	144.997
Castilla-La Mancha	608.446	563.684
Castilla y León	741.569	745.385
Cataluña	3.607.981	3.607.421
Extremadura	270.649	289.890
Galicia	506.527	467.432
Madrid	22.751.010	15.833.517
Murcia.....	780.045	654.935
Navarra	98.496	100.326
País Vasco	544.683	532.341
La Rioja.....	114.382	85.639
Valencia	2.284.145	2.198.225
Ceuta	30.526	28.161
Melilla	36.987	34.429
Total	35.714.340	28.113.654

A continuación se presenta la información y atendiendo a su desglose entre euros y monedas de depósitos de la clientela de forma conjunta y moneda extranjera:

Miles de euros	2006		2005	
	Euros	Moneda Extranjera	Euros	Moneda Extranjera
Administraciones Públicas:	2.127.925	-	1.044.993	-
Cuentas corrientes	1.416.587	-	438.783	-
Cuentas de ahorro.....	702	-	1.156	-
Depósitos a plazo	36.337	-	51.885	-
Cesión temporal de activos.....	674.299	-	545.999	-
Otras cuentas	-	-	7.170	-
Sector Privado:	36.157.682	632.417	30.775.386	678.462
Residentes:	33.328.300	258.115	26.871.195	197.466
Cuentas corrientes	8.038.129	103.256	7.429.420	85.284
Cuentas de ahorro	2.935.174	450	2.890.216	-
Depósitos a plazo.....	20.101.363	144.890	14.801.827	112.052
Cesión temporal de activos	2.057.672	-	1.576.038	-
Otras cuentas	195.962	9.519	173.694	130
No residentes:	2.829.382	374.302	3.904.191	480.996
Cuentas corrientes	239.109	41.916	239.713	53.779
Cuentas de ahorro	382.574	13.489	411.176	14.301
Depósitos a plazo.....	2.198.190	318.499	3.220.315	412.643
Cesión temporal de activos	4.010	-	18.998	-
Otras cuentas	5.499	398	13.989	273
Ajustes por valoración (+/-)	258.242	4.365	197.569	3.276
Total	38.543.849	636.782	32.017.948	681.738

Las divisas que componen el saldo en moneda extranjera son las que a continuación se expresan:

(Datos en miles de €)

	2006	2005
USD	519.273	588.016
GBP	69.491	59.859
CHF.....	19.802	8.634
JPY.....	13.662	11.634
Otras	14.554	13.595
Total	636.782	681.738

Débitos representados por valores negociables. pagarés o instrumentos similares.

Los débitos representados por valores negociables, recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, cédulas, títulos hipotecarios, obligaciones,

Los valores negociables emitidos por el Banco, valorados a coste amortizado, se detallan por instrumentos en el cuadro siguiente:

Miles de euros	2006	2005
Pagarés y efectos	7.902.625	4.448.298
Títulos hipotecarios.....	4.500.000	2.500.000
Obligaciones y bonos	-	-
Ajustes por valoración	(110.493)	(14.901)
Total	12.292.132	6.933.397

El Banco tiene un programa de emisión de pagarés de empresa cuyo folleto de emisión ha quedado inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las características de este programa de emisión son las siguientes:

El saldo vivo nominal tiene un límite máximo de 7.500 millones de euros. El valor nominal de cada pagaré es de 3.000 euros, representados mediante anotaciones en cuenta con vencimiento a cualquier plazo entre tres días y dieciocho meses, a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos; son títulos emitidos al descuento cuyo valor efectivo se determina en el momento de la emisión en función del tipo de interés pactado, y además el programa tiene la calificación de alta liquidez estando admitido a negociación en el Mercado secundario Organizado de la AIAF.

En abril de 2006, el Banco inició la comercialización de pagarés en moneda extranjera a través de un programa de emisión listado y registrado en Irlanda. Este programa permite la emisión de pagarés en cualquier divisa (incluyendo el euro), con un rango de vencimientos que oscila entre los 21 y 364 días y un límite máximo de 4.000 millones de euros, sea cual sea la divisa en que estén denominados. Los títulos han sido emitidos al descuento con un plazo medio de 82 días.

Todas las emisiones en divisa distinta del euro están cubiertas mediante *swap* de la moneda de emisión contra euros, están referenciadas al euribor y por tanto el coste real de las emisiones para el Banco es en euros, resultando un tipo medio de coste del 3,331%.

El detalle por monedas del saldo de este programa de emisión es el siguiente:

Miles de euros

Euro	569.292
USD	258.135
CHF.....	59.290
GBP	334.569
Total	1.221.283

En octubre de 2006, el Banco realizó una emisión de títulos hipotecarios por un importe de 2.000.000 miles de euros con un vencimiento de 10 años y pago de interés trimestral al 4 por ciento anual.

Los títulos hipotecarios que aparecen en 2005 por un importe de 2.500.000 miles de euros corresponden a una emisión de cédulas efectuada por el Banco en octubre de 2005. Los 25.000 títulos emitidos son de 100 miles de euros

nominales, con vencimiento el 18 de octubre de 2012 y pago de interés trimestral al 3 por ciento anual. Los *ratings* de estas emisiones tienen la más alta calificación por las agencias correspondientes.

Pasivos subordinados

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

Miles de euros

	2006	2005
Débitos repr. por valores negociaciones subordinados	-	-
Depósitos subordinados	1.475.766	1.525.766
Ajustes por valoración	(32.175)	5.668
Total	1.443.591	1.531.434

Estos depósitos están constituidos por el efectivo obtenido de las distintas emisiones de productos subordinados que han realizado las sociedades filiales BPE Financiaciones, Popular Capital Europe, BPE Preference International, Popular Capital y BPE Capital International.

Durante 2006 estas sociedades no han

realizado emisiones de deuda subordinada. Sin embargo, la sociedad BPE Capital International ha amortizado 50.000 miles de euros.

El detalle de las emisiones vivas por sociedad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y sus depósitos es el siguiente:

Miles de euros

Sociedad	Moneda	Fecha emisión	Importe emisión	Vencimiento	Depósito asociado	
					2006	2005
BPE Financiaciones	EUR	30.06.04	100.000	30.06.14	99.714	99.714
	EUR	23.12.05	200.000	23.12.15	199.528	199.528
Popular Capital Europe	EUR	22.08.03	200.000	22.08.13	199.524	199.524
BPE Preference International	EUR	16.11.00	180.000		180.000	180.000
	EUR	21.12.01	120.000		120.000	120.000
	EUR	27.12.02	138.000		138.000	138.000
Popular Capital	EUR	20.10.03	300.000		294.000	294.000
	EUR	30.06.04	250.000		245.000	245.000
PBE Capital International	EUR	24.09.01	50.000	26.09.11	-	50.000

Durante los ejercicios 2006 y 2005 los intereses registrados en la cuenta de resultados por los depósitos subordinados ascendieron a 49.353 miles de euros y a 37.891 miles de euros, respectivamente.

Las emisiones realizadas por BPE Preference Internacional y Popular Capital son de acciones y participaciones preferentes, respectivamente. Son no acumulativas, garantizadas solidaria e irrevocablemente por Banco Popular y sin derecho a voto. Fueron suscritas por terceros

ajenos al Grupo y son amortizables por decisión del emisor, en su totalidad o en parte, con autorización expresa del Banco de España, en cualquier momento, a partir del sexto año desde la fecha de su desembolso.

Otros pasivos financieros

Incluye el importe de las obligaciones a pagar no incluidas en otras partidas, con el siguiente detalle:

Miles de euros

	2006	2005
Obligaciones a pagar	231.642	189.686
Dividendos a pagar	125.561	109.881
Acreedores comerciales	52.190	16.293
Acreedores por factoring	6.177	6.322
Otras	47.714	57.190
Fianzas recibidas	282	250
Cámaras de compensación	8.712	5.790
Cuentas de recaudación.....	287.393	285.507
Cuentas especiales.....	146.467	168.472
Otros	-	-
Total	674.496	649.705

37. Provisiones

atender la obligación que de lo contrario.

Las provisiones son obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados donde, en la fecha de balance, existe una mayor probabilidad de que se tenga que

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

Miles de euros	2006	2005
Fondos para pensiones y obligaciones similares.....	138.984	162.903
Provisiones para impuestos	26.773	22.637
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	102.004	80.489
Provisiones para riesgos contingentes	102.004	80.489
Provisiones para compromisos contingentes.....	-	-
Otras provisiones	1.135	2.904
Total	268.896	268.933

Las provisiones correspondientes a los compromisos por pensiones y obligaciones similares que figuran en el balance al cierre de 2006, por un importe de 138.984 miles de euros, se corresponden fundamentalmente con los sucesivos planes de prejubilación aprobados por el Banco y mencionados en otros capítulos de esta Memoria.

El importe a fin de 2005 era de 162.903 miles de euros y corresponde a los mismos conceptos.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en las partidas más importantes de Provisiones se muestran a continuación:

Miles de euros	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos	Provisiones para riesgos y compr. ctges.	Otras provisiones	Total Provisiones para riesgos
Saldo al 31 de diciembre de 2004	195.395	19.206	75.785	5.533	295.919
Dotaciones netas con cargo a resultados					
Dotaciones brutas	40.171	2.568	11.531	166	54.436
Fondos disponibles	(15.547)	(9)	(5.510)	(2.714)	(23.780)
Utilización de fondos:					
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(32.580)	-	-	-	(32.580)
Otras utilizaciones	(17.260)	-	-	(81)	(17.341)
Trasposos y otros movimientos.....	(7.276)	872	(1.317)	-	(7.721)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	162.903	22.637	80.489	2.904	268.933
Dotaciones netas con cargo a resultados					
Dotaciones brutas	35.814	5.036	30.317	53	71.220
Fondos disponibles	(4.699)	(4.201)	(8.325)	(625)	(17.850)
Utilización de fondos:					
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(30.812)	-	-	-	(30.812)
Otras utilizaciones	(24.645)	(2.917)	-	(1.197)	(28.759)
Trasposos y otros movimientos.....	423	6.218	(477)	-	6.164
Saldo al 31 de diciembre de 2006	138.984	26.773	102.004	1.135	268.896

Para un mejor análisis, dadas las peculiaridades del fondo para pensiones y obligaciones similares, se presenta su evolución de la siguiente manera:

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	162.903	195.395
Dotación con cargo a resultados.....	35.814	40.171
Gastos de personal.....	13.159	16.459
Dotaciones a provisiones.....	18.533	18.568
Intereses y cargas asimiladas.....	4.122	5.144
Reversiones de provisiones con abono a resultados.....	(4.699)	(15.547)
Pagos a pensionistas y prejubilados.....	(30.812)	(32.580)
Fondos utilizados y otros movimientos.....	(24.222)	(24.536)
Saldo al cierre del ejercicio	138.984	162.903

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

Miles de euros

	2006	2005
Compromisos por retribuciones post-empleo.....	138.984	162.903
Causados.....	-	-
Personal prejubilado.....	136.649	160.948
Personal en activo.....	2.335	1.955

A continuación se presenta la evolución de la partida Provisiones para riesgos contingentes por tipo de cobertura:

Miles de euros

	Cobertura			
	Específica	Genérica	Riesgo-país	Total
Saldo al inicio de 2005	5.189	69.378	1.218	75.785
Dotaciones.....	641	10.425	465	11.531
Recuperaciones.....	1.606	3.904	-	5.510
Otras variaciones y traspasos.....	-	(387)	(930)	(1.317)
Saldo de cierre ejercicio 2005	4.224	75.512	753	80.489
Dotaciones.....	1.441	28.490	386	30.317
Recuperaciones.....	334	7.570	421	8.325
Otras variaciones y traspasos.....	(267)	(107)	(103)	(477)
Saldo de cierre ejercicio 2006	5.064	96.325	615	102.004

38. Capital con naturaleza de pasivo financiero

El Banco no tiene capital con naturaleza de pasivo financiero en 2006 ni en 2005.

39. Ajustes por valoración de patrimonio neto

Este componente del patrimonio neto

incluye los importes, netos del efecto fiscal, de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de los importes de los balances a fin de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta.....	5.732	2.133
Valores representativos de deuda	132	499
Instrumentos de capital	5.600	1.634
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en el patrimonio neto.....	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	7.465	(866)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Total	13.197	1.267

La partida Activos financieros disponible para la venta recoge las variaciones de valor, netas del efecto impositivo, de los activos financieros disponibles para la venta, hasta su vencimiento, enajenación o su traspaso a resultados si, en el caso de valoración negativa,

estuvieramos ante un caso de deterioro del activo.

El movimiento de Activos financieros disponibles para la venta en patrimonio neto se detalla a continuación.

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	2.133	2.165
Traspaso neto a resultados	(5.473)	-
Ganancias / pérdidas por valoración.....	13.367	(49)
Impuesto sobre sociedades	(4.295)	17
Saldo al final del ejercicio	5.732	2.133

En el cuadro siguiente se detalla el movimiento en ajustes a patrimonio neto por operaciones de cobertura de flujos de efectivo, que incluye los importes de las variaciones de

valor de los derivados designados como instrumentos de cobertura en las operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	(866)	-
Traspaso neto a resultados	(13.155)	-
Ganancias / pérdidas por valoración.....	32.393	(1.332)
Impuesto sobre sociedades	(10.907)	466
Saldo al final del ejercicio	7.465	(866)

A continuación se presentan los movimientos en ajustes a patrimonio neto por diferencias de cambio.

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	-	20
Traspaso neto a resultados	-	-
Ganancias / pérdidas por valoración.....	-	(31)
Impuesto sobre sociedades	-	11
Saldo al final del ejercicio	-	-

40. Fondos propios

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

Miles de euros

	2006	2005
Capital	121.543	121.543
Prima de emisión	1.216.291	1.216.291
Reservas.....	1.617.464	1.453.301
Otros instrumentos de capital.....	-	-
Menos: valores propios.....	-	-
Resultado del ejercicio	685.097	605.866
Menos: dividendos y retribuciones	250.257	219.507
Total	3.390.138	3.177.494

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

Miles de euros

	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	121.543	113.693
Emisiones	-	7.850
Amortizaciones	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	121.543	121.543

El 15 de marzo de 2005 se realizó una ampliación de capital por 795.421 miles de euros, de los que 7.850 miles corresponden a Capital y el resto, neto de los gastos de ampliación, corresponde a Prima de emisión. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital social estaba constituido por 1.215.433 miles de acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Por acuerdo de la Junta General Ordinaria de 25 de mayo de 2005, el Consejo de Administración podrá aumentar el capital social hasta el máximo legal permitido, por elevación del valor nominal de las acciones existentes o mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias, privilegiadas, rescatables, con o sin prima, con o sin voto, conforme a las clases y tipos admitidos legal y estatutariamente, en la oportunidad y cuantía que decida, sin previa consulta a la Junta General, en una o varias veces, dentro del plazo de cinco años, que finalizará el 24 de mayo de 2010, de conformidad con lo establecido en el artículo 153.1.b) de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, y podrá excluir el derecho de suscripción preferente de acuerdo con el artículo 159.2 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

Todas las acciones del Banco, están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo. También cotizan en las Bolsas de París y Lisboa.

En el accionariado del Banco, a 31 de diciembre de 2006 y 2005, ninguna sociedad, por sí misma o por medio de una filial, poseía un porcentaje igual o superior al 10%.

Prima de emisión

El importe de la prima de emisión de acciones se genera en las ampliaciones de capital y se calcula como el producto del número de acciones emitidas en la ampliación por la diferencia entre el precio de emisión y el nominal por acción menos los gastos de la ampliación. Este importe puede ser utilizado, según la regulación mercantil en materia de sociedades, para ampliar capital, no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

El movimiento de 2005, se corresponde con la ampliación de capital realizada el 15 de marzo de 2005.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2006 y 2005 en el saldo de la partida prima de emisión se muestran a continuación:

Miles de euros	2006	2005
Saldo al inicio del ejercicio	1.216.291	428.720
Emisiones	-	787.571
Amortizaciones	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.216.291	1.216.291

Reservas

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas españolas establecen para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital. Dicha reserva podrá capitalizarse en lo que exceda del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, sólo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles

suficientes para este fin.

Además, según la legislación vigente, las sociedades están obligadas a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones o de su sociedad matriz, por importes equivalentes a los que figuran en valores propios o en su activo (créditos para adquisición o garantizados por dichos títulos). Dichas reservas son indisponibles en tanto no desaparezcan las circunstancias que originaron su constitución.

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

Miles de euros

	2006	2005
Reservas restringidas		
Reserva legal	35.696	35.696
Reservas por instrumentos de capital propios:		
Por operaciones con títulos	-	-
Por garantía	49.774	17.856
Por créditos para su adquisición	2.637	233
Otras reservas restringidas	18.100	13.100
Reservas disponibles		
Estatutaria	60.772	56.847
Reserva voluntaria y otras	1.450.485	1.329.569
Total	1.617.464	1.453.301

La evolución de las partidas que componen este capítulo es la siguiente:

Miles de euros

	2004	Movimientos en 2005			Movimientos en 2006		2006
		Aumentos	Disminuciones	2005	Aumentos	Disminuciones	
Reservas restringidas							
Reserva legal	35.696	-	-	35.696	-	-	35.696
Reservas por instrumentos de capital propios:							
Por operaciones con títulos ..	4.599	27.048	31.647	-	42.188	42.188	-
Por garantía	8.287	11.007	1.438	17.856	40.455	8.537	49.774
Por ctos para su adquisición	251	17	35	233	2.675	271	2.637
Otras reservas restringidas	11.100	2.000	-	13.100	5.000	-	18.100
Reservas voluntarias							
Estatutaria	56.847	-	-	56.847	3.925	-	60.772
Reserva voluntaria y otras	1.272.566	95.075	38.072	1.329.569	206.249	85.333	1.450.485
Total	1.389.346	135.147	71.192	1.453.301	300.492	136.329	1.617.464
Causas de las variaciones:							
Distribución resultado del ejercicio		63.626	-		164.178	-	
Trasposos entre reservas		71.192	71.192		136.314	136.314	
Operaciones con títulos propios		329	-		-	15	
Total		135.147	71.192		300.492	136.329	

Valores propios propios, comprados y vendidos, durante los ejercicios 2006 y 2005 se muestra a continuación:
La evolución de los instrumentos de capital

Miles de euros

Saldo al 1 de enero de 2005	4.599
Aumentos.....	27.048
Disminuciones	31.647
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-
Aumentos.....	42.188
Disminuciones	42.188
Saldo al 31 de diciembre de 2006	-

El desglose del saldo de dividendos y retribuciones de los balances de situación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se presenta a continuación:

Miles de euros

	2006	2005
Pagados	124.703	109.632
Anunciados	125.554	109.875
Total	250.257	219.507

El movimiento de esta partida durante estos dos ejercicios ha sido el siguiente:

Miles de euros

Saldo al 1 de enero de 2005	196.689
Aumentos.....	219.507
Disminuciones	196.689
Saldo al 31 de diciembre de 2005	219.507
Aumentos.....	250.257
Disminuciones	219.507
Saldo al 31 de diciembre de 2006	250.257

Por último, se presenta la evolución de los fondos propios de los balances.

Miles de euros

	Fondos propios
Saldo al 1 de enero de 2005	2.208.349
Ampliación capital	795.421
Acciones propias	4.928
Beneficio neto de 2005.....	605.866
Dividendos	(437.070)
Otros.....	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	3.177.494
Acciones propias	(15)
Beneficio neto de 2006.....	685.097
Dividendos	(472.438)
Otros.....	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	3.390.138

41. Situación fiscal

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

Los importes para el pago de los impuestos que son de aplicación a la Entidad figuran, de acuerdo con la normativa, en el capítulo "Pasivos fiscales" de los balances, netos de retenciones y pagos a cuenta.

Al 31 de diciembre de 2006, la Entidad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los principales impuestos que le son de aplicación de los últimos tres ejercicios dado que, en dicho año, ha finalizado la inspección correspondiente a los ejercicios 2000 a 2003.

La Entidad, al 31 de diciembre de 2006, tenía incoadas Actas de Inspección en disconformidad por un importe total de 17.809 miles de euros en concepto de impuesto sobre sociedades y de impuesto sobre el valor añadido, para las que se han presentado los oportunos recursos y apelaciones.

Teniendo en consideración las provisiones registradas por la Entidad, sus Administradores estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las Actas incoadas no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales.

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones, deducción por actividades de investigación y desarrollo, formación profesional, reinversión, aportaciones a planes de pensiones y donativos, se considera un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

El cuadro siguiente recoge, para los ejercicios 2006 y 2005, la conciliación del resultado contable con la base imponible del impuesto sobre sociedades, así como los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre beneficios, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino

también el que se deriva de las diferencias permanentes al resultado contable.

Miles de euros

	2006	2005
Resultado contable antes de impuestos	1.012.794	861.340
Diferencias permanentes	2.594	16.307
Aumentos	20.250	17.396
Disminuciones	17.656	1.089
Diferencias temporales	(59.581)	(69.124)
Con origen en el ejercicio	81.705	106.735
Aumentos	99.429	124.459
Disminuciones	17.724	17.724
Con origen en ejercicios anteriores.....	(141.286)	(175.859)
Aumentos	546	26.742
Disminuciones	141.832	202.601
Gastos deducibles adeudados en Reservas	-	(11.889)
Dotación Reserva Especial para Inversiones en Canarias	-	(5.000)
Base imponible	955.807	791.634
Cuota íntegra (35%)	334.532	277.072
Deducciones	(64.308)	(49.394)
Por doble imposición	54.116	41.799
Por donativos	4.718	4.671
Por inversiones y otras	1.551	1.087
Por reinversión	3.923	1.837
Bonificaciones	(853)	(575)
Ajuste por aplicación de distintos tipos impositivos (Oficinas Portugal)	(10)	(220)
Impuesto Sobre Sociedades a pagar	269.361	226.883
Impuesto sobre Sociedades adeudado en Patrimonio Neto.....	-	4.161
Impuesto diferidos (neto).....	20.853	24.193
Ajuste por bajada de tipo impositivo en España	40.409	0
Impuesto por dotación Reserva Inversiones en Canarias	-	1.750
Otros conceptos	(2.926)	(1.513)
Impuesto sobre Beneficios total	327.697	255.474
Impuesto sobre Beneficios en Portugal	17	806
Impuesto sobre Beneficios en España	327.680	254.668
correspondiente a la actividad ordinaria	287.271	254.668
correspondiente a la bajada de tipo impositivo	40.409	0

La Ley 4/2006, de 29 de marzo, de modificación del régimen económico y fiscal de Canarias, modificó el artículo 27, "reserva para inversiones en Canarias", de la Ley 19/1994, de 6 de julio, de modificación del régimen económico y fiscal de Canarias, eliminando para el ejercicio 2006 y para las entidades cuyo objeto principal sea la prestación de servicios financieros, el beneficio

fiscal consistente en la reducción en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de las cantidades que, con relación a los establecimientos situados en Canarias, destinen de sus beneficios a la reserva para inversiones en Canarias, razón por la que, en el ejercicio 2006 el Banco no ha efectuado nuevas dotaciones a esta reserva. No obstante, en el ejercicio 2006 se han

materializado inversiones con cargo a la reserva dotada por el ejercicio 2005, por importe de 2.988 miles de euros, lo que ha supuesto un menor gasto por impuesto del ejercicio 2006 de 1.046 miles de euros. Como la dotación a la reserva por el ejercicio 2005 ascendió a la cantidad de 5.000 miles de euros, queda pendiente de

materialización la diferencia, es decir, 2.012 miles de euros que deberán materializarse antes de la finalización del ejercicio 2008.

El desglose por conceptos de las diferencias permanentes y temporales que se reflejan en el cuadro anterior, es el siguiente:

Miles de euros	Diferencias permanentes			
	2006		2005	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Donativos	13.499	-	13.740	-
Dotaciones, disponibles y utilización de otros fondos	1.098	-	1.964	-
Corrección por depreciación monetaria	-	1.142	-	842
Ajustes por estructuras de "tax lease"	5.121	16.424	-	-
Otros	532	90	1.692	247
Total diferencias permanentes	20.250	17.656	17.396	1.089

Miles de euros	Diferencias temporales			
	2006		2005	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Fondo de pensiones y compromisos similares ..	11.849	99.546	14.048	110.006
Cobertura riesgo de insolvencias	87.525	-	103.288	25.344
Derivados	-	-	3.442	-
Amortización Acelerada RDL 3/93	546	-	610	-
Corrección de valor de activos	-	-	10.409	-
Fondo de comercio	-	17.724	-	17.724
Dotaciones, disponibles y utilización otros fondos	-	-	2.898	817
Comisiones y garantías	-	28.741	6.545	48.747
Otros ajustes	55	10.647	12.042	18.504
Total diferencias temporales	99.975	159.556	151.201	220.325

Seguidamente se incluye el desglose del Impuesto sobre beneficios correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos

últimos están constituidos, en general, por los originados en las operaciones no típicas de la actividad financiera.

Miles de euros	2006	2005
Impuesto sobre sociedades por		
Resultados ordinarios	323.806	253.851
Resultados extraordinarios	3.891	1.623
Impuesto sobre beneficios total	327.697	255.474
Correspondiente a la actividad ordinaria	287.288	255.474
Correspondiente a la bajada de tipos	40.409	-

El detalle por conceptos de los resultados extraordinarios se refleja en el siguiente cuadro:

	2006			2005		
	Importe bruto	Impuesto sobre sociedades	Importe neto	Importe bruto	Impuesto sobre sociedades	Importe neto
Miles de euros						
Otras ganancias						
Ganancias por venta de activo material	22.334	3.732	18.602	11.303	1.824	9.479
Ganancias por venta de participaciones y otros	9.067	2.814	6.253	8.917	3.121	5.796
Total	31.401	6.546	24.855	20.220	4.945	15.275
Otras pérdidas						
Pérdidas por venta de activo material	790	277	513	954	334	620
Pérdidas por venta de participaciones y otros	7.436	2.379	5.057	8.711	2.988	5.723
Total	8.226	2.656	5.570	9.665	3.322	6.343
Importes netos	23.175	3.890	19.285	10.555	1.623	8.932

En el siguiente cuadro se muestra el desglose del impuesto sobre sociedades, distinguiendo entre gasto por impuesto corriente y de ejercicios anteriores.

	2006	2005
Miles de euros		
Gasto por impuesto corriente	289.597	256.987
Ajustes en la imposición sobre beneficios	38.100	(1.513)
Diferencias de previsión ejercicio anterior	(1.793)	(163)
Diferencias por cambio del tipo impositivo (Notas 14.q y 32)	40.409	-
Insolvencias	22.859	-
Fondo de pensiones y compromisos similares.....	18.922	-
Comisiones y garantías	1.653	-
Fondo de comercio	(3.102)	-
Otras diferencias temporarias	77	-
Otros.....	(516)	(1.350)
Total	327.697	255.474

El cuadro siguiente muestra la conciliación del gasto por impuesto con el tipo impositivo calculado sobre el beneficio antes de impuestos de la Entidad, teniendo en cuenta el distinto tipo impositivo existente en Portugal:

Miles de euros	2006		2005	
	Importe	Tipo	Importe	Tipo
Resultado contable antes de impuestos (B.A.I.)	1.012.794		861.340	-
Tipo de gravamen en España		35,00		35,00
35% sobre B.A.I.	354.478		301.469	
35% sobre diferencias permanentes	907	0,09	5.707	0,67
Reserva Especial Inversiones en Canarias	-	-	(1.224)	(0,14)
Deducciones y bonificaciones en la cuota	(65.161)	(6,43)	(49.969)	(5,81)
Ajustes por tipos distintos al 35% (Oficinas Portugal) ..	(10)	0,00	(220)	(0,03)
Ajustes por la reducción de tipos en España	40.409	3,99	-	-
Otros ajustes	(2.926)	(0,29)	(289)	(0,03)
Gasto por impuesto sobre sociedades y tipo medio de gravamen	327.697	32,36	255.474	29,66
Correspondiente a la actividad ordinaria	287.288	28,37	255.474	29,66
Correspondiente a la bajada de tipos	40.409	3,99	-	-

En el ejercicio 2006 el Banco se ha acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por las plusvalías que se han generado en el propio ejercicio, por haberse cumplido los requisitos de reinversión exigidos por la normativa. El importe de la citada

deducción es de 3.923 miles de euros.

En el siguiente cuadro se detallan los elementos en los que se han materializado las reinversiones:

Miles de euros	Importe de la reinversión
Elementos en que se produce la reinversión	
Participaciones en fondos propios de Sociedades participadas > 5%	46.492
Mobiliario e instalaciones	10.813
Equipos de automación y sus instalaciones	8.816
Inmuebles de uso propio	5.130
Total	71.251

Las plusvalías acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios se muestran en el cuadro siguiente:

Año	Plusvalías	Deducción	Año de reinversión
2001	5.293	900	2001
2002	3.665	733	2003
2003	8.952	1.790	2003
2004	5.834	1.167	2004
2005	9.185	1.837	2005
2006	19.616	3.923	2005/2006

Los tipos impositivos del Impuesto sobre Sociedades vigentes en España y Portugal en los ejercicios 2006 y 2005, se muestran en el cuadro siguiente:

	Tipo impositivo	
	2006	2005
España	35,0	35,0
Portugal	27,5	27,5

42. Plazos residuales de los saldos de los balances de situación

El desglose por vencimientos residuales de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación de la Entidad del ejercicio 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en Bancos centrales.....	1.009.069	-	-	-	-	-	1.009.069
Cartera de negociación	2.156.004	-	-	205.998	126.020	138.294	2.626.316
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	214.716	5.440	14.046	78.410	2.016.182	2.328.794
Inversiones crediticias:	676.187	12.160.566	7.861.686	9.973.219	14.172.511	14.624.942	59.469.111
Depósitos en entidades de crédito	417.088	8.098.452	2.636.476	2.042.925	2.989.618	91.656	16.276.215
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	259.099	3.731.179	5.225.210	7.930.294	11.182.893	14.533.286	42.861.961
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	330.935	-	-	-	-	330.935
Cartera de inversión a vencimiento.....	-	-	-	-	442	-	442
PASIVO							
Cartera de negociación	91.285	-	-	207.242	118.219	136.815	553.561
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:.....	13.783.191	15.544.077	6.153.891	7.764.908	11.038.306	8.579.150	62.863.523
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	310.833	4.017.754	2.308.274	1.740.333	701.302	83.442	9.161.938
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	110.735	-	-	-	-	110.735
Depósitos de la clientela	13.472.358	6.126.884	2.123.434	4.530.144	10.335.604	2.592.207	39.180.631
Débitos representados por valores negociables.....	-	4.614.208	1.722.183	1.494.431	1.400	4.459.910	12.292.132
Pasivos subordinados.....	-	-	-	-	-	1.443.591	1.443.591
Otros pasivos financieros.....	-	674.496	-	-	-	-	674.496
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-	-	-	-	-

Los mismos detalles correspondientes al ejercicio 2005 se presentan a continuación:

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en Bancos centrales.....	530.498	-	-	-	-	-	530.498
Cartera de negociación.....	1.128.356	-	-	222	13.277	360.316	1.502.171
Otros activos financ. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta.....	-	292.768	5.440	14.046	78.410	721.069	1.111.733
Inversiones crediticias:.....	613.232	11.024.366	6.306.907	8.750.548	13.316.921	12.487.291	52.499.265
Depósitos en entidades de crédito.....	125.677	8.078.413	2.300.988	2.016.275	3.794.950	89.436	16.405.739
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	311.213	2.821.795	4.005.919	6.734.273	9.521.971	12.397.855	35.793.026
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros.....	176.342	124.158	-	-	-	-	300.500
Cartera de inversión a vencimiento.....	-	-	-	-	455	-	455
PASIVO							
Cartera de negociación.....	100.901	-	-	205	12.351	362.799	476.256
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:	13.077.145	12.145.526	5.792.274	8.800.777	9.548.374	5.775.804	55.139.900
Depósitos de bancos centrales.....	900.968	13	-	-	-	-	900.981
Depósitos de entidades de crédito.....	412.107	4.445.925	2.343.742	3.182.489	675.686	58.974	11.118.923
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	10.661	-	-	-	-	10.661
Depósitos de la clientela	11.764.070	4.842.083	2.022.304	4.802.896	8.872.688	395.645	32.699.686
Débitos representados por valores negociables	-	2.197.143	1.426.228	815.388	-	2.494.638	6.933.397
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	1.531.434	1.531.434
Otros pasivos financieros.....	-	649.701	-	4	-	-	649.705
Capital con naturaleza pasivo financiero	-	-	-	-	-	-	-

43. Valor razonable

Como se indica en la Nota 14, los activos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable y los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos. Asimismo, los pasivos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado, el Capital con naturaleza de pasivo financiero y los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado

no pueda ser estimado de manera fiable.

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

La comparación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación los activos financieros y no financieros de la Entidad que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable, no presenta diferencias significativas, como evidencian los cálculos realizados para el Grupo consolidado y que se exponen en la Nota 47 de las Cuentas anuales consolidadas, salvo por los activos materiales reseñados a continuación:

Miles de euros

	2006		2005	
	Saldos contables	Valor razonable	Saldos contables	Valor razonable
Activo material	347.052	1.232.811	354.919	881.808
De uso propio	342.444	1.206.043	352.240	871.583
Inversiones mobiliarias	4.608	26.768	2.679	10.225
Activos no corrientes en venta	34.140	108.831	29.824	69.909

Estos activos materiales han sido valorados a valor razonable utilizando para ello tasaciones, cuando existen, precios de mercado observables en las distintas zonas donde se ubican o precios de las transacciones realizadas por el Grupo de la Entidad.

44. Riesgos contingentes

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

Miles de euros

	2006	2005
Garantías financieras	23.100.613	19.056.108
Avales financieros	22.683.913	18.643.759
Dinerarios	16.257.129	13.555.053
Técnicos	6.409.525	5.081.446
Dudosos	17.259	7.260
Créditos documentarios	416.700	412.349
Activos afectos a obligaciones de terceros	365	404
Otros riesgos contingentes.....	163.913	177.698
Total	23.264.891	19.234.210

45. Compromisos contingentes

En este concepto se recogen los compromisos irrevocables, fundamentalmente

disponibles por terceros, que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros. En el cuadro adjunto se presentan los saldos a fin de los dos últimos ejercicios:

Miles de euros		
	2006	2005
Disponibles por terceros:	8.948.108	9.143.626
Por entidades de crédito	76.303	77.196
Por Administraciones Públicas	184.194	421.624
Por sector privado	8.687.611	8.644.806
Compromisos de compra a plazo de activos financieros.....	-	50.249
Contratos convencionales de adquisición de activos	24.098	163.940
Valores suscritos pendientes de desembolso	105	-
Compromisos de colocación y suscripción de valores	-	-
Documentos entregados a cámaras de compensación	719.283	747.335
Otros conceptos	-	178.841
Total	9.691.594	10.283.991

A continuación, una vez finalizadas las notas sobre los balances, se incorporan las notas explicativas correspondientes a la cuenta de pérdidas y ganancias.

46. Intereses y rendimientos asimilados

Comprende los productos devengados, intereses y comisiones, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo a los activos valorados a su coste amortizado,

así como las rectificaciones de productos como consecuencia de las coberturas contables.

En el cuadro siguiente se presenta para los dos últimos ejercicios el desglose de estos productos.

Miles de euros		
	2006	2005
Bancos centrales	16.467	10.926
Entidades de crédito	475.544	294.178
Operac. del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	2.964	4.334
Inversiones crediticias	1.914.406	1.567.563
Valores representativos de deuda	62.589	12.660
Imputables a contratos de seguros vinculados pensiones y otros.....	5.745	5.361
Total	2.477.715	1.895.022

Según se indica en la Nota 3 c), en las cifras de 2005 se han reclasificado 31.976 miles de euros de intereses de Valores representativos de deuda y 44.391 miles de euros de comisiones de Inversiones crediticias.

La distribución entre intereses y comisiones financieras de esos productos es la siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Intereses	2.265.481	1.703.222
Comisiones	212.234	191.800
Total	2.477.715	1.895.022

47. Intereses y cargas asimiladas

En este epígrafe se registran los costes devengados, intereses y comisiones, que se obtienen de aplicar el método del interés efectivo a todos los pasivos financieros valorados a su coste amortizado, así como las

rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables, y el coste por intereses imputables a los fondos de pensiones constituidos.

El detalle para los años 2006 y 2005 de estas cargas es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Bancos centrales	15.664	19.433
Entidades de crédito	308.335	218.747
Operac. del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	697	1.129
Recursos de clientes	738.542	487.800
Débitos representados por valores negociables	261.951	98.323
Pasivos subordinados.....	49.353	37.891
Imputables al fondo de pensiones, similares y otros	4.727	5.774
Total	1.379.269	869.097

Según se indica en la Nota 3 c), en las cifras de 2005 se han reclasificado 31.976 miles de euros de intereses de Recursos de clientes.

De los importes totales reflejados en el cuadro anterior 940 miles de euros en 2006 corresponden a comisiones y 1.247 miles de euros al mismo concepto en el año anterior.

48. Rendimientos de instrumentos de capital

En este renglón de la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital cobrados o anunciados. Dichos dividendos se reconocen cuando se declara el derecho de la Entidad a recibir el pago con independencia de que éste se demore y siempre que se hayan devengado con posterioridad a la adquisición de la participación.

Miles de euros

	2006	2005
Participaciones en entidades asociadas.....	175	87
Participaciones en entidades multigrupo	5.812	5.565
Participaciones en entidades del grupo	131.981	107.577
Otros instrumentos de capital.....	34.303	16.285
Total	172.271	129.514

49. Comisiones percibidas

Las comisiones no financieras derivadas de la prestación de servicios en el ejercicio a

favor de la Entidad se desglosa por la naturaleza de las mismas en los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente:

Miles de euros	2006	2005
Por riesgos contingentes	72.867	51.064
Por compromisos contingentes	14.949	13.431
Por cambio de divisas y billetes de banco extrajeros	1.160	1.067
Por servicio de cobros y pagos	342.934	348.732
Efectos	67.729	74.623
Cuentas a la vista	60.067	56.834
Tarjetas de crédito y débito	161.089	184.279
Cheques	13.912	13.720
Órdenes	40.137	43.906
Por servicio de valores:	26.823	24.036
Aseguramiento y colocación de valores	661	545
Compraventa de valores	6.050	3.988
Administración y custodia	20.112	19.503
Por comercialización de productos financieros no bancarios:.....	87.191	72.088
Fondos de inversión	66.059	57.991
Fondos de pensiones	6.001	5.261
Seguros	15.131	8.836
Otras comisiones	62.556	49.046
Total	608.480	584.094

Según se indica en la Nota 3 c), en las cifras de 2005 se han reclasificado 44.391 miles de euros, de los que 22.232 corresponden a Cuentas a la vista, 2.398 a Tarjetas de crédito y débito y 19.761 a Otras comisiones.

50. Comisiones pagadas

Las comisiones no financieras pagadas por la Entidad durante los dos últimos ejercicios son las siguientes:

Miles de euros	2006	2005
Corretajes en operaciones activas y pasivas	32	32
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	89.175	117.841
Por cobro o devolución de efectos	2.158	2.192
Por riesgo de firma	305	177
Por otros conceptos	86.712	115.472
Comisiones pagadas por operaciones de valores	28	8
Otras comisiones	16.151	20.120
Total	105.386	138.001

51. Resultados de operaciones financieras (neto)

Este punto de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye fundamentalmente el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos

financieros con contrapartida en pérdidas y ganancias y los resultados obtenidos en su enajenación, excepto los correspondientes a resultados generados por operaciones con títulos del propio Banco, sociedades dependientes, mutigrupo, asociadas y acciones propias.

En el cuadro adjunto se presentan los detalles de esta línea de resultados por conceptos en los dos últimos años.

Miles de euros		
	2006	2005
Cartera de negociación.....	18.098	185.719
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	-	-
Activos financieros disponibles para la venta.....	(15.364)	(261)
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura y otros	23.059	(172.618)
Total	25.793	12.840

52. Diferencias de cambio (neto)

Recoge el importe de los resultados obtenidos en la compraventa de divisas, así como las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a euros.

Miles de euros		
	2006	2005
Beneficios	38.566	32.609
Pérdidas	799	704
Total	37.767	31.905

53. Otros productos de explotación

En este apartado se incluyen los ingresos por otras actividades de la explotación de la Entidad no incluidas en otras partidas, según se desglosa en el cuadro siguiente.

En comisiones financieras compensadoras se recoge la compensación de costes directos en operaciones de activo en los que la Entidad no habría incurrido de no haberse realizado las citadas operaciones.

Miles de euros		
	2006	2005
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.316	1.292
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	31.193	30.492
Total	32.509	31.784

54. Gastos de personal

Esta línea de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende todas las retribuciones del personal, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad,

devengadas en el ejercicio, incluido el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones y deducidos los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social. Su detalle es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Sueldos y gratificaciones al personal activo.....	303.401	281.913
Cuotas de la Seguridad Social	74.989	71.898
Dotaciones a planes de prestación definida.....	13.159	14.875
Dotaciones a planes de aportación definida.....	1.552	1.424
Indemnizaciones por despidos	1.470	1.354
Gastos de formación.....	2.373	2.040
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital.....	-	-
Otros gastos de personal	8.233	8.238
Total	405.177	381.742

Los importes que han sido imputados como retribución en especie a los empleados que disfrutan de las mismas son los siguientes:

Miles de euros

	2006	2005
Anticipos	1.013	897
Seguros de vida	1.427	1.114
Seguros de salud	83	68
Vivienda	3.321	3.141
Total	5.844	5.220

En anticipos se recogen, básicamente, los concedidos en virtud de lo regulado en el artículo 40 del Convenio Colectivo de Banca, siendo el límite de nueve mensualidades sin interés, para atender las necesidades contempladas en dicho convenio.

Banco son propiedad del mismo o bien están en arrendamiento a su nombre.

Los cuadros siguientes ofrecen información referida a la evolución de la plantilla del Banco por categorías, a fin de los últimos años y en media anual.

Las viviendas utilizadas por empleados del

Miles de euros

	A fin de cada año		En media anual	
	2006	2005	2006	2005
Técnicos	5.321	5.170	5.251	5.095
Administrativos	2.514	2.564	2.559	2.553
Servicios generales.....	29	29	29	27
Total	7.864	7.763	7.839	7.675

La distribución por edades y antigüedad de la plantilla del Banco en 2006 y 2005 se presenta a continuación.

Datos en % en 2006

Antigüedad	Edad						Distribución marginal antigüedad
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Menos de 6.....	0,09	24,19	6,35	0,36	0,05	0,01	31,05
De 6 a 10.....	-	0,95	11,55	0,39	0,05	-	12,94
De 11 a 20.....	-	-	7,85	5,15	0,13	0,01	13,14
De 21 a 30.....	-	-	0,01	4,50	7,80	0,28	12,59
De 31 a 40.....	-	-	-	4,86	23,08	1,21	29,15
De 41 a 50.....	-	-	-	-	0,95	0,18	1,13
Distribución por edades.....	0,09	25,14	25,76	15,26	32,06	1,69	100,00

Datos en % en 2005

Antigüedad	Edad						Distribución marginal antigüedad
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Menos de 6.....	-	24,84	6,98	0,34	0,04	0,01	32,21
De 6 a 10.....	-	0,90	10,13	0,32	0,04	-	11,39
De 11 a 20.....	-	0,01	8,12	3,99	0,14	-	12,26
De 21 a 30.....	-	-	-	8,85	8,26	0,18	17,29
De 31 a 40.....	-	-	-	4,63	20,73	0,77	26,13
De 41 a 50.....	-	-	-	0,01	0,59	0,12	0,72
Distribución por edades.....	-	25,75	25,23	18,14	29,80	1,08	100,00

55. Otros gastos generales de administración

administrativos del Banco incluyendo las contribuciones e impuestos afectos a la propia actividad, cuyo desglose es el siguiente.

Este capítulo recoge el resto de gastos

Miles de euros

	2006	2005
De inmuebles, instalaciones y material	45.852	44.131
Alquileres	25.425	24.468
Entretenimiento de inmovilizado	10.987	10.740
Alumbrado, agua y calefacción	5.857	5.246
Impresos y material de oficina	3.583	3.677
Informática	22.449	16.607
Comunicaciones	13.928	15.736
Publicidad y propaganda	14.924	26.732
Gastos judiciales y de letrados	583	619
Informes técnicos	4.010	3.452
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	10.883	10.625
Primas de seguro y autoseguro	1.305	1.277
Por órganos de gobierno y control	6	10
Gastos de representación y desplazamiento de personal	6.202	5.756
Cuotas de asociaciones	2.504	3.227
Imputación de gastos de la central a sucursales extranjeras	-	-
Servicios administrativos subcontratados	15.062	11.107
Contribuciones e impuestos	25.419	24.686
Sobre inmuebles	2.163	1.983
Otros	23.256	22.703
Otros gastos	1.563	2.508
Total	164.690	166.473

56. Amortizaciones

estimada.

Incluye los importes que han sido llevados a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada año por la depreciación calculada para cada clase de activo en función de su vida útil

El detalle las amortizaciones de los dos últimos ejercicios para cada tipo de activo se presenta a continuación.

Miles de euros

	2006	2005
Activo material:	54.021	52.498
De uso propio	53.947	52.476
Equipos informáticos y sus instalaciones	26.382	25.579
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones.....	23.536	22.859
Edificios	4.029	4.038
Resto	-	-
Inversiones inmobiliarias	74	22
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo.....	-	-
Activo intangible	7.553	6.833
Total	61.574	59.331

57. Otras cargas de explotación

Incluye los gastos por otras actividades de explotación no incluidas en otras partidas.

El desglose de este epígrafe en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

Miles de euros	2006	2005
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	109	106
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	10.909	10.210
Aportaciones a fundación de carácter social	13.427	13.427
Atenciones estatutarias	-	-
Otros conceptos	173	316
Total	24.618	24.059

58. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

Esta partida recoge los importes de las pérdidas por deterioro de activos neto de las recuperaciones dotadas en ejercicios

anteriores, siguiendo los criterios descritos en la Nota 14.h) de estas cuentas anuales. El detalle de estas pérdidas por deterioro distribuidas entre las distintas clases de activos que las pueden originar se muestra a continuación.

Miles de euros	2006	2005
Activos financieros disponibles para la venta	1.700	3.861
Inversiones crediticias	184.953	179.643
Activos no corrientes en venta	808	1.170
Participaciones	-	-
Activo material	651	1.862
Otro activo intangible	-	59
Total	188.112	186.595

59. Dotaciones a provisiones (neto)

Comprende las dotaciones del ejercicio, neto de recuperaciones de importes dotados en

ejercicios anteriores, para las distintas provisiones excepto las dotaciones o aportaciones a fondos de pensiones que constituyan gastos de personal del ejercicio.

Miles de euros	2006	2005
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares:	13.835	3.044
Fondos de pensiones	11.532	(4.866)
Prejubilaciones	2.303	7.910
Provisiones para impuestos	835	2.559
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	21.992	6.021
Para riesgos contingentes	21.992	6.021
Para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	(572)	(2.548)
Total	36.090	9.076

60. Otras ganancias y pérdidas

Recoge los ingresos y gastos que resultan de las actividades no ordinarias del Banco, como venta de activos materiales, enajenación de participaciones, así como prestación de servicios atípicos, aportaciones extraordinarias

a planes de pensiones de aportación definida o indemnizaciones de entidades aseguradoras.

El desglose de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Miles de euros

	2006	2005
Ganancias por venta de activo material	22.334	11.303
Ganancias por venta de participaciones.....	1.194	-
Otros conceptos:		
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	1.023	1.820
Indemnización de entidades aseguradoras.....	490	11
Resto	6.360	7.086
Total	31.401	20.220

A continuación se presenta un detalle similar para la partida correspondiente a Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Miles de euros

	2006	2005
Pérdidas por venta de activo material	790	954
Pérdidas por venta de participaciones	364	36
Otros conceptos:		
Por pagos a pensionistas	190	669
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	-	(24)
Resto	6.882	8.030
Total	8.226	9.665

61. Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)

Como se ha indicado en la Nota 8. el Banco no ha tenido operaciones de esta naturaleza en los ejercicios 2006 y 2005.

62. Operaciones con entidades dependientes, multigrupo y asociadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2006 y 2005 por la Entidad con entidades dependientes, multigrupo y asociadas es el siguiente por conceptos básicos de balance y resultados en los dos últimos ejercicios.

Miles de euros			
	2006		
	Entidades dependientes	Entidades multigrupo	Entidades asociadas
Balance de situación:			
Activo:			
Cartera de negociación	29.179	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.186.195	-	-
Inversiones crediticias	8.781.720	6.008	111.884
Derivados de cobertura	-	-	-
Periodificaciones	11.399	-	-
Otros activos	4.792	-	-
Pasivo:			
Cartera de negociación	59.526	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado.....	19.266.332	28.941	73
Depósitos de entidades de crédito	1.379.535	-	-
Depósitos de la clientela.....	16.353.117	14.975	73
Débitos represent. por valores negoc.....	19.559	13.966	-
Pasivos subordinados.....	1.475.766	-	-
Otros pasivos financieros	38.355	-	-
Derivados de cobertura.....	-	-	-
Cuentas de orden:			
Riesgos contingentes	15.220.470	-	22.652
Compromisos contingentes.....	200.693	-	-
Cuentas de pérdidas y ganancias:			
Intereses cobrados	353.069	1.040	4.426
Intereses pagados	598.713	13.240	2.955
Comisiones cobradas	99.974	12.438	346
Comisiones pagadas	3.717	9.084	-

Miles de euros			
	2005		
	Entidades dependientes	Entidades multigrupo	Entidades asociadas
Balance de situación:			
Activo:			
Cartera de negociación.....	13.860	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.767.253	200.246	-
Inversiones crediticias	10.434.707	95.807	133.771
Derivados de cobertura.....	30.509	1.166	-
Pasivo:			
Cartera de negociación.....	178.744	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado.....	15.405.414	247.900	2.350
Depósitos de entidades de crédito	964.673	-	-
Depósitos de la clientela.....	12.742.167	208.308	2.350
Débitos represent. por valores negoc.....	125.296	39.592	-
Pasivos subordinados.....	1.525.766	-	-
Otros pasivos financieros	47.512	-	-
Derivados de cobertura.....	-	-	-
Cuentas de orden:			
Riesgos contingentes	12.727.248	39.142	25.563
Compromisos contingentes.....	21.534	27.670	-
Cuentas de pérdidas y ganancias:			
Intereses cobrados	251.865	1.492	4.302
Intereses pagados	369.097	2.173	62
Comisiones cobradas	80.360	1.022	8.208
Comisiones pagadas	5.052	-	28.761

63. Detalle de titulaciones

El siguiente cuadro muestra la situación contable correspondiente a los activos titulizados. Los activos dados de baja íntegramente del balance son aquellos que se titulizaron antes del 1 de enero de 2004. Sin

embargo, ninguna de las cuatro titulaciones realizadas desde entonces cumple las condiciones para su baja en el balance, puesto que no se transfieren la totalidad de riesgos y beneficios asociados a los activos transferidos.

Miles de euros

	2006	2005
Inversión crediticia dada de baja del balance	37.310	54.595
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	29.984	42.857
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria.....	6.805	10.376
Otros activos titulizados	521	1.362
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance antes del 1.1.2004.....</i>	<i>37.310</i>	<i>54.595</i>
Mantenidos íntegramente en el balance	3.326.264	1.696.691
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	-	-
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria.....	2.940.729	1.318.510
Otros activos titulizados	385.535	378.181
Dados parcialmente de baja	-	-
Mantenidos parcialmene en el balance	-	-
Total	3.363.574	1.751.286

El Banco realizó en diciembre de 2004 una titulización de derechos de crédito sobre PYMES por un importe de 2.000 millones de euros, a través del vehículo IM Banco Popular FTPYME1.

En diciembre de 2005 el Banco, junto a otras entidades financieras españolas aportó activos por 200 millones de euros para su titulización a través del vehículo de titulización GAT FTGENCAT 2005 en el que el Banco participa en un 28,57%.

En septiembre de 2006 el Grupo Banco Popular realizó una titulización de derechos de crédito por importe de 1.800 millones de euros a través del fondo de titulización IM Grupo Banco Popular Empresas 1, F.T.A. De ese importe, correspondió al Banco 1.023,4 millones de euros.

En diciembre de 2006 el Grupo Banco Popular realizó una titulización de derechos de crédito sobre PYMES por importe de 2.000 millones de euros a través del fondo de titulización IM Grupo Banco Popular FTYME I, F.T.A. De ese importe, correspondió al Banco 1.155,4 millones de euros.

64. Acontecimientos posteriores al cierre

A final de enero de 2007, la sociedad holandesa Popular Commercial Europe B.V. se ha liquidado.

La sociedad gestora Sogeval, S.A., S.G.I.I.C., ha cambiado su denominación por Popular Gestión S.G.I.I.C., S.A.