

Finanzia Banco de Crédito, S.A.

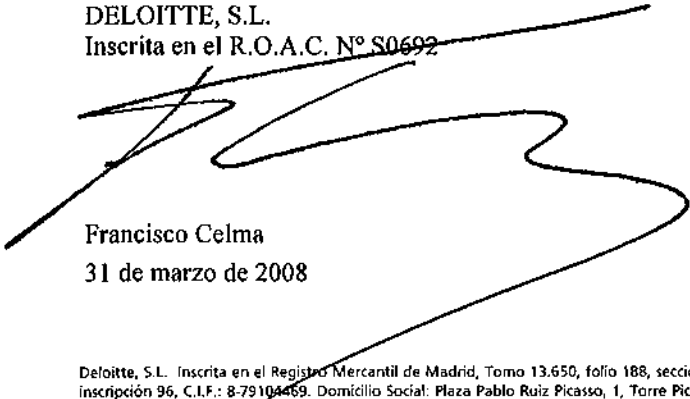
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio finalizado el
31 de diciembre de 2007, junto con el
Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Finanzia Banco de Crédito, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Finanzia Banco de Crédito, S.A. (en lo sucesivo, "el Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Con fecha 27 de marzo de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Las operaciones del Banco se efectúan dentro de la gestión del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, originándose los saldos y transacciones con sociedades vinculadas que se indican en la memoria. Las cuentas anuales adjuntas, que se presentan en cumplimiento de la normativa vigente, deben interpretarse en este contexto. Según se indica en la Nota 1, el Banco no ha formulado cuentas anuales consolidadas en el ejercicio 2007 por estar dispensado de esta obligación al integrarse el grupo en la consolidación de un grupo superior (Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria) cuya sociedad dominante se rige por la legislación española. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Finanzia, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone, al 31 de diciembre de 2007, un incremento de las reservas netas y de los activos de 17.506 y 22.629, respectivamente, y una disminución del beneficio neto de 1.730 miles de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, correspondientes ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con los aplicados el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2007 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

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



Francisco Celma
31 de marzo de 2008

FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2007

FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Notas 1 a 3)

ACTIVO	Miles de euros	
	2007	2006 (*)
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5)	91	159
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
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	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 6)	201	152
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	201	152
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 7)	6.194.644	3.441.749
Depósitos en entidades de crédito	1.633.014	245.954
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	4.555.132	3.195.392
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	6.498	403
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 8)	11.492	558
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 9)	357	430
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	357	430
Resto de activos	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 10)	101.332	94.622
Entidades asociadas	137	107
Entidades multigrupo	-	-
Entidades del grupo	101.195	94.515
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-
ACTIVO MATERIAL (Nota 11)	4.105	4.229
De uso propio	4.105	4.229
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ACTIVO (Continuación)	Miles de euros	
	2007	2006 (*)
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 12)	3.764	4.065
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	3.764	4.065
ACTIVOS FISCALES (Nota 22)	30.236	21.932
Corrientes	-	-
Diferidos	30.236	21.932
PERIODIFICACIONES (Nota 13)	9.759	4.966
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	280	284
TOTAL ACTIVO	6.356.261	3.573.146

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y el Anexo I adjunto forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2007.

FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Notas 1 a 3)

Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2007	2006 (*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-
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	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 15)	6.154.556	3.377.318
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	5.380.188	3.359.415
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	760.132	2.612
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	6.029	6.025
Otros pasivos financieros	8.207	9.266
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 8)	9.799	-
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
PROVISIONES (Nota 16)	11.394	12.018
Fondos para pensiones y obligaciones similares	6.715	8.015
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	2.165	1.489
Otras provisiones	2.514	2.514
PASIVOS FISCALES (Nota 22)	3.814	7.723
Corrientes	2.651	6.010
Diferidos	1.163	1.713
PERIODIFICACIONES (Nota 13)	9.566	11.794
OTROS PASIVOS (Nota 14)	1.478	3.823
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-
TOTAL PASIVO	6.190.607	3.412.676

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Miles de euros	
	2007	2006 (*)
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
FONDOS PROPIOS	165.654	160.470
Capital o fondo de dotación (Nota 19)	14.983	14.983
Emitido	14.983	14.983
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión (Nota 20)	27.818	27.818
Reservas (Nota 21)	117.669	97.604
Reservas (pérdidas) acumuladas	117.669	97.604
Remanente	-	-
Otros Instrumentos de Capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado atribuido	5.184	20.065
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO (Nota 18)	165.654	160.470
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	6.356.261	3.573.146

PRO-MEMORIA	Miles de euros	
	2007	2006 (*)
RIESGOS CONTINGENTES (Nota 25)	96.170	66.017
Garantías financieras	96.170	66.017
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 25)	21.568	16.688
Disponibles por terceros	10.568	16.638
Otros compromisos (Nota 10.2)	11.000	50

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y el Anexo I adjunto forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2007.

FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Notas 1 a 3)

	Miles de euros	
	2007	2006 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	284.225	174.341
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	(188.612)	(81.872)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(188.612)	(81.872)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 29)	725	-
Participaciones en entidades asociadas	-	-
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	725	-
Otros instrumentos de capital	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	96.338	92.469
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 30)	31.774	18.237
COMISIONES PAGADAS (Nota 31)	(8.962)	(4.548)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 32)	(5.287)	-
Cartera de negociación	(86)	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(1)	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros	(5.200)	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	-	-
MARGEN ORDINARIO	113.863	106.158
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	656	284
GASTOS DE PERSONAL (Nota 33)	(40.149)	(33.947)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 34)	(25.141)	(21.095)
AMORTIZACIÓN	(1.771)	(1.136)
Activo material (Nota 11)	(761)	(706)
Activo intangible (Nota 12)	(1.010)	(430)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(1.186)	(327)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	46.272	49.937
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(66.740)	(23.354)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6)	-	(167)
Inversiones crediticias (Nota 7)	(56.510)	(23.032)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta (Nota 9)	(222)	(155)
Participaciones (Nota 10)	(10.008)	-
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 16)	(306)	(3.069)
OTRAS GANANCIAS (Nota 35)	29.761	12.521
Ganancias por venta de activo material	533	311
Ganancias por venta de participaciones	17.056	-
Otros conceptos	12.172	12.210
OTRAS PÉRDIDAS (Nota 35)	(136)	(16)
Pérdidas por venta de activo material	(9)	(14)
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	(127)	(2)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.851	36.019
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(3.667)	(15.954)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	5.184	20.065
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.184	20.065

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y el Anexo I adjunto forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007.

FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Notas 1 a 3)

	Miles de euros	
	2007	2006 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-	(202)
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	(202)
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	(311)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	109
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	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.184	20.065
Resultado publicado	5.184	20.065
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	5.184	19.863
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y el Anexo I adjunto forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007.

FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Notas 1 a 3)

	Miles de euros	
	2007	2006 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
Resultado del ejercicio	5.184	20.065
Ajustes al resultado	55.211	43.440
Amortización de activos materiales (+)	761	706
Amortización de activos intangibles (+)	1.010	430
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	66.740	23.354
Dotaciones a provisiones (+/-)	306	3.069
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(524)	(297)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(17.056)	-
Impuestos (+/-)	3.667	15.954
Otras partidas no monetarias (+/-)	307	224
Resultado ajustado	60.395	63.505
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(2.833.631)	(468.200)
Cartera de negociación	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
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	(49)	(151)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	(49)	(151)
Inversiones crediticias	(2.783.429)	(462.752)
Depósitos en entidades de crédito	(1.377.523)	(35.032)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(1.399.811)	(427.718)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	(6.095)	(2)
Otros activos de explotación	(50.153)	(5.297)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

<i>(Continuación)</i>	Miles de euros	
	2007	2006 (*)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	2.773.651	421.454
Cartera de negociación	-	-
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	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.793.063	423.355
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	2.038.665	418.336
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	755.457	193
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos financieros	(1.059)	4.826
Otros pasivos de explotación	(19.412)	(1.901)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	415	16.759
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(18.253)	(16.776)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(16.849)	(11.350)
Activos materiales	(695)	(981)
Activos intangibles	(709)	(4.445)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	17.770	312
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	17.187	-
Activos materiales	583	312
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(483)	(16.464)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

<i>(Continuación)</i>	Miles de euros	
	2007	2006 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	(202)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	-	(202)
EFFECTO 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)	(68)	93
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	159	66
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	91	159

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 39 descritas en la Memoria y el Anexo I adjunto forman parte integrante del estado de flujos de efectivo generados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007.

FINANZIA BANCO DE CRÉDITO, S.A.

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

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

1.1. Introducción

Finanzia Banco de Crédito, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, constituida el 1 de septiembre de 1949 y sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, e integrada en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el Grupo BBVA).

Las cuentas anuales deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que el Banco realiza sus operaciones y no como una entidad independiente.

Los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco pueden consultarse en su domicilio social (Calle Julián Camarillo nº 4, Madrid).

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de Junio de 2007. Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2007 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

La actividad principal del Banco consiste fundamentalmente en la financiación de operaciones de consumo y bienes de equipo. Para el desarrollo de su actividad, el Banco posee 33 delegaciones comerciales distribuidas por el territorio nacional.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

El Banco de España publicó el 22 de diciembre de 2004 la Circular 4/2004 sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Esta Circular tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea, mediante diversos Reglamentos Comunitarios, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF - UE) conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad.

Las cuentas anuales del Banco, que han sido formuladas por sus Administradores (en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 28 de marzo de 2008), se han preparado a partir de sus registros de contabilidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2007, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de los flujos de efectivo generados en el ejercicio 2007.

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco no ha formulado cuentas anuales consolidadas por estar dispensado de esta obligación al integrarse el Grupo del Banco en la consolidación del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. A 31 de diciembre de 2007 el efecto estimado de la consolidación, en comparación con las cuentas anuales individuales, supondría un incremento de las reservas netas y de los activos de 17.506 y 22.629 miles de euros respectivamente y una disminución del beneficio neto por importe de 1.730 miles de euros.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales se haya dejado de aplicar en su elaboración.

1.3. Comparación de la información

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2006 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2007.

1.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco. En la elaboración de estas cuentas anuales se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por el Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 6 y 7).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 17).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 11 y 12).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 10).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2007 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obligasen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios.

1.5. Impacto medioambiental

A 31 de diciembre de 2007, las cuentas anuales del Banco no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

1.6. Informe de actividad del Departamento de Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente

El informe de la actividad del Departamento de Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente requerido según lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, se incluye en el informe de gestión adjunto a las presentes cuentas anuales.

1.7. Recursos propios mínimos

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

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

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

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

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

2. Políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las presentes cuentas anuales del Banco se han aplicado las siguientes políticas contables y criterios de valoración:

a) Criterios de valoración

Los criterios de la valoración de los activos y pasivos registrados en los balances de situación adjuntos son los siguientes:

- VALOR RAZONABLE

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

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

- COSTE AMORTIZADO

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los reembolsos de principal y corregido (en más o en menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método del tipo de interés efectivo. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, 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.

- COSTE DE ADQUISICIÓN CORREGIDO

Por coste de adquisición corregido se entiende el coste de la transacción para la adquisición del activo corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

b) Instrumentos financieros

b.1) Clasificación de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en los estados financieros adjuntos en las siguientes categorías:

- **Activos financieros disponibles para la venta:** incluyen los valores representativos de deuda no calificados como “Inversión a vencimiento” o “A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la entidad y que no se hayan incluido en la categoría de “A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.

- **Inversiones crediticias:** recogen la financiación concedida a terceros, de acuerdo con la naturaleza de los mismos, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de la financiación concedida, incluso las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Banco actúa como arrendador.

En términos generales, es intención del Banco mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en los balances de situación por su coste amortizado (que recoge las correcciones que es necesario introducir para reflejar las pérdidas estimadas en su recuperación).

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

- **Derivados de cobertura:** incluye los derivados financieros designados como elementos de cobertura. Las coberturas contables pueden ser de dos tipos:

- Coberturas de valor razonable: Este tipo de cobertura cubre cambios en el valor razonable de activos y pasivos debido a fluctuaciones en el tipo de interés y/o tipos de cambio designados como riesgo cubierto.
- Coberturas de flujo de caja: Este tipo de coberturas cubre el cambio en los flujos de caja estimados de los activos y pasivos financieros y transacciones altamente probables que la entidad espera que ocurran.

b.2) Valoración de los instrumentos financieros y registro de las variaciones surgidas en sus valoraciones

Todos los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción. Posteriormente, dichos instrumentos se valorarán en función de su clasificación y el registro de las variaciones producidas con posterioridad a su registro inicial se describe a continuación.

Todas las variaciones producidas durante el ejercicio que tengan su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda, de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio. Los dividendos devengados durante el ejercicio se registran en el capítulo "Rendimiento de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

Las variaciones en las valoraciones que se produzcan con posterioridad al registro inicial por otras causas distintas de las del párrafo anterior se describen a continuación en función de las categorías de los activos y pasivos financieros:

- "Activos financieros disponibles para la venta"

Los activos registrados en este capítulo de los balances adjuntos se valoran a valor razonable.

Las variaciones que tienen su origen en la valoración a valor razonable (plusvalías o minusvalías) se registran transitoriamente, por su importe neto, en los capítulos "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" o "Ajustes por valoración – Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto", según proceda, de los balances de situación adjuntos.

Los ajustes por valoración que tiene su origen en los "Activos financieros disponibles para la venta - Otros instrumentos de capital" que procedan de diferencias de cambio, se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" de los balances de situación adjuntos. Los ajustes por valoración que tiene su origen en los "Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda" que procedan de diferencias de cambio se registran en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los importes registrados en los epígrafes "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", continúan formando parte del patrimonio neto del Banco hasta tanto no se produce la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen. En este momento dichos importes se cancelan registrándose en los capítulos "Resultados de operaciones financieras (neto)", de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produzca la baja en el balance.

Por otro lado, las pérdidas netas por deterioro de los activos financieros disponibles para la venta producidas durante el ejercicio se registran en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

- "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado"

Los activos y pasivos registrados en estos capítulos de los balances de situación adjuntos se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo".

Las pérdidas netas por deterioro de los activos de estos capítulos producidas durante el ejercicio se registran en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

- "Derivados de cobertura"

Los activos y pasivos registrados en estos capítulos de los balances de situación adjuntos se valoran a valor razonable.

Las variaciones que se produzcan con posterioridad a la designación de la cobertura en la valoración de los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas así como los instrumentos financieros asignados para la cobertura contable se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas en el valor razonable del derivado y del instrumento cubierto atribuibles al riesgo cubierto se reconocen directamente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en los epígrafes "Ajustes por valoración – Coberturas de los flujos de efectivo". Dichas diferencias en valoración se reconocen en el capítulo "Resultados de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados, en el momento en que ocurran las transacciones previstas o en la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias en la valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte no efectiva de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- "Otros instrumentos financieros"

Respecto a los criterios generales antes mencionados, hay que destacar las siguientes excepciones:

- Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital 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.
- Los ajustes por valoración con origen en los "Activos no corrientes en venta" y en los pasivos asociados a ellos, se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos no corrientes en venta" del balance de situación.

b.3) Deterioro del valor de los activos financieros

Definición de activos financieros deteriorados

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

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que tal deterioro se manifiesta. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que el deterioro se elimina o se reduce, con excepción de cualquier recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, las cuales no se reconocen en la cuenta de resultados sino en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación.

Se consideran deteriorados los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación íntegra y/o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactados, una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por el Banco para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos

deteriorados se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y, el exceso que pudiera existir, a disminuir el capital que tengan pendiente de amortización.

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

Cálculo del deterioro de los activos financieros

El cálculo del deterioro de los activos financieros se realiza en función del tipo de instrumento y de la categoría donde se encuentren registrados, como se describe a continuación.

Deterioro de Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

Pérdidas por deterioro determinadas individualmente

La cuantificación de las pérdidas por deterioro de los activos calificados como deteriorados se realiza de forma individual en clientes en los cuales el importe de sus operaciones es igual o superior a 1 millón de euros.

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos.

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

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento incluyendo, si procede, los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta).
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento.
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo original del instrumento. Si un instrumento financiero tiene un tipo variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo contrato.

Como excepción a la norma antes descrita, el valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

Pérdidas por deterioro determinadas colectivamente

La cuantificación de las pérdidas por deterioro se determina de manera colectiva en los siguientes dos casos:

- Los activos calificados como deteriorados de clientes en los cuales el importe de sus operaciones es inferior a 1 millón de euros.
- La cartera de activos vigentes no deteriorados pero que presenta una pérdida inherente.

Para la estimación colectiva de la pérdida por riesgo de crédito el Banco utiliza los parámetros establecidos por el Anexo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español en la cuantificación de las pérdidas por deterioro y la consiguiente constitución de provisiones para insolvencias por riesgo de crédito.

A continuación se describe la metodología para la cuantificación colectiva de la pérdida por riesgo de crédito:

1. Cartera deteriorada o dudosa

Aquellos instrumentos de deuda, cualquiera que sea su titular o garantía, que tengan algún importe vencido con más de tres meses de antigüedad, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica de la contraparte y de los garantes.

En el caso de operaciones sin garantía real y en función de la fecha de antigüedad del impago, los porcentajes de cobertura aplicados son los siguientes:

FECHA DE ANTIGÜEDAD DEL IMPAGO	PORCENTAJES DE COBERTURA APLICADOS
Hasta 6 meses	entre el 4,5% y el 5,3%
Más de 6 meses, sin exceder de 12 meses	entre el 27,4% y el 27,8%
Más de 12 meses, sin exceder de 18 meses	entre el 60,5% y el 65,1%
Más de 18 meses, sin exceder de 24 meses	entre el 93,3% y el 95,8%
Más de 24 meses	100%

En el caso de operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas, cuando el riesgo vivo sea igual o inferior al 80% del valor de tasación de la vivienda y en función de la fecha de antigüedad del impago, los porcentajes de cobertura aplicados son los siguientes:

FECHA DE ANTIGÜEDAD DEL IMPAGO	PORCENTAJES DE COBERTURA APLICADOS
Menos de 3 años	2%
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	25%
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	50%
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	75%
Más de 6 años	100%

En el resto de operaciones con garantía real sobre bienes inmuebles siempre que la entidad haya iniciado los trámites para ejecutar dichos bienes y en función de la fecha de antigüedad del impago, los porcentajes de cobertura aplicados son los siguientes:

FECHA DE ANTIGÜEDAD DEL IMPAGO	PORCENTAJES DE COBERTURA APLICADOS
Hasta 6 meses	entre el 3,8% y el 4,5%
Más de 6 meses, sin exceder de 12 meses	entre el 23,3% y el 23,6%
Más de 12 meses, sin exceder de 18 meses	entre el 47,2% y el 55,3%
Más de 18 meses, sin exceder de 24 meses	entre el 79,3% y el 81,4%
Más de 24 meses	100%

Aquellos instrumentos de deuda, en los que, sin concurrir razones para clasificarlos como dudosos por razón de la morosidad, se presentan dudas razonables sobre su reembolso en los términos pactados contractualmente, se analizan individualmente.

2. Cartera vigente no deteriorada

Los instrumentos de deuda, cualquiera que sea su titular o garantía, no considerados como deteriorados son evaluados de forma colectiva, agrupándolos en grupos que presenten características de riesgo similares, entre las que se encuentra el tipo de instrumento, sector de actividad del deudor o el tipo de garantía.

Los porcentajes de cobertura aplicados son los siguientes:

- Sin riesgo apreciable: 0%
- Riesgo bajo: 0,20% - 0,75%
- Riesgo medio-bajo: 0,50% - 1,88%
- Riesgo medio: 0,59% - 2,25%
- Riesgo medio-alto: 0,66 - 2,50%
- Riesgo alto: 0,83% - 3,13%

Deterioro de Otros instrumentos de deuda

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

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de considerarse como un "Ajuste por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce la recuperación.

Deterioro de Instrumentos de capital

El importe del deterioro de los instrumentos de capital se determina en función de la categoría donde estén registrados, como se describe a continuación:

- **Instrumentos de capital valorados a valor razonable:** Los criterios para cuantificar las pérdidas por deterioro y para su reconocimiento, son similares a los aplicables a “otros instrumentos de deuda”, salvo por el hecho de que cualquier recuperación de pérdidas por deterioro previamente registradas, correspondientes a instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, no se reconocen en la cuenta de resultados, sino que se reconocen en el epígrafe “Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta” del balance de situación.
- **Instrumentos de capital valorados a coste:** Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para su determinación, se considera el patrimonio neto de la entidad participada (excepto los ajustes por valoración debidos a coberturas por flujos de efectivo) que se deduce del último balance de situación aprobado, en su caso, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

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

c) Reconocimiento de ingresos y costes

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

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados:

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Concretamente, las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos, fundamentalmente, las comisiones de apertura y estudio, deben ser periodificadas y registradas en resultados a lo largo de la vida del préstamo. De dicho importe se pueden deducir los costes directos incurridos en la formalización atribuidos a dichas operaciones. La Circular 4/2004 de Banco de España establece que, cuando no se disponga de contabilidad analítica para determinar dichos costes directos, se pueden compensar con la comisión de formalización hasta un 0,4% del principal del préstamo con un máximo de 400 euros por operación, que se abona en el momento de la formalización a la cuenta de resultados y que disminuirá las comisiones periodificables antes mencionadas.

Por otro lado, los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por parte del Banco.

Cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado a título individual o está integrado en la categoría de los que sufren deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, se interrumpe el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de los intereses que devenga. Estos intereses se reconocen contablemente cuando se perciban.

Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.

Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

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

d) Compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos con el personal

A continuación, se describen los criterios contables más significativos relacionados con los compromisos contraídos con el personal, por retribuciones post-empleo y otros compromisos, asumidos por el Banco (Nota 17).

Cálculo de los compromisos: hipótesis actuariales y registro de diferencias

Los valores actuales de los compromisos, se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado, en el caso de empleados en activo, el método de valoración de la unidad de crédito proyectada que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.

Al adoptar las hipótesis actuariales se considera que:

- Son insesgadas no resultando ni imprudentes ni excesivamente conservadoras.
- Se considera que resultan compatibles entre sí, reflejando las relaciones económicas existentes entre factores como la inflación, tipos de aumento de sueldos y tipos de descuento.
- Los niveles futuros de sueldos y prestaciones, se basan en las expectativas de mercado en la fecha a la que se refieren los estados financieros, para el período en el que las obligaciones deben atenderse.
- El tipo de interés a utilizar para actualizar, se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado en la fecha a la que se refieren los estados financieros, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones de alta calificación crediticia.

El Banco reconoce todas las diferencias actuariales por estos compromisos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen y no aplica la opción de diferir las pérdidas y ganancias actuariales utilizando una banda de fluctuación (enfoque corredor).

Compromisos por retribuciones post-empleo

- Pensiones

Los compromisos por retribuciones post-empleo por pensiones asumidos por el Banco incluyen compromisos de aportación definida y de prestación definida.

- Compromisos de Aportación Definida

El importe de estos compromisos se determina como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o un importe anual prefijado. Las aportaciones corrientes realizadas por el Banco para cubrir los compromisos de aportación definida adquiridos, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal – Aportaciones a fondos de pensiones externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véanse Notas 17 y 33).

- Compromisos de Prestación Definida

El Banco mantiene compromisos de prestación definida en los casos de incapacidad permanente y fallecimiento de ciertos empleados en activo y prejubilados, así como en el caso de jubilación para unos colectivos concretos de empleados en activo, prejubilados y jubilados (prestaciones en curso). Estos compromisos se encuentran cubiertos a través de contratos de seguro y de fondos internos.

Los compromisos de pensiones cubiertos con pólizas de seguros emitidas por entidades que formen parte del Grupo se registran como se expone a continuación:

- (i) Los compromisos por pensiones en planes de prestación definida con los empleados se registrarán como provisiones por fondos de pensiones.
- (ii) La póliza de seguros se registrará en el activo como un contrato de seguros vinculado a pensiones.
- (iii) El gasto del ejercicio se registrará en el capítulo «Gastos de personal» neto de la cuantía que corresponda a los contratos de seguros.

- Prejubilaciones

En ejercicios anteriores, el Banco ofreció a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente y constituyó las correspondientes provisiones con cargo a la cuenta "Dotaciones a Provisiones (neto) – Dotaciones a Fondos de Pensiones y Obligaciones Similares – Prejubilaciones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 16). Los valores actuales devengados con el personal prejubilado, se cuantifican en bases individuales y se incluyen en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 16).

Los compromisos adquiridos con el personal prejubilado incluyen las retribuciones e indemnizaciones y las aportaciones a fondos externos de pensiones pagaderas durante el período de prejubilación. Los compromisos correspondientes a este colectivo, a partir de la edad de jubilación, están incluidos en el Sistema de Previsión Social en España.

- Otras atenciones sociales post-empleo

El Banco tiene compromisos adquiridos por beneficios sociales que extienden sus efectos tras la jubilación de los empleados beneficiarios de los mismos. Estos compromisos abarcan a una parte del personal activo y pasivo, en función de su colectivo de procedencia.

El valor actual actuarial de la obligación devengada por los compromisos adquiridos por atenciones sociales post-empleo se cuantifica en bases individuales y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 16) y se dota con cargo al epígrafe "Gastos de personal – Otros Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 33).

Otros compromisos con el personal

El Banco tiene el compromiso de entregar ciertos bienes y servicios, entre los que destacan, atendiendo al tipo de retribución y al origen del compromiso: préstamos a empleados, seguros de vida, ayudas de estudios y premios de antigüedad.

El coste por beneficios sociales entregados por el Banco a empleados en activo se registra con cargo al epígrafe "Gastos de personal – Otros gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 33).

El resto de otros compromisos con el personal correspondientes a empleados en activo se devenga y se liquida anualmente, no siendo necesaria la constitución de provisión alguna.

e) Operaciones en moneda extranjera y diferencias de conversión

La moneda funcional del Banco es el euro. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Banco no mantiene activos ni pasivos en monedas diferentes a su moneda funcional.

f) Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" recoge el valor en libros de las partidas - individuales, integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha en que se clasifican como tales. Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación.

Concretamente, los activos recibidos por el Banco para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores (adjudicados) se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Banco haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

g) Activo material

Inmovilizado material de uso propio:

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que el Banco estima que dará un uso continuado, así como el inmovilizado material adquirido por arrendamiento financiero. Asimismo, incluye los activos materiales recibidos por el Banco para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representa derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado. El inmovilizado material de uso propio se registra a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente valor razonable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados destinados a uso propio se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de

amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje anual
Mobiliario e Instalaciones	6% a 10%
Equipos de oficina y mecanización	10% a 25%

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto en libros de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su nueva vida útil remanente y/o a su valor en libros ajustado.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Banco registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

h) Activos intangibles

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

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

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

El Banco no tiene reconocidos activos intangibles de vida útil indefinida.

En ambos casos, el Banco reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos - Otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

i) Activos y pasivos fiscales

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades en España se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias; excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra en patrimonio.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio (después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se reconozcan en la cuenta de resultados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se definen como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen previsto en el ejercicio que se espera recuperarlos o liquidarlos (véase Nota 22).

Por su parte, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

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

j) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se califican como financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los contratos de arrendamiento que no son financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

En los arrendamiento financieros, cuando la entidad actúa como arrendadora de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación.

k) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones actuales surgidas por disposiciones legales o contractuales, por expectativas válidas creadas por el Banco frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades, o por la evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular proyectos normativos de los que el Banco no puede sustraerse.

Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen todos y cada uno de los siguientes requisitos: es una obligación actual como resultado de un suceso pasado, y, en la fecha a que se refieren los estados financieros, existe una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario; para cancelar la obligación es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos; y se puede estimar fiablemente el importe de la obligación.

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

l) Transferencias de activos financieros y bajas de balance de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero transferido no se da de baja de balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

m) Indemnización por despido

Las indemnizaciones por despido deben ser reconocidas cuando la sociedad se encuentre comprometida con la rescisión del contrato con sus trabajadores de manera que tenga un plan formal detallado para efectuar dicha rescisión. No existe plan alguno de reducción de personal en el Banco que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco correspondiente al ejercicio 2007, que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

Conceptos	Miles de euros
Beneficio neto del ejercicio	5.184
Distribución -	
Reservas voluntarias	5.184

4. Exposición al riesgo

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgos por parte de las entidades financieras. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

- a) Riesgos de mercado: Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado.
- b) Riesgo de crédito: Es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- c) Riesgo de liquidez: En ocasiones denominado riesgo de financiación, es el que surge, bien por la incapacidad de la entidad para vender un activo financiero rápidamente por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad de la entidad para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos relacionados con instrumentos financieros.

El Banco, siguiendo la política de riesgos del Grupo al que pertenece, ha desarrollado un sistema de gestión global de riesgos que se estructura sobre tres componentes: un esquema corporativo de gobierno del riesgo, con separación de funciones y responsabilidades; un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de controles internos. A continuación, se describen resumidamente cada uno de los tres componentes:

Esquema corporativo de gobierno

En coordinación y bajo la tutela del Área de Riesgos del Grupo BBVA se determina la política de riesgos del Banco y se fijan los límites operativos y la delegación de facultades para los riesgos de crédito, los riesgos de mercado y los estructurales.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) del Banco tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios.

El Comité Técnico de Operaciones del Banco analiza y aprueba, en su caso, las operaciones y programas financieros, en su nivel de atribuciones, elevando al nivel superior del Grupo BBVA aquellas que exceden su delegación.

Herramientas, circuitos y procedimientos

El Banco ha configurado unos esquemas de gestión acordes con las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo.

El entendimiento de la gestión del riesgo como un continuo ha llevado a conformar los procesos de gestión de cada riesgo, con las herramientas de medición para su admisión, valoración y seguimiento, definiendo los circuitos y procedimientos adecuados, que son reflejados en manuales en los que también se recogen criterios de gestión. Así, entre otras, el Banco lleva a cabo las siguientes actividades:

- Calcular las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras
- Calcular las probabilidades de incumplimiento (PI), severidad y pérdida esperada de cada cartera, asignándose PI a las nuevas operaciones (scoring)
- Determinar los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de resultados
- Fijar límites y alertas que garanticen la liquidez del Banco
- Identificar y cuantificar los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras
- Definir circuitos y procedimientos que sirvan a los objetivos establecidos y sean eficientes

En suma, la gestión del riesgo se concibe globalmente, implementándose mediante un esquema de gestión integral del mismo.

Control interno – Mapas de Riesgo

El desarrollo, implantación y mejora continua de un sistema de gestión del riesgo requiere el establecimiento de controles e indicadores que garanticen que los esquemas de gestión funcionan adecuadamente, y que se avanza en el desarrollo del modelo de gestión, de acuerdo con los objetivos marcados. Asimismo, se identifican y adoptan las mejores prácticas en gestión del riesgo.

A este fin, el Grupo BBVA dispone de una función independiente que acorde con las recomendaciones de los reguladores, desarrolla Mapas de Riesgo en los que identifica los gaps existentes en la gestión de los riesgos y establece con las áreas de negocio planes de trabajo que salven dichos gaps.

a) GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO

a.1) Riesgo de Mercado en áreas de mercado

Siendo la Tesorería del Banco una tesorería de cobertura de riesgo de balance, no se considera el riesgo asumido de mercado como tal, sino que se subsume dentro de la Gestión de Riesgos Estructurales.

a.2) Riesgo de interés estructural

La gestión del riesgo de interés de balance tiene como objetivo mantener la exposición del banco ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el Banco realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables.

La actividad desarrollada por el Banco se apoya en las mediciones de riesgo de interés, que son revisadas por el Área de Riesgos de la matriz del Grupo del que forma parte que, actuando como unidad independiente, confirma que las mediciones que el Banco realiza periódicamente son correctas y refrenda el impacto que tiene la variación de los tipos de interés en el margen financiero y el valor económico del Banco.

Además de realizar mediciones de sensibilidad ante variaciones de 100 puntos básicos (pb) en los tipos de mercado, se desarrollan cálculos probabilísticos que determinan el capital económico por riesgo de interés estructural de la actividad bancaria del Banco, a partir de modelos de simulación de curvas de tipos de interés.

Todas estas medidas de riesgo son objeto de análisis y seguimiento posterior, trasladándose a los diferentes órganos de dirección y administración del Banco los niveles de riesgo asumidos y el grado de cumplimiento de los límites autorizados por la Comisión Delegada Permanente.

La sensibilidad promedio del margen financiero a subidas de los tipos de interés de 100 puntos básicos (pb) ha sido en el 2007 de 3,3 millones de euros.

El impacto de subidas de interés de 100 puntos básicos (pb) en el valor económico de la entidad ha sido de 22,8 millones de euros de media. El capital económico por riesgo de interés estructural ha sido de 26 millones de euros para el 2007.

En el proceso de medición el Banco ha fijado hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas, como las relativas a productos sin vencimiento explícito o contractual. Estos supuestos se fundamentan a través de estudios que aproximan la relación entre los tipos de interés de estos productos y los de mercado, y que posibilitan la desagregación de los saldos puntuales en saldos tendenciales, con grado de permanencia a largo plazo, y saldos estacionales o volátiles, con un vencimiento residual a corto plazo.

b) GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

Evolución de la exposición y calidad crediticia del riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito del Banco alcanza 6.312 millones de euros al 31 de diciembre de 2007 considerando los saldos correspondientes a garantías financieras, un 79% más que al cierre el ejercicio anterior.

Los riesgos crediticios con clientes (76% del total exposición, incluidos los riesgos de firma) aumentan un 39%.

Por Áreas de Negocio, el riesgo crediticio con clientes del Banco, se distribuye como sigue:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2007	2006
Automóvil	66,04%	61,42%
Equipamiento	6,50%	8,29%
Resto	27,46%	30,29%
Total	100%	100%

El área "Resto" recoge básicamente financiación a filiales del Grupo BBVA.

c) GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

La gestión y control del riesgo de liquidez asegura el cumplimiento de los compromisos de pago del Banco. La liquidez en el Banco se cubre a través de una cuenta mutua con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., de renovación anual. De esta forma, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. proporciona liquidez en caso de ser necesaria o remunera los fondos existentes en la cuenta mutua que mantiene con el Banco.

Al menos con periodicidad mensual se realizan estudios de la situación de vencimientos y renovaciones de los elementos que afectan al disponible del Banco. Por otra parte, se realizan estudios de coste del pasivo en el que se detallan las posiciones de activo actuales y se realiza una previsión de su evolución en los siguientes doce meses. Asimismo, se analizan las posiciones de pasivo vivas, estudiando el plazo de sus vencimientos de forma que el Banco obtiene un calendario de las necesidades de renovación de pasivos como consecuencia de los vencimientos así como uno de necesidades adicionales para cubrir los incrementos de activo que se producen durante el ejercicio.

A continuación, se presentan las matrices de vencimientos en euros del Banco a 31 de diciembre de 2007:

Matriz de vencimientos en euros. Activos sensibles

Miles de euros						
2007	Saldo	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	+ 5 años
Mercado monetario	1.622.623	676.017	-	-	146.607	800.000
Cartera de títulos	-	-	-	-	-	-
Inversión crediticia	4.517.482	163.852	328.151	1.148.378	2.297.190	579.911
Total	6.140.105	839.868	328.151	1.148.378	2.443.797	1.379.911

Matriz de vencimientos en euros. Pasivos sensibles

Miles de euros						
2007	Saldo	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	+ 5 años
Mercado monetario	5.341.896	1.701.453	254.119	1.209.603	2.082.764	93.957
Recursos de clientes	757.686	3.301	-	-	754.385	-
Resto Pasivo Sensible	17.294	5.406	-	457	8.939	2.492
Total	6.116.876	1.710.161	254.119	1.210.060	2.846.087	96.449
GAPS	23.229	(870.292)	74.032	(61.682)	(402.290)	1.283.462

5. Caja y depósitos en Bancos centrales

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

Miles de euros		
CONCEPTOS	2007	2006
Caja	2	6
Depósitos en Banco de España	89	153
Total	91	159

6. Activos financieros disponibles para la venta

6.1. Composición del saldo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Otros instrumentos de capital		
Acciones de Sociedades españolas		
No cotizadas	1.863	1.814
Pérdidas por deterioro	(1.662)	(1.662)
Total	201	152

Durante los ejercicios 2007 y 2006, no se ha adeudado importe alguno del capítulo "Ajustes por valoración" del pasivo de los balances de situación con abono en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

6.2. Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio 2007 no ha habido movimiento alguno en las pérdidas por deterioro de "Otros Instrumentos de capital", incluidos en este epígrafe.

Adicionalmente se presenta un resumen del movimiento que se produjo en el ejercicio 2006:

CONCEPTOS	Miles de euros
	2006
Saldo al inicio del ejercicio	1.980
Incremento de deterioro con cargo a resultados	167
Otros	(485)
Saldo al final del ejercicio	1.662

7. Inversiones crediticias

7.1. Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en Entidades de Crédito	1.633.014	245.954
Crédito a la clientela	4.696.524	3.293.652
Otros activos financieros	6.498	403
Total bruto	6.336.036	3.540.009
Menos: Pérdidas por deterioro	(141.392)	(98.260)
Total neto	6.194.644	3.441.749

7.2. Depósitos en Entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, era:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2007	2006
Cuentas mutuas	118	128
Cuentas a plazo	1.622.535	245.002
Total bruto	1.622.653	245.130
Ajustes por valoración (*)	10.361	824
Total	1.633.014	245.954

(*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados.

7.3. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006, sin considerar el saldo de las pérdidas por deterioro, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2007	2006
Cartera comercial	800	4.072
Deudores con garantía real	12	329
Cuentas de crédito	13.972	9.667
Resto de préstamos	4.162.656	2.908.910
Deudores a la vista y varios	5.033	3.824
Arrendamientos financieros	334.889	285.532
Activos deteriorados	125.485	60.889
Total bruto	4.642.847	3.273.223
Ajustes por valoración (*)	53.677	20.429
Total	4.696.524	3.293.652

(*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados, a los derivados de cobertura asociados a créditos a la clientela, a comisiones y a costes de transacción.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el desglose de este epígrafe por sector de actividad del acreditado, sin considerar los ajustes por valoración, era el siguiente:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2007	2006
Sector Público	2.343	1.639
Agricultura	22.526	17.713
Industria	75.368	78.229
Inmobiliaria y construcción	120.905	936.090
Comercial y financiero	1.138.949	308.010
Préstamos a particulares	2.917.069	1.894.881
Otros	365.687	36.661
Total	4.642.847	3.273.223

El Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes mobiliarios mediante contratos de arrendamiento financiero que se registran en este epígrafe de "Crédito a la clientela".

La práctica totalidad del saldo de este epígrafe corresponde a operaciones con residentes en España.

A 31 de diciembre de 2007, del total del saldo de epígrafe "Crédito a la clientela", un importe de 754.385 miles de euros (Nota 15.2), corresponden a préstamos titulizados en 2007 a través del fondo de titulización BBVA Finanzia Autos 1 FTA, constituido por el Banco, sobre los cuales se mantienen riesgos o beneficios, por lo que no pueden ser dados de baja de balance.

7.4. Activos deteriorados y pérdidas por deterioro

El movimiento habido durante 2007 y 2006 en la cuenta "Crédito a la clientela – Activos deteriorados", se muestra a continuación:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	60.889	41.534
Entradas	209.617	104.482
Recuperaciones	(126.745)	(73.753)
Condonaciones	(334)	(276)
Traspos a fallidos	(17.942)	(11.098)
Saldo al final del ejercicio	125.485	60.889

El detalle por plazos de vencimiento, de los activos deteriorados y de aquellos no considerados como deteriorados pero con algún importe vencido a 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

Millones de euros						
Activos deteriorados de credito a la clientela						
Importes vencidos hasta 3 meses	vencidos de 3 a 6 meses	vencidos de 8 a 12 meses	vencidos de 12 a 18 meses	vencidos de 18 a 24 meses	vencidos más de 24 meses	Total
5.032	53.127	40.609	19.102	12.495	152	130.517

El movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 de los activos financieros deteriorados dados de baja de balance por considerarse remota su recuperación se muestra a continuación:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	106.610	98.651
Altas por:	23.172	14.176
Activos de recuperación remota	17.942	11.098
Productos vencidos no cobrados	5.230	3.078
Bajas por:	(7.100)	(6.217)
Cobro en efectivo	(5.814)	(5.224)
Adjudicación de activos	(75)	(35)
Otros movimientos	(1.211)	(958)
Saldo al final del ejercicio	122.682	106.610

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo "Inversiones Crediticias".

Miles de euros		
CONCEPTOS	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	98.260	82.407
Incremento de deterioro con cargo a resultados	67.126	30.986
Decremento del deterioro con abono a resultados	(5.944)	(3.955)
Eliminación del saldo deteriorado por pase del activo a fallidos	(17.942)	(11.098)
Traspos	(108)	(80)
Saldo al final del ejercicio	141.392	98.260
De los que:		
- determinados individualmente	37.996	22.181
- determinados colectivamente	103.396	76.079
En función de la naturaleza del activo cubierto:	141.392	98.260
Crédito a la clientela	141.392	98.260
En función del área geográfica	141.392	98.260
España	140.072	96.956
Resto de Europa	1.320	1.304

Las recuperaciones de activos fallidos en los ejercicios 2007 y 2006 ascienden a 4.672 y 3.999 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, los rendimientos financieros acumulados de los activos deteriorados ascendían a 9.851 y 5.168 miles de euros, respectivamente, aunque no figuran registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes, por existir dudas en cuanto a la posibilidad de su cobro.

8. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

A continuación se presenta un desglose del valor razonable de los derivados financieros de cobertura por riesgo de tipo de interés registrados en los balances de situación que mantenía en vigor el Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Mercados no organizados		
Entidades de crédito	1.693	558
Microcobertura de valor razonable	1.693	558
Total	1.693	558
de los que: Derivados de Cobertura Activos	11.492	558
de los que: Derivados de Cobertura Pasivos	(9.799)	-

Durante 2007, correspondientes a las coberturas de valor razonable, se registraron en la cuenta de resultados 673 miles de euros de ganancias y de pérdidas, por los instrumentos de cobertura y por los instrumentos cubiertos atribuibles al riesgo cubierto, respectivamente.

El importe nominal y/o contractual de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y/o combinación de los mismos.

9. Activos no corrientes en venta

El saldo del capítulo de "Activos no corrientes en venta" de los balances de situación adjuntos corresponde principalmente a la recuperación de activos procedentes de arrendamientos financieros.

El movimiento habido en 2007 y 2006 en el saldo de este capítulo de los balances de situación se muestra a continuación:

	Miles de euros	
CONCEPTOS	2007	2006
Coste regularizado y actualizado -		
Saldo al inicio del ejercicio	1.081	925
Adiciones	2.142	2.069
Retiro	(2.144)	(1.913)
Trasposos	-	-
Otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	1.079	1.081
Deterioro -		
Saldo al inicio del ejercicio	651	558
Adiciones	222	155
Trasposos	-	80
Utilizaciones	(259)	-
Otros	108	(142)
Saldo al final del ejercicio	722	651
Saldo neto -		
Saldo al inicio del ejercicio	430	367
Saldo al final del ejercicio	357	430

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

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se ha financiado ninguna operación de activos no corrientes en venta.

El valor razonable de estas partidas se ha determinado tomando como referencia valores de mercado de activos de similares características.

Los beneficios y pérdidas por enajenación de activos materiales han ascendido a 533 y 9 miles de euros en el ejercicio 2007, respectivamente, (311 y 14 miles de euros en el ejercicio 2006, respectivamente) y se presentan en los capítulos "Otras ganancias" y "Otras pérdidas" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 35).

10. Participaciones

10.1. Participación en entidades asociadas

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Por moneda:		
En euros	137	107
Por cotización		
No cotizados	137	107
Menos -		
Pérdidas por deterioro	-	-
Total	137	107

El movimiento bruto que ha tenido lugar en el ejercicio 2007, sin considerar las pérdidas por deterioro, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	107	107
Adquisiciones	-	-
Traspasos (Nota 10.2)	30	-
Ventas	-	-
Saldo al final del ejercicio	137	107

10.2. Participaciones en entidades del Grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades que forman parte del Grupo. En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Por moneda:		
En euros	111.203	94.515
Por cotización		
No cotizados	111.203	94.515
Menos -		
Pérdidas por deterioro	(10.008)	-
Total	101.195	94.515

A continuación se indica el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2007 y 2006 en el saldo de este epígrafe, sin considerar las pérdidas por deterioro:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	94.515	83.165
Ampliaciones de capital y compras	16.849	11.350
Trasposos (Nota 10.1)	(30)	-
Ventas	(131)	-
Saldo al final del ejercicio	111.203	94.515

Las operaciones más significativas efectuadas en los ejercicios 2007 y 2006 se resumen a continuación:

Ejercicio 2007

Con fecha 27 de diciembre de 2007 BBVA Finanzia S.p.A ha realizado un ampliación de capital por 17.188 miles de euros de los cuales el Banco ha suscrito el 50%, lo que supone un total de inversión de 8.657 miles de euros, incluyendo los gastos directamente atribuibles a la adquisición.

En junio de 2007 la sociedad Finanzia Autorenting, S.A. ha realizado una ampliación de capital por 2.971 miles de euros, emitiendo 33.007 acciones nuevas. El Banco ha suscrito el 100% de esta ampliación por un valor de adquisición de 8.192 miles de euros, de los que 5.221 miles de euros corresponden a prima de emisión, tras lo cual la participación se eleva al 88,32%.

A continuación el Banco ha firmado un acuerdo para la adquisición del 11,68% restante de la participación de Finanzia Autorenting, S.A. que permanece en poder de terceros por un precio de compra de 11.000 miles de euros. Con tal motivo el Banco ha desembolsado 4.000 miles de euros como anticipo de la compra a plazo no convencional. El importe de dicho anticipo así como el compromiso de compra han sido registrados en los epígrafes "Otros activos financieros" (Nota 7) y "Compromisos contingentes – Otros compromisos" (Nota 25), respectivamente, del balance de situación adjunto.

Con fecha 28 de diciembre de 2007 y por un importe de 17.060 miles de euros el Banco ha vendido el 100% de su participación en General de Participaciones Empresariales, S.L., a BBVA, S.A. (entidad del Grupo BBVA). El Banco tenía registrada esta participación por importe de 60 miles de euros, obteniendo un beneficio de 17.000 miles de euros que se encuentra registrado en el epígrafe "Otras ganancias – Ganancias por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 (Nota 35).

En el mes de marzo de 2007 el Banco vendió 69.999 títulos de su participación en "Sociedad para la prestación de servicios administrativos, S.A." por un importe de 126 miles de euros obteniendo un beneficio de 56 miles de euros que se encuentra registrado en el epígrafe "Otras ganancias – Ganancias por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007. Tras la citada venta el Banco posee 30.000 títulos de participación en dicha sociedad, lo que representa un 30% del capital social y el saldo contable ha sido traspasado al epígrafe de "Participación en entidades asociadas" de los balances adjuntos.

Ejercicio 2006

Con fecha 24 de marzo de 2006, se constituyó la sociedad anónima "Sociedad para la prestación de servicios administrativos, S.A." con un capital social de 100 miles de euros dividido en 100.000 acciones de 1 euro cada una, para la prestación de servicios administrativos, organizativos, operativos informáticos y comerciales. Con fecha 30 de marzo de 2006, el Banco adquirió el 99,99% de dicha sociedad.

En julio de 2006, el Banco adquirió el 50% de la financiera italiana Advera, S.A., sociedad de crédito constituida en 2004, de la que el Grupo BBVA ya poseía el 50% restante a través de una joint venture paritaria del Grupo BBVA con Banca Nazionale del Lavoro, SpA, por importe de 6.250 miles de euros. A partir de ese momento, la sociedad cambió su denominación a BBVA Finanzia SpA y, adicionalmente, se aprobó realizar una ampliación de capital de 10 millones de euros, de la que Finanzia Banco de Crédito, S.A. suscribió el 50%, por lo que el importe total de la inversión ascendió a 11.250 miles de euros.

10.3. Existencia de deterioro

A continuación se muestra el movimiento de las pérdidas por deterioro que se ha producido en este capítulo durante los ejercicios 2007 y 2006:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotación neta del ejercicio	10.008	-
Provisión registrada contra resultados	10.008	-
Saldo al final del ejercicio	10.008	-

11. Activo material

El movimiento habido durante 2007 y 2006 en este capítulo de los balances de situación, que recoge mobiliario, instalaciones y vehículos de uso propio, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Coste regularizado y actualizado -		
Saldo al inicio del ejercicio	16.354	15.401
Adiciones	695	981
Retiros	(98)	(28)
Saldo al final del ejercicio	16.951	16.354
Amortización acumulada -		
Saldo al inicio del ejercicio	12.125	11.432
Adiciones	761	706
Retiros	(40)	(13)
Saldo al final del ejercicio	12.846	12.125
Activo material neto -		
Saldo al inicio del ejercicio	4.229	3.969
Saldo al final del ejercicio	4.105	4.229

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen pérdidas por deterioro en este capítulo de los balances de situación adjuntos.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encuentran en uso y completamente amortizados activos materiales por importe de 9.723 y 9.158 miles de euros.

12. Activo intangible

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde en su totalidad al saldo neto de los desembolsos efectuados por la adquisición de aplicaciones informáticas.

El movimiento (importes netos) habido durante los ejercicios 2007 y 2006 en el saldo del inmovilizado inmaterial ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	4.065	50
Adiciones	709	4.445
Amortización del ejercicio	(1.010)	(430)
Saldo al final del ejercicio	3.764	4.065

13. Periodificaciones deudoras y acreedoras

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 era:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2007	2006
Activo -		
Gastos pagados no devengados	22	13
Otras periodificaciones activas	9.737	4.953
Total	9.759	4.966
Pasivo -		
Gastos devengados no vencidos	8.277	10.919
Otras periodificaciones pasivas	1.289	875
Total	9.566	11.794

El saldo de la cuenta "Otras periodificaciones activas" incluye a 31 de diciembre de 2007 y 2006, entre otras, ingresos devengados no cobrados a percibir por los programas de seguros vinculados a los contratos de crédito comercializados por el Banco.

14. Otros activos y pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 era:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2007	2006
Activo -		
Operaciones en camino	107	202
Otros conceptos	173	82
Total	280	284
Pasivo -		
Operaciones en camino	1.478	3.823
Gastos devengados no vencidos	-	-
Total	1.478	3.823

15. Pasivos financieros a coste amortizado

A continuación se detallan las partidas que integran los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2007	2006
Depósitos de entidades de crédito	5.380.188	3.359.415
Depósitos a la clientela	760.132	2.612
Pasivos subordinados	6.029	6.025
Otros pasivos financieros	8.207	9.266
Total	6.154.556	3.377.318

15.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2007	2006
Cuentas a plazo	5.341.913	3.303.248
Ajustes por valoración (*)	38.275	56.167
Total neto	5.380.188	3.359.415

(*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses.

El saldo de este epígrafe corresponde básicamente al importe de los depósitos a plazo tomados a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (véase Nota 1). Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 estos depósitos han devengado un tipo de interés efectivo medio del 4,08% y 2,93%, respectivamente.

15.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	3.301	1.971
Depósitos a plazo	754.724	597
Ajustes por valoración (*)	2.107	44
Total	760.132	2.612

(*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses.

El epígrafe "Depósitos a plazo" del detalle anterior incluye un importe de 754.385 miles de euros correspondiente al saldo de los bonos emitidos por el fondo de titulización BBVA Finanzia Autos 1 FTA (Nota 7.3).

La totalidad del saldo de este epígrafe corresponde a operaciones contratadas con residentes en España.

15.3. Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos corresponde a un préstamo subordinado de 6.010 miles de euros concedido por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (Nota 1), con vencimiento en diciembre de 2011 y que devenga un tipo de interés trimestral variable del Euribor más 60 puntos básicos. El carácter de subordinado del préstamo implica que se situará detrás de todos los acreedores comunes a efectos de prelación de créditos.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 2007 y 2006 han ascendido a 292 y 215 miles de euros, respectivamente (véase Nota 28).

16. Provisiones

A continuación se muestra el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Fondos para pensiones y obligaciones similares	6.715	8.015
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	2.165	1.489
Otras provisiones	2.514	2.514
Total	11.394	12.018

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2007 y 2006 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
Saldo al inicio del ejercicio 2006	5.549	1.285	3.331
Más -			
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	3.325	221	1
Menos -			
Fondos disponibles	(5)	(18)	(232)
Pagos al personal prejubilado	(844)	-	-
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	(10)	1	(586)
Saldo al final del ejercicio 2006	8.015	1.489	2.514
Más -			
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	307	676	-
Menos -			
Fondos disponibles	(370)	-	-
Pagos al personal prejubilado	-	-	-
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	(1.237)	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2007	6.715	2.165	2.514

Las dotaciones netas con cargo a resultados correspondientes al epígrafe “Fondos para pensiones y obligaciones similares” figuran registradas en los capítulos “Intereses y cargas asimiladas” y “Gastos de personal” por importe de 285 y 22 miles de euros, respectivamente (201 y 22 miles de euros en 2006). Por este mismo concepto en el ejercicio 2007 en el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” se ha registrado un disponible de 370 miles de euros (en el ejercicio 2006 se registró una dotación de 3.097 miles de euros).

Asimismo, las dotaciones correspondientes al epígrafe “Riesgos y compromisos contingentes” figuran registradas en el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

Por último, las dotaciones de los ejercicios 2007 y 2006 correspondientes al epígrafe “Otras provisiones” figuran registradas en el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)”, el cual recoge adicionalmente los fondos disponibles correspondientes a dichos ejercicios.

17. Compromisos con el personal

De acuerdo con el convenio colectivo laboral, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación (excepto para las personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980), incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

El Sistema de Previsión Social del Banco sustituye y mejora lo estipulado en el convenio colectivo de banca e incluye compromisos en caso de jubilación, fallecimiento e invalidez, amparando a la totalidad de los empleados, incluyendo aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980. El Banco exteriorizó la totalidad de sus compromisos con el personal activo y pasivo, de acuerdo con el Real Decreto 1.588/1999 de 15 de octubre mediante la constitución de Planes de Pensiones externos y la formalización de contratos de seguro con BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros, entidad perteneciente en un 99,94% al Grupo BBVA. El Sistema de Previsión Social incluye compromisos de aportación definida y compromisos de prestación definida.

17.1. Compromisos por pensiones en planes de aportación definida

Los compromisos por pensiones en planes de aportación definida no tienen impacto en los balances de situación adjuntos (ver Nota 2.d). En 2007 el Banco ha realizado aportaciones a los planes de aportación definida con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 581 miles de euros (en 2006 las aportaciones ascendieron a 452 miles de euros).

17.2. Compromisos por pensiones en planes de prestación definida y otras retribuciones a largo plazo

Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas a 31 de diciembre de 2007 y 2006, para la cuantificación de estos compromisos son las siguientes:

CONCEPTOS	2007	2006
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P.	PERM/F 2000P.
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4,5% / Curva de bonos AA	4% / Curva de bonos AA
Índice de precios al consumo anual acumulativo	2,0%	1,5%
Tasa de crecimiento de salarios anual acumulativo	Al menos 3% (en función del colectivo)	Al menos 2,5% (en función del colectivo)
Edades de jubilación	Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a jubilación o la pactada contractualmente a nivel individual en el caso de prejubilaciones	

17.2.1. Complemento de prestaciones del sistema público

El Banco mantiene compromisos de prestación definida en los casos de incapacidad permanente y fallecimiento de empleados en activo y prejubilados; en el caso de fallecimiento para una parte del personal jubilado; así como en el caso de jubilación para unos colectivos concretos de empleados en activo, prejubilados y jubilados (prestaciones en curso). Todos estos compromisos se encuentran cubiertos a través de contratos de seguro y de fondos internos.

La situación de los compromisos de prestación definida al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Compromisos por pensiones causadas	889	1.077
	889	1.077
Coberturas al cierre del ejercicio:		
Con contratos de seguro con compañías de seguros no vinculadas	889	1.077
Total	889	1.077

Los contratos de seguro contratados con compañías de seguros no vinculadas al Grupo recogidos en el cuadro anterior, reflejan el importe de los activos afectos a los mencionados contratos de seguros. A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el importe de los compromisos a cubrir era igual a los activos afectos.

Las aportaciones corrientes realizadas por el Banco por compromisos de jubilación de prestación definida, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal – Aportaciones a planes de pensiones externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ascienden a 65 y a 50 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

17.2.2. Prejubilaciones

Los compromisos adquiridos con el personal prejubilado incluyen las retribuciones e indemnizaciones y las aportaciones a fondos externos de pensiones pagaderas durante el periodo de prejubilación. Los compromisos correspondientes a este colectivo, a partir de la edad de jubilación, están incluidos en el Sistema de Previsión Social.

Los movimientos habidos en los ejercicios 2007 y 2006 en el valor actual de la obligación devengada por los compromisos adquiridos con el personal prejubilado se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	7.494	5.069
+ Coste por intereses	263	181
+ Prejubilaciones del ejercicio	-	3.065
- Pagos realizados	(1.228)	(845)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	(185)	37
+/- Otros movimientos	-	(13)
Valor actual actuarial al final del ejercicio	6.344	7.494
Coberturas al cierre de cada ejercicio		
En fondos internos	6.344	7.494

17.2.3. Atenciones sociales post-empleo

El Banco tiene compromisos adquiridos por beneficios sociales que extienden sus efectos tras la jubilación de los empleados beneficiarios de los mismos. Estos compromisos abarcan a una parte del personal activo y pasivo, en función de su colectivo de procedencia.

La situación de estos compromisos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Compromisos por atenciones sociales post-empleo causadas	170	201
Riesgos devengados por compromisos por atenciones sociales post-empleo no causadas	201	320
Total:	371	521
Coberturas al cierre de cada ejercicio:		
En fondos internos	371	521

Los movimientos habidos en los ejercicios 2007 y 2006 en el valor actual de la obligación devengada por los compromisos adquiridos por atenciones sociales post-empleo son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	521	480
+ Coste por interés	22	20
+ Coste normal del período	22	22
- Pagos realizados	(9)	(9)
+/- Pérdidas (Ganancias) Actuariales	(185)	(5)
+/- Otros movimientos	-	13
Valor actual actuarial al final del ejercicio	371	521

17.2.4. Resumen

A continuación, se resumen los cargos habidos en las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 por los compromisos de retribuciones post-empleo:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y cargas asimiladas:		
Coste por interés de los fondos de pensiones	285	201
Gastos de personal:		
Atenciones sociales	22	22
Aportaciones a planes de pensiones	646	502
Dotaciones a provisiones (neto):		
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares		
Fondos de Pensiones	(185)	32
Prejubilaciones	(185)	3.065
Total	583	3.822

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen pérdidas y ganancias actuariales, procedentes de las diferencias entre hipótesis actuariales y la realidad o que, en su caso, pudieran proceder de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas, que no se encuentren registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias.

17.3. Otros compromisos con el personal

El resto de beneficios sociales derivados correspondiente a los empleados en situación de activo se devenga y liquida anualmente, no siendo necesaria la constitución de provisión alguna. El coste total de estos beneficios sociales asciende a 475 y 266 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, y se han registrado con cargo al epígrafe "Gastos de personal – Otros gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

18. Variaciones en el Patrimonio Neto

A continuación se presenta las variaciones producidas en el patrimonio neto durante los ejercicios 2007 y 2006.

2007	Miles de euros				
	Capital (Nota 19)	Reservas (Nota 20 y 21) (*)	Resultados	Ajustes por valoración	Total
Saldos a 1 de enero de 2007	14.983	125.422	20.065	-	160.470
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-
Resultados del período	-	-	5.184	-	5.184
Distribución del resultado	-	20.065	(20.065)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2007	14.983	145.487	5.184	-	165.654

(*) El importe de Reservas incluye los importes de los epígrafes "Reservas" y "Prima de emisión" de los balances de situación adjuntos.

2006	Miles de euros				
	Capital (Nota 19)	Reservas (Nota 20 y 21) (*)	Resultados	Ajustes por valoración	Total
Saldos a 1 de enero de 2006	14.983	99.374	26.048	202	140.607
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	(311)	(311)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	109	109
Resultados del período	-	-	20.065	-	20.065
Distribución del resultado	-	26.048	(26.048)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2006	14.983	125.422	20.065	-	160.470

(*) El importe de Reservas incluye los importes de los epígrafes "Reservas" y "Prima de emisión" de los balances de situación adjuntos.

19. Capital social

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social del Banco, que asciende a 14.982.930 euros, está formalizado en 2.493.000 acciones nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En el ejercicio 2007 el capital social no registró variaciones.

A 31 de diciembre de 2007, la composición del accionariado del Banco es la siguiente:

	% de participación
Corporación General Financiera, S.A. (*)	99%
Cidessa Uno, S.L. (*)	1%
Total	100%

(*) Entidades pertenecientes al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

20. Prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos asciende a 27.818 miles de euros.

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

21. Reservas

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Reservas restringidas:		
Reserva legal	2.997	2.997
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	114.672	94.607
Total	117.669	97.604

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, límite alcanzado por el Banco a 31 de diciembre de 2007. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

22. Situación fiscal

El Banco tributa en Régimen de Consolidación Fiscal dentro del Grupo nº 2/82, cuya sociedad dominante es el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.. Con fecha 30 de diciembre de 2002 se presentó al Ministerio de Economía y Hacienda la pertinente comunicación para prorrogar de forma indefinida, de acuerdo con la normativa actual, la aplicación de dicho Régimen.

El saldo del capítulo "Pasivos Fiscales" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que le son aplicables, entre los que se incluye el pasivo por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en cada periodo. En caso de existir, el saldo neto, a favor del Banco, de la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios del ejercicio, menos las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados y los importes a devolver de ejercicios anteriores, se incluye en el epígrafe "Activos fiscales corrientes" del activo de los balances de situación adjuntos.

Como consecuencia de las reformas fiscales aprobadas en 2006, entre las que figura la modificación del tipo impositivo general del Impuesto sobre Sociedades, fijándolo en el 32,5% para 2007 y en el 30% para 2008 y siguientes, el Banco ha procedido a regularizar sus activos y pasivos por impuestos diferidos ajustándolos según la tasa previsible de recuperación. El efecto de la citada regularización ha supuesto un mayor gasto por Impuesto sobre Sociedades de 246 miles euros aproximadamente.

A continuación se indica la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicando el tipo impositivo general y el gasto registrado por el citado impuesto:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Impuesto sobre Sociedades al 32,5% (35% para el ejercicio 2006)	2.877	12.606
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	547	3.004
Ajuste al gasto por impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	243	344
Impuesto sobre beneficios	3.667	15.954

El Banco tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 2004 y siguientes para los principales impuestos que son de aplicación.

Con fecha 27 de febrero de 2006 se notificó al Banco de una actuación inspectora por parte de la Agencia Tributaria, sometiendo a inspección los diversos tributos a los que está sujeta su actividad y no prescritos a esa fecha correspondientes a los ejercicios 2001, 2002 y 2003. A 31 de diciembre de 2007 se ha cerrado la inspección de la sociedad a nivel individual, quedando a la espera que se cierren las actas del grupo BBVA-

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración del Banco y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Banco.

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias, en el ejercicio 2007 el Banco no ha abonado cantidad alguna en su patrimonio neto.

El saldo del capítulo "Activos fiscales" de los balances de situación adjuntos incluye los saldos deudores frente a la Hacienda Pública correspondientes a los activos por impuestos diferidos; a su vez, el saldo del capítulo "Pasivos fiscales" incluye el pasivo correspondiente a los diferentes pasivos por impuestos diferidos del Banco.

El importe correspondiente a los "Activos por impuestos diferidos" asciende a 22.258 miles de euros y a 18.484 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006 respectivamente.

El importe correspondiente a los "Pasivos por impuestos diferidos" asciende a 1.163 y 1.713 miles de euros en 2007 y 2006 respectivamente.

23. Plazos residuales de las operaciones

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Miles de euros							
2007	Total	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
ACTIVO -							
Caja y depósitos en bancos centrales	91	91	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	1.622.653	118	678.838	5.780	26.443	830.209	81.265
Crédito a la clientela	4.642.847	147	139.970	310.368	1.075.975	2.390.786	725.601
Otros activos financieros	6.498	87	-	4.000	-	2.411	-
PASIVO -							
Depósitos de entidades de crédito	5.341.913	-	1.700.159	259.814	1.228.246	2.058.071	95.623
Depósitos a la clientela	758.025	3.301	-	-	123	754.601	-
Pasivos subordinados	6.010	-	-	-	-	6.010	-
Otros pasivos con vencimiento	8.207	135	6.803	-	-	40	1.229

Miles de euros							
2006	Total	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
ACTIVO -							
Caja y depósitos en bancos centrales	159	159	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	245.130	128	2	245.000	-	-	-
Crédito a la clientela	3.273.223	42	76.870	239.860	900.620	1.683.500	372.331
Otros activos financieros	403	-	-	-	-	403	-
PASIVO -							
Depósitos de entidades de crédito	3.303.248	-	40.001	305.444	1.852.295	1.100.858	4.650
Depósitos a la clientela	2.568	1.971	-	-	308	289	-
Pasivos subordinados	6.010	-	-	-	-	6.010	-
Otros pasivos con vencimiento	9.266	1.280	7.472	-	-	63	451

24. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del Banco y su correspondiente valor razonable al cierre del ejercicio 2007.

Miles de euros		
2007	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Caja y depósitos en bancos centrales	91	91
Activos financieros disponibles para la venta	201	201
Inversiones crediticias	6.194.644	6.192.824
Derivados de cobertura	11.492	11.492
Pasivos		
Pasivos financieros a coste amortizado	6.154.556	6.196.180

El valor razonable de “Caja y depósitos en bancos centrales” al ser operaciones a corto plazo, equivale al valor en libros, el valor razonable de las “Inversiones crediticias” y “Pasivos financieros a coste amortizado” ha sido estimado descontando los flujos de caja previstos usando los tipos de interés de mercado a fin de cada ejercicio.

25. Garantías financieras y disponibles por terceros

Los epígrafes pro-memoria “Riesgos contingentes” y “Compromisos contingentes” de los balances de situación adjuntos recogen los importes que el Banco deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por la entidad en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el desglose del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2007	2006
Riesgos contingentes -		
Fianzas, avales y cauciones	96.170	66.017
Total	96.170	66.017
Compromisos contingentes -		
Disponibles por terceros:		
Por otros sectores residentes	10.568	16.638
Otros compromisos (Nota 10.2)	11.000	50
Total	21.568	16.688

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

26. Operaciones por cuenta de terceros

En este concepto se registra el saldo de “Transferencias de activos mantenidas íntegramente en el balance” que a 31 de diciembre de 2007 asciende a 754.385 miles de euros (Nota 7). A 31 de diciembre de 2006 el Banco no mantenía saldos por este concepto.

27. Intereses y rendimientos asimilados

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

Miles de euros		
CONCEPTOS	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito	51.319	6.806
Créditos a la clientela	229.611	164.334
De las Administraciones Públicas	132	62
Sector residente	224.709	164.052
Sector no residente	4.770	220
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	375	101
Otros rendimientos	2.920	3.100
Total	284.225	174.341

28. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito	165.311	80.654
Depósitos de la clientela	33.754	14
Pasivos subordinados (Nota 15)	292	215
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(11.077)	788
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 16 y 17)	285	201
Otros intereses	47	-
Total	188.612	81.872

29. Rendimiento de instrumentos de capital

El saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2007 correspondía íntegramente a rendimientos del epígrafe "Participaciones en entidades del grupo".

30. Comisiones percibidas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Pasivos contingentes	133	86
Avales y otras garantías	133	86
Por compromisos contingentes	1	4
Servicios de cobros y pagos	6	6
Comercialización de productos financieros no bancarios	22.198	15.563
Otras comisiones	9.436	2.578
Total	31.774	18.237

31. Comisiones pagadas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Corretajes en operaciones activas y pasivas	28	43
Comisiones cedidas a terceros	24	16
Otras comisiones	8.910	4.489
Total	8.962	4.548

32. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	
Resultado neto en venta o valoración de activos		
Cartera de negociación	(86)	
Activos financieros disponibles para la venta	(1)	
Otros	(5.200)	
Total	(5.287)	

El saldo recogido en "Otros" ha correspondido a la reestructuración del depósito tomado a BBVA, S.A., y generado en la operación de titulización realizada en el ejercicio 2007 (véase Nota 26).

33. Gastos de personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Sueldos y salarios	30.866	26.243
Seguridad Social	6.421	5.394
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 17)	646	502
Otros gastos de personal	2.216	1.808
Total	40.149	33.947

En los ejercicios 2007 y 2006 determinadas sociedades del Grupo BBVA implementaron varios programas corporativos destinados a la adquisición bonificada de acciones del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. El coste de estos programas se registra con cargo al epígrafe "Otros Gastos de Personal" de este capítulo.

El número medio de empleados del Banco, distribuido por categorías profesionales y género a 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

CONCEPTOS	Número medio de empleados	
	Hombres	Mujeres
Directivos	20	3
Técnicos	212	77
Administrativos	127	206
Total	359	286

Durante el ejercicio 2006, se implementó en el Grupo BBVA un plan de retribución en acciones de la matriz (BBVA, S.A.) a largo plazo dirigido a los miembros del equipo directivo del Grupo. Al 31 de diciembre de 2007 y en el caso del Banco el coste total del plan a periodificar a lo largo de la vida del mismo (3 años) asciende a 1.761 miles de euros, aproximadamente. El gasto correspondiente al ejercicio 2007 que asciende a 862 miles de euros se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de personal – Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

34. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Tecnología y sistemas	3.759	4.307
Comunicaciones	2.597	1.872
Publicidad	1.209	296
Inmuebles, instalaciones y material	5.890	4.676
Tributos	429	454
Otros gastos de administración	11.257	9.490
Total	25.141	21.095

En el epígrafe de inmuebles, instalaciones y material, se incluyen los gastos de arrendamiento operativo de inmuebles que ascienden a 2.930 y 2.537 miles de euros respectivamente para los ejercicios 2007 y 2006. No está prevista la cancelación anticipada de los mismos por parte del Banco.

Incluido en el saldo de "Otros gastos de administración" del ejercicio 2007 del detalle anterior, se recogen los honorarios satisfechos al auditor externo por la auditoría del Banco que asciende a 82 miles de euros.

Por otro lado, el Banco ha contratado durante el ejercicio 2007 otros servicios, con el siguiente detalle:

CONCEPTOS	Miles de euros
Firmas de la organización mundial Deloitte	22
Otras firmas	28

Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, así como en la "Sarbanes-Oxley Act of 2002" asumida por la "Securities and Exchange Commission" ("SEC"); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

35. Otras ganancias y otras pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Pérdidas	136	16
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado (Nota 9)	9	14
Otros quebrantos	127	2
Ganancias	29.761	12.521
Beneficios netos en venta de participaciones (Nota 10)	17.056	-
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado (Nota 9)	533	311
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	12.157	12.126
Otros productos	15	84
Total	29.625	12.505

El saldo de la cuenta "Rendimientos por prestación de servicios atípicos" recoge, fundamentalmente, la facturación por la colaboración en la gestión y administración que el Banco presta a Uno-e Bank, S.A., sociedad perteneciente al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Nota 1).

36. Operaciones con partes vinculadas

36.1. Operaciones con entidades del Grupo

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas anuales, derivados de las transacciones efectuadas por el Banco con las sociedades del Grupo, las cuales son propias del giro o tráfico ordinario y han sido realizadas en condiciones normales de mercado, durante el ejercicio 2007 y 2006, son las siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Activo:	2.882.187	1.205.449
Depósitos en entidades de crédito	1.632.895	245.826
Inversiones crediticias	1.228.236	959.065
Derivados	11.492	558
Cuentas de periodificación	9.563	-
Otros activos	1	-
Pasivo:	5.396.530	3.365.782
Depósitos de entidades de crédito	5.380.188	3.359.415
Depósitos de la clientela	491	342
Pasivos subordinados	6.010	6.025
Derivados	9.799	-
Cuentas de periodificación	42	-
Cuentas de orden:	102.439	78.393
Pasivos contingentes	96.090	65.936
Compromisos y riesgos contingentes	6.349	12.457
Pérdidas y ganancias:	343.504	151.902
Ingresos	158.998	63.939
Gastos	184.506	87.963

En las cuentas anuales del Banco, no hay otros efectos significativos derivados de relaciones con las sociedades del Grupo, salvo los derivados de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 17.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el nocional de las operaciones de futuro formalizadas por el Banco con las principales sociedades mencionadas anteriormente ascendía a 846.841 y 68.335 miles de euros, respectivamente.

36.2. Operaciones con el personal clave de la entidad

La información sobre retribuciones al personal clave, miembros del Consejo de Administración del Banco, se describe en la Nota 37.

Al 31 de diciembre de 2007, los miembros actuales del Consejo de Administración del Banco tienen préstamos por importe de 477 miles de euros.

36.3. Operaciones con otras partes vinculadas

No existen otras operaciones significativas con otras partes vinculadas.

37. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco está compuesto por cinco consejeros, miembros del equipo directivo de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Los Administradores no reciben retribución alguna por el ejercicio de su cargo. Sin embargo al ser todos ellos, menos Gonzalo Toraño Vallina, miembros del equipo directivo del Banco, reciben una retribución por dicho concepto, que ha ascendido a 939 miles de euros en concepto de retribución fija y variable, 103 miles de euros en concepto de retribución en especie y 4 miles de euros en concepto de aportaciones al plan de pensiones, durante el ejercicio 2007.

38. Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con actividades similares

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Finanzia Banco de Crédito, S.A. en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso ejercen en ellas:

Apellidos y Nombre	Participación			
	Sociedad	Número de acciones	Clase de participación	Cargo o funciones
Amado Dominguez, Jaime Alfredo	BBVA	1.533	Directa	Directivo
Cruz Veira, Javier	BBVA	7.051	Directa	Directivo
De Parias Halcon, Cristina	BBVA	17.926	Directa	Directiva
Garibi Soga, Pedro	BBVA	1.661	Directa	Directivo
Toraño Vallina, Gonzalo	BBVA	42.335	Directa	Directivo

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Finanzia Banco de Crédito, S.A.:

Apellidos y Nombre	Actividad realizada	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
Amado Dominguez, Jaime Alfredo	Consejero	Uno-e Bank, S.A.	Consejero
Cruz Veira, Javier	Consejero	Uno-e Bank, S.A.	Consejero
De Parias Halcon, Cristina	Consejero	Uno-e Bank, S.A.	Consejera
Garibi Soga, Pedro	Consejero	Uno-e Bank, S.A.	Consejero
Sanchez Murillo, Vicente	Consejero	Uno-e Bank, S.A.	Consejero
Toraño Vallina, Gonzalo	Presidente	Uno-e Bank, S.A.	Presidente

39. Hechos posteriores

Con fecha de 19 de febrero de 2008, el Banco ha formalizado la compra del 11,68% del capital social de Finanzia Autorenting, S.A. a una sociedad ajena al Grupo BBVA, por un importe de 10.999 miles de euros. El Banco había desembolsado 4.000 miles de euros el 29 de junio de 2007, que se consideraron como anticipo de la compra a plazo, registrándose en el epígrafe "Otros activos financieros" a 31 de diciembre de 2007 (véase Nota 7).

Tras esta compra, la participación del Banco en Finanzia Autorenting, S.A. asciende al 99,99%. Por otro lado, BBVA Renting, S.A. (sociedad del Grupo BBVA), ha adquirido el 19 de febrero de 2008 una acción por importe de 1 miles de euros.

**ANEXO I
PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO**

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			Resultado Ejercicio a 31.12.07
							Activos 31.12.07	Pasivos 31.12.07	Patrimonio 31.12.07	
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	88,32		88,32	22.561	670.226	640.224	37.032	(7.030)
BBVA, INSTITUIÇÃO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	49,90		49,90	16.268	345.313	310.757	31.608	2.948
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	99,96		99,96	150	1.711	529	715	467
AUTOMERCANTIL-COMERCIO E ALUGER DE VEICULOS AUTOM., LDA.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	100,00		100,00	17.217	58.502	49.053	9.914	(465)
UNO-E BANK, S.A.	ESPAÑA	BANCA	32,65		32,65	35.040	1.684.959	1.532.926	134.747	17.286
BBVA RENTING, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	5,94		5,94	60	760.048	669.250	81.980	8.818
BBVA FINANZIA, S.p.A	ITALIA	SERV.FINANCIER.	50,00		50,00	19.907	371.712	344.827	32.155	(5.270)
					TOTAL:		111.203			

(*) Datos no auditados

**INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

Finanzia Banco de Crédito, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, constituida el 1 de septiembre de 1949 y sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, e integrada en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el Grupo BBVA) sujeto a las Normas Internacionales de Información Financiera que han sido adaptadas previamente por la Unión Europea (NIIF-UE).

El informe de gestión del Banco se ha preparado a partir de los registros de contabilidad y de gestión respecto a la información financiera incluida en este informe de gestión, se presenta siguiendo los criterios establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España.

RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS

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

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

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

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

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

BALANCE Y NEGOCIO

A 31 de diciembre de 2007, el total balance del Banco es de 6.356.261 miles de euros (3.573.146 miles de euros en 2006). En el ejercicio 2007, las inversiones crediticias se han incrementado en 2.752.895 miles de euros, lo que supone un incremento de 80,0% con respecto al ejercicio anterior.

CUENTA DE RESULTADOS

En el ejercicio 2007, el Banco ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 8.851 miles de euros (36.019 miles de euros en 2006). El beneficio después de impuestos asciende a 5.184 miles de euros (20.065 miles de euros en el ejercicio 2006).

El margen básico, ingresos financieros menos costes financieros sin considerar el rendimiento de la cartera de renta variable, mejora un 3,4% y se sitúa en el ejercicio 2007 en 95.613 miles de euros, frente a los 92.469 miles de euros obtenidos en el 2006.

El margen ordinario, gracias a los incrementos de comisiones, se sitúa en el ejercicio 2007 en 113.863 miles de euros, frente a los 106.158 miles de euros obtenidos en el 2006.

Finalmente el margen de explotación asciende a 46.272 miles de euros en 2007 frente a los 49.937 miles de euros de 2006.

EL SISTEMA DE GESTIÓN DEL RIESGO EN EL GRUPO BBVA

La gestión del riesgo en el Banco se circunscribe dentro del sistema de gestión de riesgos del Grupo.

La función de riesgos se configura como el proveedor de modos de gestión que permiten alcanzar el necesario equilibrio entre la asunción de riesgos y la rentabilidad esperada de los negocios, con el objetivo de maximizar el rendimiento a los accionistas y la creación de valor.

El Grupo ha desarrollado un sistema de gestión global de riesgos que se estructura sobre tres componentes: un esquema corporativo de gobierno del riesgo, un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos y un sistema de controles internos.

Esquema corporativo de gobierno

En coordinación y bajo la tutela del Área de Riesgos del Grupo se determina la política de riesgos del Banco y se fijan los límites operativos y la delegación de facultades para los riesgos de crédito, los riesgos de mercado y los estructurales.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) del Banco tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios.

El Comité Técnico de Operaciones del Banco analiza y aprueba, en su caso, las operaciones y programas financieros, en su nivel de atribuciones, elevando al nivel superior del Grupo, aquellas que exceden su delegación.

Herramientas, circuitos y procedimientos

El Banco ha configurado unos esquemas de gestión acordes con las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo.

El entendimiento de la gestión del riesgo como un continuo ha llevado a conformar los procesos de gestión de cada riesgo, con las herramientas de medición para su admisión, valoración y seguimiento, definiendo los circuitos y procedimientos adecuados, que son reflejados en manuales en los que también se recogen criterios de gestión.

Así, entre otras se realizan las actividades siguientes:

- Calcular las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras.
- Calcular las probabilidades de incumplimiento (PI), severidad y pérdida esperada de cada cartera, asignándose PI a las nuevas operaciones (scoring).
- Determinar los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de resultados.
- Fijar límites y alertas que garanticen la liquidez del Banco.
- Identificar y cuantificar los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras.
- Definir circuitos y procedimientos que sirvan a los objetivos establecidos y sean eficientes.

En suma, la gestión del riesgo se concibe globalmente, implementándose mediante un esquema de gestión integral del mismo.

Mapas de Riesgo

El desarrollo, implantación y mejora continua de un sistema de gestión del riesgo requiere el establecimiento de controles e indicadores que garanticen que los esquemas de gestión funcionan adecuadamente, y que se avanza en el desarrollo del modelo de gestión, de acuerdo con los objetivos marcados. Asimismo, se identifican y adoptan las mejores prácticas en gestión del riesgo.

A este fin, el Grupo dispone de una función independiente que acorde con las recomendaciones de los reguladores, hace Mapas de Riesgo en los que identifica los gaps existentes en la gestión de los riesgos y establece con las áreas de negocio planes de trabajo que salven dichos gaps.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2007, el Grupo ha continuado con el desarrollo y potenciación del "Plan de Transformación" que se inició durante el 2006, estando sus gastos destinados a promover el avance tecnológico en la obtención de nuevos productos o procesos de producción, o de mejoras sustanciales, tecnológicamente significativas, de productos o procesos de producción ya existentes.

INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

A 31 de diciembre de 2007, los estados financieros del Banco no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

INFORME DE LA ACTIVIDAD DEL DEPARTAMENTO DE SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE Y DEL DEFENSOR DEL CLIENTE

El Grupo BBVA en España tiene a disposición de los clientes un Servicio de Atención al Cliente para la gestión de sus quejas y reclamaciones. Adicionalmente, en caso de disconformidad con la resolución del Servicio de Atención al Cliente, puede dirigirse siempre en segunda instancia al Defensor del Cliente.

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, y en línea con el "Reglamento interno para la Defensa del Cliente en España" del Grupo BBVA, aprobado por el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. celebrado el 23 de Julio de 2004, se incluye a continuación un resumen de la actividad en el ejercicio 2007 de dichas unidades:

Informe de la Actividad del Departamento de Servicio de Atención al Cliente 2007

a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas por el Servicio de Atención al Cliente del Grupo BBVA, presentadas por clientes de Finanzia Banco de Crédito, S.A. durante el ejercicio 2007.

Las reclamaciones de clientes recibidas en el Servicio de Atención al Cliente del Grupo BBVA correspondiente a la Entidad de Finanzia Banco de Crédito, S.A. durante el ejercicio 2007 ascienden a 33 expedientes, no observándose ningún asunto que propiciara su inadmisión a trámite al cumplir todos ellos con los requisitos previstos en la O.M. ECO/734. El 100% de los asuntos fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio, no quedando pendiente de análisis a 31 de diciembre de 2007 ningún expediente.

Las reclamaciones gestionadas se clasifican bajo la tipología siguiente:

CONCEPTOS	Porcentaje de reclamaciones
Productos Activo/ Préstamos	79,0%
Servicios (recibos, cajeros, transferencias)	15,0%
Calidad de Servicio (información a clientes, promociones)	3,0%
Seguros	3,0%
Recuperaciones	-
TOTAL	100,0%

De la resolución final adoptada en cada expediente durante el 2007 resulta la clasificación siguiente:

CONCEPTOS	Número de expedientes
A favor del Reclamante	24

Parcialmente a favor del Reclamante	4
A favor del Grupo BBVA	5

Los principios y criterios por los que se rigen las resoluciones del Servicio de Atención al Cliente se fundamentan en la aplicación de las normas de transparencia y protección a la clientela y las buenas prácticas y usos bancarios. El Servicio adopta las decisiones de forma autónoma e independiente, poniendo en conocimiento de las distintas unidades aquellas actuaciones que requieren una revisión o adaptación a la normativa reguladora.

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

El Servicio de Atención al Cliente, a lo largo del ejercicio 2007 ha promovido la resolución de un buen número de reclamaciones, fomentando los acuerdos amistosos que, sin duda, favorecen la calidad percibida por el cliente.

Se han impulsado distintas recomendaciones que han dado lugar a iniciativas orientadas a mejorar la práctica bancaria de las distintas sociedades adheridas al Reglamento que regula su actividad.

Cabe destacar, como consecuencia de las mejoras estratégicas y operativas de esta unidad, manteniendo la tendencia del ejercicio anterior que, a fecha 31 de diciembre de 2007, Banco de España no ha dado traslado de ningún asunto a Finanzia Banco de Crédito, S.A., lo que supone un descenso del 100% sobre el ejercicio anterior.

Informe de la Actividad del Defensor del Cliente de BBVA

a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas por la Oficina del Defensor del Cliente del Grupo BBVA, presentadas por clientes de Finanzia Banco de Crédito, S.A. durante el ejercicio 2007.

Las reclamaciones de clientes tramitadas en la Oficina del Defensor del Cliente para su decisión durante el ejercicio 2007 ascienden a 5 expedientes, de los que sólo 2 fueron admitidos a trámite por cumplir con los requisitos previstos en la O.M. ECO/734. El 100% de los asuntos fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio.

Las reclamaciones gestionadas se clasifican bajo la tipología siguiente, en la que se ha seguido el criterio establecido por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, en sus peticiones de información semestrales:

CONCEPTOS	Número de reclamaciones
Operaciones activas	2

De la resolución final adoptada por el Defensor en cada expediente del total de los 2 expedientes que tuvieron entrada durante el año 2007 resulta la clasificación siguiente:

CONCEPTOS	Número de expedientes
Acuerdo Amistoso entre Cliente y Grupo	2

De acuerdo con lo anterior, se puede concluir que el 100% de los clientes que reclamaron ante el Defensor del Cliente, obtuvieron algún tipo de satisfacción.

El Defensor emite sus resoluciones basándose en la legislación vigente, en las relaciones contractuales existentes entre las partes, en las actuales normas sobre transparencia y protección de la clientela, en las exigencias de las buenas prácticas y usos financieros y, singularmente, en el principio de equidad.

La independencia es consustancial a la figura del Defensor del Cliente y es presupuesto de confianza de la clientela en la Institución. Las resoluciones del Defensor, favorables al cliente, son vinculantes para las Entidades del Grupo de que se trate en cada caso.

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

En la Memoria que contiene la actividad del Defensor del Cliente del Grupo BBVA, se contienen algunas recomendaciones, para todas las entidades del grupo, que están adheridas al Reglamento para la Defensa del Cliente en España del Grupo BBVA, entre las que se contienen las siguientes:

- Recomendaciones operativas para mejorar el sistema de atención al cliente y defensa de sus intereses, en el sentido de que se culmine la implantación de la firma electrónica.
- Recomendaciones sobre información y transparencia en las operaciones y productos (MiFID): presentado especial atención a la información a los clientes sobre riesgo, liquidez y reembolso o rescate (penalizaciones), en los productos que contrate.
- Recomendaciones sobre la adecuación del perfil del producto al perfil del cliente
- Recomendaciones sobre publicidad y mensajes publicitarios.
- Recomendaciones para agilizar la tramitación de sucesiones y testamentarías.

Cabe destacar que en el ejercicio 2007 no se han presentado reclamaciones ante los distintos organismos públicos supervisores, **que previamente hubieran sido tramitadas en la Oficina del Defensor.**

PERSPECTIVAS FUTURAS

Con un crecimiento mundial en el entorno del 5%, el año 2007 ha supuesto una extensión a la fase expansiva de la economía iniciada en 2003. En líneas generales, se observó una cierta ralentización en los países industrializados. La misma fue más significativa en Estados Unidos, que creció un 2,1% frente al 2,9% alcanzado en 2006. La Unión Monetaria Europea, por su parte, experimentó un sólido ritmo de expansión de la actividad con un crecimiento del 2,6%, tan solo 2 décimas inferior al de 2006. China y otros mercados emergentes mantuvieron su dinamismo y pasaron a ocupar, de forma más destacada si cabe, un papel preponderante en el crecimiento mundial. La economía española también volvió a mostrar un notable empuje: el crecimiento observado en 2007 fue del 3,8%, cifra muy similar a la de 2006 y que se mantiene significativamente por encima del promedio de la UME.

Para el 2008 se espera una moderación cíclica del crecimiento, cuya intensidad va a estar condicionada por el incierto entorno financiero. A este factor se suma el continuo encarecimiento del petróleo, que volvió a marcar nuevos máximos históricos en 2007. Cabe prever, no obstante, que las economías emergentes, por las bases que han construido en los últimos años y la fortaleza de sus demandas internas, no se vean afectadas de forma tan significativa y continúen impulsando el crecimiento mundial.

El plan de desarrollo para el Banco en 2008 pasa por el desarrollo de diversas actuaciones: crecimiento orgánico vía incremento de cuotas de mercado, introducción en nuevos mercados y adquisiciones; y la completa implantación del Plan de Transformación iniciado en 2006.-

HECHOS POSTERIORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Con fecha de 19 de febrero de 2008, el Banco ha formalizado la compra del 11,68% del capital social de Finanzia Autorenting, S.A. a una sociedad ajena al Grupo BBVA, por un importe de 10.999 miles de euros. El Banco había desembolsado 4.000 miles de euros el 29 de junio de 2007, que se consideraron como anticipo de la compra a plazo, registrándose en el epígrafe "Otros activos financieros" a 31 de diciembre de 2007.

Tras esta compra, la participación del Banco en Finanzia Autorenting, S.A. asciende al 99,99%. Por otro lado, BBVA Renting, S.A. (sociedad del Grupo BBVA), ha adquirido el 19 de febrero de 2008 una acción por importe de 1 miles de euros.

ACCIONES PROPIAS

El Banco no ha realizado durante el ejercicio 2007 operaciones con acciones propias.