

**Banco de Crédito Local de
España, S.A.**

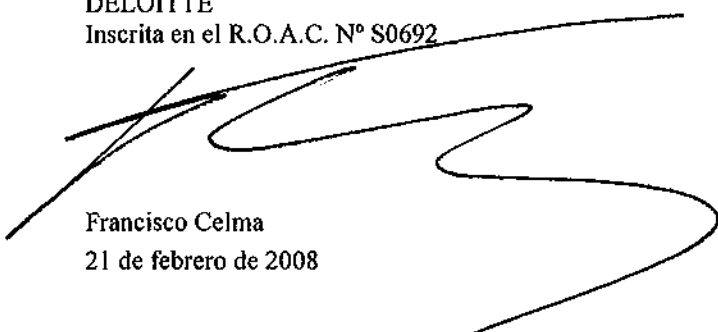
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio finalizado el
31 de diciembre de 2007 junto con el
Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banco de Crédito Local de España, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Crédito Local de España, 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 19 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.
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
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Francisco Celma
21 de febrero de 2008

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

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

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, 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 DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5)	100.073	223.373
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 6)	57.377	30.243
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	57.377	30.243
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 7)	2.678.927	2.619.323
Valores representativos de deuda	2.678.927	2.619.323
Otros instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	301.163	19.343
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 8)	10.019.655	8.465.091
Depósitos en entidades de crédito	2.227.978	41.202
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	7.791.677	8.423.357
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	532
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 9)	182.052	164.407
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Resto de activos	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 10)	-	1.933
Entidades asociadas	-	336
Entidades multigrupo	-	-
Entidades del grupo	-	1.597
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES (Nota 16)	5.711	6.343
ACTIVO MATERIAL (Nota 11)	25.143	25.687
De uso propio	10.638	10.997
Inversiones inmobiliarias	14.505	14.690
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	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
ACTIVOS FISCALES (Nota 21)	18.211	21.708
Corrientes	-	-
Diferidos	18.211	21.708
PERIODIFICACIONES (Nota 12)	295	306
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	43	4.940
TOTAL ACTIVO	13.087.487	11.563.354

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

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

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, 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 (Nota 6)	47.524	15.895
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	47.524	15.895
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 (Nota 14)	12.469.314	10.893.681
Depósitos de bancos centrales	4.186.355	1.800.738
Depósitos de entidades de crédito	259.120	579.206
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	2.019.027	2.506.539
Débitos representados por valores negociables	5.948.638	5.965.217
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	56.174	41.981
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 9)	254.172	338.070
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
PROVISIONES (Nota 15)	27.053	29.950
Fondos para pensiones y obligaciones similares	23.141	27.348
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	143	136
Otras provisiones	3.769	2.466
PASIVOS FISCALES (Nota 21)	-	3.841
Corrientes	-	3.841
Diferidos	-	-
PERIODIFICACIONES (Nota 12)	604	1.362
OTROS PASIVOS (Nota 13)	4	223
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-
TOTAL PASIVO	12.798.671	11.283.022

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Miles de euros	
	2007	2006 (*)
AJUSTES POR VALORACIÓN	(7.147)	(6.877)
Activos financieros disponibles para la venta	(7.147)	(6.877)
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 (Nota 17)	295.963	287.209
Capital o fondo de dotación (Nota 18)	151.043	151.043
Emitido	151.043	151.043
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión (Nota 19)	10.662	10.662
Reservas (Nota 20)	84.582	84.582
Reservas (pérdidas) acumuladas	84.582	84.582
Remanente	-	-
Otros Instrumentos de Capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado atribuido	49.676	40.922
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO (Nota 17)	288.816	280.332
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	13.087.487	11.563.354

PRO-MEMORIA	Miles de euros	
	2007	2006 (*)
RIESGOS CONTINGENTES (Nota 24)	683.557	696.578
Garantías financieras	683.557	696.578
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 24)	1.047.442	890.539
Disponibles por terceros	1.047.442	890.539
Otros compromisos	-	-

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

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

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, 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 29)	492.987	390.842
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 30)	(421.141)	(315.799)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(421.141)	(315.799)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-
Participaciones en entidades asociadas	-	-
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	71.846	75.043
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 31)	1.918	1.774
COMISIONES PAGADAS (Nota 32)	(193)	(216)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 33)	243	1.304
Cartera de negociación	1.620	3.635
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(1.377)	(2.331)
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	3	5
MARGEN ORDINARIO	73.817	77.910
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.371	1.343
GASTOS DE PERSONAL (Nota 34)	(610)	(2.366)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 35)	(2.111)	(2.337)
AMORTIZACIÓN	(707)	(721)
Activo material (Nota 11)	(707)	(721)
Activo intangible	-	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(30)	(47)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	71.730	73.782
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	1.479	(3.417)
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias (Nota 8)	1.934	2.363
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones (Nota 10)	(455)	(5.780)
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 15)	(1.466)	(2.359)
OTRAS GANANCIAS (Nota 36)	1.644	-
Ganancias por venta de activo material	-	-
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	1.644	-
OTRAS PÉRDIDAS (Nota 36)	-	(626)
Pérdidas por venta de activo material	-	-
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	-	(626)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	73.387	67.380
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)	(23.711)	(26.458)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	49.676	40.922
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	49.676	40.922

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

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

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, 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	(270)	(10.404)
Activos financieros disponibles para la venta	(270)	(10.404)
Ganancias/Pérdidas por valoración	991	(14.662)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.377)	(588)
Impuesto sobre beneficios	116	4.846
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	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
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 valoración	-	-
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	49.676	40.922
Resultado publicado	49.676	40.922
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	49.406	30.518
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 forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, 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 EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	49.676	40.922
Ajustes al resultado	25.145	34.680
Amortización de activos materiales (+)	707	721
Amortización de activos intangibles (+)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	(1.479)	3.417
Dotaciones a provisiones (+/-)	1.466	2.359
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	-	-
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Impuestos (+/-)	23.711	26.458
Otras partidas no monetarias (+/-)	740	1.725
Resultado ajustado	74.821	75.602
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(1.648.992)	578.584
Cartera de negociación	(27.134)	(2.669)
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	(27.134)	(2.669)
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	(184.206)	353.014
Valores representativos de deuda	(184.206)	353.014
Otros instrumentos de capital	-	-
Inversiones crediticias	(1.542.081)	337.772
Depósitos en entidades de crédito	(2.183.458)	88.827
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	640.845	249.470
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	532	(525)
Otros activos de explotación	104.429	(109.533)

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

(Continuación)	Miles de euros	
	2007	2006 (*)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	1.490.479	(710.031)
Cartera de negociación	31.629	(5.285)
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	31.629	(5.285)
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	1.671.460	(599.296)
Depósitos de bancos centrales	2.380.000	(100.000)
Depósitos de entidades de crédito	(319.414)	(579.390)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	(481.608)	179.715
Débitos representados por valores negociables	(21.711)	(106.575)
Otros pasivos financieros	14.193	6.954
Otros pasivos de explotación	(112.610)	(105.450)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(83.692)	(55.845)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(164)	(5.012)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	(5.000)
Activos materiales	(164)	(12)
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	1.478	-
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.478	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de Inversión (2)	1.314	(5.012)

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

(Continuación)	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/Intereses pagados (-)	(40.922)	(50.393)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	(40.922)	(50.393)
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)	(123.300)	(111.250)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	223.373	334.623
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	100.073	223.373

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

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

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, 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

Banco de Crédito Local de España, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, constituida el 23 de julio de 1925, sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España e integrada en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante Grupo BBVA).

Los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco pueden consultarse en su domicilio social (Plaza de Santa de Bárbara nº 2, Madrid).

Las cuentas anuales deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que el Banco realiza sus operaciones.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 29 de mayo 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 del Banco se enmarca dentro del negocio institucional del Grupo BBVA y se centra fundamentalmente en la financiación del Sector Público territorial español y organismos y sociedades dependientes del mismo, para lo que dispone de una red de 55 oficinas en España, situadas en las principales ciudades de las Comunidades Autónomas e integradas en la red comercial de BBVA.

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 (en adelante, 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 20 de febrero 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.

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.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo.
- La vida útil de los activos materiales.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

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

Para dar cumplimiento a la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo de 2004 del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras y dada la pertenencia del Banco al Grupo BBVA, el Banco formalizó su adhesión al Reglamento del Defensor del Cliente y al Servicio de atención al Cliente de BBVA, designando como Defensor del Cliente a aquél que BBVA tenga designado en cada momento.

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 requisitos de la citada normativa.

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 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:

- Carteras de negociación (deudora y acreedora): estos capítulos de los balances adjuntos incluyen los activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

Estas carteras también incluyen los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.

- 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" los instrumentos de capital emitidos por el Banco, siempre que tales instrumentos no se hayan considerado como "Cartera de negociación" u "Otros activos financieros 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 actúan como arrendadoras.

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. La totalidad de las coberturas contables realizadas por el Banco son 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 cambios designados como riesgo cubierto.

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:

- "Carteras de negociación"

Los activos y pasivos registrados en estos capítulos 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, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Por otro lado, las variaciones que procedan de diferencias de cambio, se registran en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

El valor razonable de los derivados financieros incluidos en las carteras de negociación se determina mediante su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados en mercados no organizados "Over the Counter" (en adelante, OTC).

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

Los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran a su coste de adquisición.

- "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 el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" 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 el epígrafe "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 el capítulo "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 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 este capítulo 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, 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.

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%

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.

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.

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 16).

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 16 y 34).

- Compromisos de Prestación Definida

El Banco mantiene compromisos de prestación definida en los casos de incapacidad permanente y fallecimiento del personal en activo y prejubilados y en el caso de jubilación y fallecimiento para una parte del personal jubilado. 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 15) y se dota con cargo al epígrafe "Gastos de personal – Otros Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 34).

- 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.

Parte de estos compromisos se cuantifican en base a estudios actuariales, de forma que los valores actuales de las obligaciones devengadas por otros compromisos con el personal se han cuantificado en bases individuales y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones-Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 15). 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 34).

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

Activos, Pasivos y Operaciones de Futuro

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio, a excepción de las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, que se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España a tal efecto.

El desglose de los principales saldos del balance de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran, es el siguiente:

2007	Contravalor en miles de euros	
	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	195.336	-
Inversiones crediticias	16	-
Otros	766	23.505
Total	196.118	23.505

2006	Contravalor en miles de euros	
	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	347	347
Activos financieros disponibles para la venta	183.079	-
Inversiones crediticias	54	-
Otros	1.324	22.764
Total	184.804	23.111

f) Activo material

Inmovilizado material de uso propio:

El inmovilizado material de uso propio se registra a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procediera, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente valor razonable.

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
Edificios de uso propio	1,33% a 4%
Mobiliario	8% a 10%
Instalaciones	6% a 12%
Equipos de oficina y mecanización	8% a 25%

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en 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.

g) Activos y pasivos fiscales

El gasto por el impuesto sobre sociedades 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 beneficios del ejercicio 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 que corresponda, el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que se vaya 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.

h) 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 arrendamientos financieros, cuando el Banco actúa como arrendador 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.

i) 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. Los pasivos contingentes se registran en cuentas de orden.

j) 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. Similarmente, 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).

k) Instrumentos de capital propio

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco no tenía acciones propias.

l) Indemnización por despido

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 ejercicio 2007 del Banco, que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es repartir como dividendo la totalidad del mismo, es decir, un importe de 49.676 miles de euros.

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; incluye tres tipos de riesgo:
 - i). Riesgo de cambio: Surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.
 - ii). Riesgo de valor razonable por tipo de interés: Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
 - iii). Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el 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, como miembro del Grupo BBVA, participa de los sistemas de gestión global de riesgos del Grupo que, se estructura sobre tres componentes: un esquema corporativo de gobierno del riesgo, un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de controles internos.

Esquema corporativo de Gobierno

La política de riesgos emana del Consejo de Administración del Grupo BBVA. De esta manera, el Consejo establece los principios generales que definen el perfil de riesgos objetivo del Grupo. Asimismo, aprueba la infraestructura necesaria para la gestión del riesgo, el marco de delegación y el sistema de límites que permiten desarrollar el negocio congruentemente con ese perfil de riesgo en las decisiones del día a día.

La Comisión de Riesgos realiza el análisis y el seguimiento periódico de la gestión del riesgo en el ámbito de las atribuciones de los órganos de administración del Grupo. Constituye el ámbito de sus funciones:

- Analizar y valorar las propuestas sobre estrategia y políticas de riesgo del Banco, para someterlas a la aprobación de la Comisión Delegada Permanente del Grupo BBVA.

- Efectuar el seguimiento del grado de adecuación de los riesgos asumidos al perfil establecido, como reflejo de la tolerancia al riesgo del Grupo y de la expectativa de rentabilidad en relación a los riesgos incurridos.
- Aprobar operaciones de riesgo, dentro del sistema de delegación que se establezca.
- Comprobar que el Grupo se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar su estrategia en la gestión de riesgos.
- Someter a la Comisión Delegada Permanente del Grupo las propuestas que considere necesarias o convenientes a los efectos de adecuar la gestión del riesgo en el Grupo a las mejores prácticas que surjan de las recomendaciones sobre sistema de gobierno corporativo o de los organismos de supervisión en materia de riesgos.

El sistema de gestión de riesgo del Grupo es gestionado por un área de riesgos independiente, el Área de Riesgos Central, que combina la visión por tipos de riesgo con la visión global. El Área de Riesgos Central asegura la adecuación y homogeneidad de herramientas, métricas, bases de datos históricas y sistemas de información de riesgos de soporte. Asimismo, establece los procedimientos, circuitos y criterios generales de gestión.

El Comité Global de Riesgo -compuesto por los responsables corporativos de la gestión del riesgo en el Grupo-, tiene como cometidos desarrollar e implantar el modelo de gestión de riesgos en el Grupo, de manera que el coste del riesgo se integre adecuadamente en los diferentes procesos de toma de decisiones. Así, evalúa el perfil global de riesgo del Grupo y la coherencia entre las políticas de riesgo y el perfil de riesgo objetivo; identifica concentraciones globales de riesgo y alternativas de mitigación; realiza un seguimiento del entorno macroeconómico y competitivo, cuantificando sensibilidades globales y el previsible impacto de diferentes escenarios sobre el posicionamiento de riesgos.

El Comité Técnico de Operaciones analiza y aprueba, en su caso, las operaciones y programas financieros, en su nivel de atribuciones, elevando a la Comisión de Riesgos aquellas que exceden su delegación.

El Comité de Nuevos Productos tiene como funciones estudiar, y en su caso aprobar, la implantación de nuevos productos antes del inicio de actividades; realizar el control y seguimiento posterior para aquellos nuevos productos autorizados y fomentar el negocio de una manera ordenada y permitir su desarrollo en un entorno controlado.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) 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 del Banco.

Herramientas, circuitos y procedimientos

El Grupo ha implementado un esquema de gestión integral del riesgo acorde a las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo, que 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 con manuales en los que también se recogen criterios de gestión.

Concretamente, el Grupo lleva a cabo las siguientes actividades principales con relación a la gestión del riesgo: cálculo de las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras, considerando factores mitigadores (netting, colaterales, etc.); cálculo de las probabilidades de incumplimiento (PI), severidad y pérdida esperada de cada cartera, asignándose el PI a las nuevas operaciones (rating y scoring); medición de los valores en riesgos de las carteras en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas y Montecarlo; establecimiento de límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de resultados; fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Grupo; identificación y cuantificación de los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras y definición de circuitos y procedimientos que sirvan a los objetivos establecidos y sean eficientes.

a) 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 COAP 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 COAP se apoya en las mediciones de riesgo de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente cuantifica periódicamente 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 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 de BBVA.

La sensibilidad promedio del año 2007 del margen financiero a subidas de los tipos de interés de 100pb es de -1,1 millones de euros.

El impacto de subidas de interés de 100pb en el valor económico promedio del año 2007 del Banco es de -2,9 millones de euros. El capital económico promedio al 99,9% por riesgo de interés estructural es -1,8 millones de euros.

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 14.463 millones de euros al 31 de diciembre de 2007, un 13,8% mayor que al cierre el ejercicio anterior.

Los riesgos crediticios con clientes (59% del total exposición, incluidos los riesgos de firma) totalizan 8.509 millones y disminuyen un 7%, mientras que los disponibles por terceros (7% del total exposición) alcanzan 1.047 millones y aumentan un 17,6%. El resto de la exposición (entidades de crédito y renta fija) supone el 34% del total.

En el ejercicio 2007 los indicadores de calidad del riesgo se han mantenido en niveles similares a los de 2006. Así, los saldos dudosos ascienden a 40.651 miles de euros y la tasa de mora al 0,48%.

Las provisiones para riesgo de crédito de la cartera crediticia con clientes disminuyen 1,9 millones de euros en el ejercicio 2007 hasta los 33,9 millones de euros; los fondos de provisiones para riesgos de crédito calculados colectivamente disminuyen 1,2 millones de euros y los calculados individualmente disminuyen 0,8 millones de euros. La tasa de cobertura alcanza el 83%.

c) GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

El Banco tiene como objetivo proceder a una sustitución ordenada de los pasivos existentes al vencimiento de éstos, intentando minimizar la variabilidad de la financiación mayorista. Así, durante el último ejercicio, el Banco ha desarrollado diversas actuaciones tendentes a la ampliación y diversificación de sus fuentes de financiación.

El COAP revisa mensualmente los gap de liquidez, el cumplimiento de los límites establecidos en el corto plazo, así como que las necesidades de financiación en los mercados mayoristas a medio y largo plazo sean compatibles con la capacidad del banco de financiarse apelando a los mercados de capitales. Adicionalmente, el banco está incorporado en los sistemas de medición de riesgo de liquidez del Grupo BBVA, siguiendo las directrices establecidas por el Grupo en esta materia.

El hecho más significativo en materia de financiación mayorista ha sido la emisión de deuda senior por importe de 1.000 millones de euros y plazo de 18 meses.

Se ha ampliado el catálogo de garantías admitidas en las operaciones de política monetaria del Banco de España y se ha maximizado el acceso a fuentes de financiación privilegiada con nuevos esquemas de garantías (BEI, Consejo de Europa, ...)

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

2007	Miles de euros						
	Saldo	A la vista	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	+ 5 años
Mercado monetario	2.324.619	100.089	2.113.330	-	-	91.200	20.000
Cartera de títulos	2.556.526	-	37.000	4.165	135.341	419.737	1.960.283
Inversión crediticia	7.729.861	-	106.265	203.977	932.111	2.861.344	3.626.164
Total	12.611.006	100.089	2.256.595	208.142	1.067.452	3.372.281	5.606.447

Matriz de vencimientos en euros. Pasivos sensibles

2007	Miles de euros						
	Saldo	A la vista	1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	+ 5 años
Mercado monetario	4.287.244	87.411	4.199.832	-	-	-	-
Recursos de clientes	1.907.205	1.681.162	193.034	25.194	7.815	-	-
Financiación mayorista	6.149.683	-	-	1.011.249	51.363	4.750.328	336.743
Resto Pasivo Sensible	-	-	-	-	-	-	-
Total	12.344.132	1.768.573	4.392.866	1.036.443	59.178	4.750.328	336.743
GAPS	266.874	(1.668.484)	(2.136.272)	(828.301)	1.008.274	(1.378.048)	5.269.704

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:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en Banco de España	100.073	223.373
Total	100.073	223.373

6. Carteras de negociación, deudora y acreedora

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

CONCEPTOS	Miles de euros			
	2007		2006	
	Deudora	Acreedora	Deudora	Acreedora
Derivados de negociación	57.377	47.524	30.243	15.895
Total	57.377	47.524	30.243	15.895

A continuación se presenta el desglose, por tipo de operaciones, de los saldos de estos capítulos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

2007	Miles de euros			
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Total
Mercados no organizados				
Entidades de crédito	5.280	(10.264)	4.041	(933)
Operaciones de plazo	5.280	-	-	5.280
Permutas	-	15.595	-	15.595
Opciones	-	(25.849)	4.041	(21.808)
Resto de sectores				
Permutas	-	2.925	-	2.925
Opciones	-	11.902	(4.041)	7.861
Total	5.280	4.573	-	9.853
Clasificación por plazos de los derivados de negociación				
Hasta 1 mes	5.280	-	-	5.280
Entre 1 mes y 3 meses	-	(27)	-	(27)
Entre 3 meses y 1 año	-	(1)	-	(1)
Entre 1 y 2 años	-	(6)	-	(6)
Entre 2 y 3 años	-	(71)	-	(71)
Entre 3 y 4 años	-	49	-	49
Entre 4 y 5 años	-	375	-	375
Más de 5 años	-	4.254	-	4.254
Total	5.280	4.573	-	9.853
de los que: Derivados de Negociación Activos	5.844	46.492	4.041	57.377
de los que: Derivados de Negociación Pasivos	(1.564)	(41.919)	(4.041)	(47.524)

2006	Miles de euros			Total
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de Interés	Riesgo sobre acciones	
Mercados no organizados				
Entidades de crédito	4.229	8.049	-	12.278
Operaciones de plazo	4.229	-	-	4.229
Permutas	-	19.255	-	19.255
Opciones	-	(11.206)	-	(11.206)
Resto de sectores		2.070	-	2.070
Permutas	-	1.465	-	1.465
Opciones	-	605	-	605
Total	4.229	10.119	-	14.348
Clasificación por plazos de los derivados de negociación				
Hasta 1 mes	-	-	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	4.229	-	-	4.229
Entre 3 meses y 1 año	-	1	-	1
Entre 1 y 2 años	-	2	-	2
Entre 2 y 3 años	-	-	-	-
Entre 3 y 4 años	-	-	-	-
Entre 4 y 5 años	-	-	-	-
Más de 5 años	-	10.116	-	10.116
Total	4.229	10.119	-	14.348
de los que: Derivados de Negociación Activos	4.239	26.004	-	30.243
de los que: Derivados de Negociación Pasivos	(10)	(15.885)	-	(15.895)

7. Activos financieros disponibles para la venta

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
Valores representativos de deuda		
Deuda pública española	495.361	623.712
Deuda pública extranjera	1.390.855	1.135.006
Emitidos por entidades de crédito	248.121	117.122
Residente	4.145	23.781
No residente	243.976	93.341
Otros valores de renta fija	465.963	572.449
Residente (*)	417.568	498.031
No residente	48.395	74.418
Ajustes por valoración (**)	78.627	171.034
Total	2.678.927	2.619.323

(*) Incluye bonos de titulación por importe de 382.050 y 462.481 miles de euros, respectivamente (véase Nota 8.3)

(**) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden a derivados de cobertura asociados a activos financieros disponibles para la venta.

Durante los ejercicios 2007 y 2006, un total de 1.377 y 2.331 miles de euros respectivamente, se han adeudado del capítulo "Ajustes por valoración" y han sido registrados en el capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios (Nota 33).

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas de este capítulo, sin considerar los ajustes por valoración:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Europa	2.513.196	2.352.139
Estados Unidos	34.199	38.226
Resto del mundo	52.905	57.924
Total	2.600.300	2.448.289

El importe de las minusvalías netas de impuestos y de los derivados de cobertura asociados a dicha cartera reconocidos en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2007 ascienden a 7.147 miles de euros (a 31 de diciembre de 2006, las minusvalías netas ascendían a 6.877 miles de euros).

8. Inversiones crediticias

8.1. 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, es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en Entidades de Crédito	2.227.978	41.202
Crédito a la clientela	7.825.621	8.459.237
Otros activos financieros	-	532
Total bruto	10.053.599	8.500.971
Menos: Pérdidas por deterioro	(33.944)	(35.880)
Total neto	10.019.655	8.465.091

8.2. 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:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	2.224.546	40.784
Resto de cuentas	-	304
Total bruto	2.224.546	41.088
Ajustes por valoración (*)	3.432	114
Total	2.227.978	41.202

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

8.3. 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, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Cartera comercial	-	15.840
Cuentas de crédito	331.255	677.348
Resto de préstamos	7.398.609	7.575.246
Deudores a la vista y varios	31.226	96.072
Arrendamiento financiero	1.063	-
Activos deteriorados	40.651	40.668
Total bruto	7.802.804	8.405.174
Ajustes por valoración (*)	(11.127)	18.183
Total	7.791.677	8.423.357

(*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados, a las correcciones por valoración de comisiones, correcciones de valor por operaciones de microcobertura, y a las correcciones de valor por deterioro de activos asociados a créditos a la clientela.

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:

2007	Miles de euros		
	Residentes	No Residentes	Total
Sector Público	7.451.370	-	7.451.370
Agricultura	307	-	307
Industria	2.007	-	2.007
Inmobiliaria y construcción	15.105	-	15.105
Comercial y financiero	320	-	320
Préstamos a particulares	698	-	698
Otros	266.327	66.670	332.997
Total	7.736.134	66.670	7.802.804

2006	Miles de euros		
	Residentes	No Residentes	Total
Sector Público	7.914.708	-	7.914.708
Agricultura	278	-	278
Industria	73	-	73
Inmobiliaria y construcción	20.811	-	20.811
Comercial y financiero	360	-	360
Préstamos a particulares	1.182	-	1.182
Otros	333.542	134.220	467.762
Total	8.270.954	134.220	8.405.174

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el desglose de este epígrafe del balance de situación por áreas geográficas, sin considerar los ajustes por valoración, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Europa	7.736.134	8.270.954
Estados Unidos	66.670	134.220
Total	7.802.804	8.405.174

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco no tenía préstamos titulizados, a través de fondos de titulización constituidos, que no puedan ser dados de baja del balance.

En este sentido, el Banco en el año 2000 realizó una titulización de préstamos de la cartera de "Crédito a la Clientela" cuyos préstamos titulizados fueron dados de baja del balance cumpliendo los requisitos requeridos para su baja (véase Nota 2.j). Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los préstamos titulizados dados de baja del balance ascienden a 355.246 y 440.827 miles de euros, respectivamente (véase Nota 28).

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de los bonos de titulización de activos adquiridos en su totalidad por el Banco ascienden a 382.050 y 462.481 miles de euros, respectivamente, y figuran incluidos en el saldo "Activos financieros disponibles para la venta" (Nota 7).

8.4. 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:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	40.668	40.668
Entradas	1	-
Recuperaciones	(18)	(1)
Saldo al final del ejercicio	40.651	40.668

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".

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	35.880	38.243
Incremento de deterioro con cargo a resultados	116	30
Decremento del deterioro con abono a resultados	(2.050)	(2.393)
Otros	(2)	-
Saldo al final del ejercicio	33.944	35.880
De los que:		
- determinados individualmente	32.330	33.113
- determinados colectivamente	1.614	2.767
De los que:		
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Crédito a la clientela	33.944	35.880
De los que:		
En función del área geográfica:		
Europa	33.444	34.873
Estados Unidos	500	1.007

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen recuperaciones de activos fallidos.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, los rendimientos financieros acumulados de los activos deteriorados ascendían a 81.205 y 114.303 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.

La totalidad de los activos deteriorados por razón de su riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2007, presentaban una antigüedad desde el vencimiento del importe impagado más antiguo o desde su consideración como determinado superior a 24 meses y corresponden a créditos concedidos en España.

9. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, las principales posiciones cubiertas por el Banco y los derivados designados para cubrir dichas posiciones son:

- Coberturas de valor razonable:

- Títulos de deuda a tipo de interés fijo disponibles para la venta: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
- Títulos de deuda de renta fija a largo plazo emitidos por el Banco: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).
- Préstamos a tipo fijo: El riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variable).

A continuación se presenta un desglose del valor razonable de los derivados financieros de cobertura de 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	(72.122)	(176.778)
Microcobertura de valor razonable	(72.122)	(176.778)
Otras entidades financieras	2	3.115
Microcobertura de valor razonable	2	3.115
Total	(72.120)	(173.663)
de los que: Derivados de Cobertura Activos	182.052	164.407
de los que: Derivados de Cobertura Pasivos	(254.172)	(338.070)

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.

Durante 2007, correspondiente a las coberturas de valor razonable, se registraron en la cuenta de resultados 22.784 miles de euros de rectificación de ingresos (Nota 29) y 20.313 miles de euros en pérdidas por instrumentos de cobertura (Nota 30).

10. Participaciones

10.1. Participación en entidades asociadas

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	5.762	762
Ampliación de capital y compras	-	5.000
- Ventas	(5.762)	-
Saldo al final del ejercicio	-	5.762

El saldo de las pérdidas por deterioro ascendió a 5.426 miles de euros a 31 de diciembre de 2006.

Con fecha 21 de diciembre de 2007, el Banco ha vendido la totalidad de la participación en Tribugest Gestión de Tributos, S.A. a Ciérvana, S.L. (sociedad perteneciente al Grupo BBVA), por su valor contable a la fecha de venta.

10.2. Participaciones en entidades del Grupo

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades que forman parte del Grupo BBVA.

A continuación, se presenta determinada información relevante al 31 de diciembre de 2007:

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	Directo	Miles de euros				
				Valor neto en libras	Activos 31.12.07	Pasivos 31.12.07	Patrimonio 31.12.07	Resultado ejercicio
BCL Internacional Finance, LTD	Cayman	Servicios Financieros	100,00%	(*)	127.447	127.432	24	(9)(**)

(*) El capital social de esta sociedad es de 100 USD, que coincide con su valor neto contable.

(**) Resultados provisionales pendientes de formulación por los Órganos de Administración correspondientes y no auditados a la fecha.

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	2.216	2.216
Ventas	(2.216)	-
Saldo al final del ejercicio	-	2.216

El saldo de las pérdidas por deterioro ascendió a 619 miles de euros a 31 de diciembre de 2006.

En junio de 2007, el Banco ha vendido la totalidad de la participación en BCL Participaciones, S.L. y en Aserlocal, S.A. a Ciérvana, S.L. (sociedad perteneciente al Grupo BBVA), por su valor neto contable a la fecha de venta, en ambos casos.

10.3. Existencia de deterioro

El movimiento de las pérdidas por deterioro que se han producido en este capítulo durante los ejercicios 2007 y 2006 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo al inicio del ejercicio	6.045	265
Dotación neta del ejercicio	455	5.780
Provisión registrada contra resultados	551	6.008
Fondos disponibles	(96)	(228)
Ventas	(6.500)	-
Saldo al final del ejercicio	-	6.045

11. Activo material

El movimiento habido durante 2007 y 2006 en este capítulo de los balances de situación, desglosado según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

2007	Miles de euros			
	De uso propio		Inversiones inmobiliarias	Total
	Terrenos y edificios	Mobiliario, instalaciones y vehículos		
Coste regularizado y actualizado -				
Saldo a 1 de enero de 2007	9.081	6.303	16.847	32.231
Adiciones	51	28	84	163
Retiros	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2007	9.132	6.331	16.931	32.394
Amortización acumulada -				
Saldo a 1 de enero de 2007	1.202	3.185	2.157	6.544
Adiciones	146	292	269	707
Retiros	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2007	1.348	3.477	2.426	7.251
Deterioro -				
Saldo a 1 de enero de 2007	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2007	-	-	-	-
Activo material neto -				
Saldo a 1 de enero de 2007	7.879	3.118	14.690	25.687
Saldo a 31 de diciembre de 2007	7.784	2.854	14.505	25.143

2006	Miles de euros			
	De uso propio		Inversiones inmobiliarias	Total
	Terrenos y edificios	Mobiliario, instalaciones y vehículos		
Coste regularizado y actualizado -				
Saldo a 1 de enero de 2006	9.081	6.291	16.847	32.219
Adiciones	-	12	-	12
Retiros	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2006	9.081	6.303	16.847	32.231
Amortización acumulada -				
Saldo a 1 de enero de 2006	1.057	2.880	1.886	5.823
Adiciones	145	305	271	721
Retiros	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2006	1.202	3.185	2.157	6.544
Deterioro -				
Saldo a 1 de enero de 2006	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2006	-	-	-	-
Activo material neto -				
Saldo a 1 de enero de 2006	8.024	3.411	14.960	26.395
Saldo a 31 de diciembre de 2006	7.879	3.118	14.690	25.687

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen dotaciones netas al fondo de cobertura de activos materiales efectuadas con cargo a los resultados del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 existen activos materiales totalmente amortizados por importe de 1.384 y 1.324 miles de euros respectivamente.

12. 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:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Activo -		
Gastos pagados no devengados	1	1
Resto de otras periodificaciones activas	294	305
Total	295	306
Pasivo -		
Gastos devengados no vencidos	604	1.362
Total	604	1.362

13. 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:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Activo -		
Operaciones en camino (*)		4.940
Otros conceptos	43	-
Total	43	4.940
Pasivo -		
Operaciones en camino	4	223
Total	4	223

(*) Incluye, al 31 de diciembre de 2006, cupones de renta fija pendientes de cobrar y la retrocesión de un pago por 5 millones de euros.

14. Pasivos financieros a coste amortizado

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de Bancos Centrales	4.186.355	1.800.738
Depósitos de entidades de crédito	259.120	579.206
Depósitos a la clientela	2.019.027	2.506.539
Débitos representados por valores negociables	5.948.638	5.965.217
Otros pasivos financieros	56.174	41.981
Total	12.469.314	10.893.681

14.1. Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Banco de España		
Dispuesto en cuentas de crédito	3.897.799	1.800.000
Cesiones temporales de activos	282.201	-
Ajustes por valoración (*)	6.355	738
Total neto	4.186.355	1.800.738

(*) Incluye periodificaciones de intereses.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el límite de financiación asignado por el Banco de España y otros Bancos centrales al Banco era de 3.919.281 y 2.749.937 miles de euros, de los cuales se tenía dispuesto un importe de 3.897.799 y 1.800.000 miles de euros, respectivamente.

14.2. 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:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	236.935	556.252
Cesión temporal de activos	18.962	19.343
Resto de cuentas	2.425	2.141
Total bruto	258.322	577.736
Ajustes por valoración (*)	798	1.470
Total neto	259.120	579.206

(*) Incluye periodificaciones de intereses.

La totalidad del saldo de este epígrafe del balance corresponde a operaciones en Europa.

14.3. 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
Administraciones Públicas	1.804.709	2.239.246
Españolas	1.804.709	2.239.246
Otros sectores residentes	46.748	43.507
Cuentas corrientes	45.304	34.837
Depósitos a plazo	1.444	8.670
No residentes	117.028	147.197
Depósitos a plazo	117.028	147.197
Ajustes por valoración (*)	50.542	76.589
Total	2.019.027	2.506.539
De los que:		
En euros	2.019.027	2.506.539

(*) Corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados, y a las correcciones por valoración de derivados de cobertura asociados a depósitos de la clientela.

En el saldo de "No residentes-Depósitos a plazo" de éste capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006 se incluyen depósitos tomados, por importe de 117.028 y 147.197 miles de euros, respectivamente, a BCL International Finance Ltd., sociedad participada al 100% por el Banco (Nota 10.2) cuya actividad consiste en captar financiación en los mercados internacionales para luego prestársela al Banco. A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo vivo del programa de emisión de bonos a medio y largo plazo "EURO MEDIUM TERM NOTES" ascendía a 117.028 y 147.197 miles de euros, respectivamente. Las emisiones vivas realizadas al amparo de dicho programa, están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco y fueron realizadas en diferentes divisas, a tipos de interés implícitos y explícitos, fijos y variables.

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas del saldo del presente epígrafe a 31 de diciembre de 2007 y 2006, sin considerar los ajustes por valoración:

2007	Miles de euros		
	A la vista y otros	Plazo	Total
Europa	1.625.415	226.042	1.851.457
Resto del mundo	-	117.028	117.028
Total	1.625.415	343.070	1.968.485

Miles de euros

2006	A la vista y otros	Plazo	Total
Europa	2.127.198	155.555	2.282.753
Resto del mundo	-	147.197	147.197
Total	2.127.198	302.752	2.429.950

14.4. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Bonos y obligaciones emitidos:		
Otros valores no convertibles	5.889.961	5.890.928
Total bruto	5.889.961	5.890.928
Ajustes por valoración (*)	58.677	74.289
Total neto	5.948.638	5.965.217

(*) Incluye periodificaciones, gastos por emisión y correcciones de valor por operaciones de micro-cobertura.

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, en función de la moneda y tipo de interés de las distintas emisiones, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés variable	1.420.553	1.420.083
Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés fijo	4.469.408	4.470.845
Total	5.889.961	5.890.928

La cuenta "Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés variable" recoge a 31 de diciembre de 2007:

- Emisión realizada en julio de 2007, por un importe de 1.000.000 miles de euros y con vencimiento en febrero de 2009. El tipo de interés nominal de esta emisión es EURIBOR a 3 meses más 4 puntos básicos.
- Emisiones suscritas en exclusiva por el Banco Europeo de Inversiones como cobertura de las líneas de financiación que el Banco acordó con ellos, emitidas en julio 2004 por importe de 150.000 miles de euros y en septiembre de 2004, dos emisiones por importes de 120.000 y 149.932 miles de euros, respectivamente. Los vencimientos de estas emisiones son en marzo de 2016, en septiembre de 2010 y en septiembre de 2013, respectivamente. Estas emisiones devengan a un tipo de interés que será el menor entre el BEI y el EURIBOR a tres meses más 13 puntos básicos.

La cuenta "Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés fijo" recoge a 31 de diciembre de 2007:

- Emisión realizada por el Banco, en abril de 2003, de Cédulas Territoriales por importe de 1.500.000 miles de euros que devengan anualmente y hasta su amortización final en abril de 2010, un cupón fijo del 3,75%.
- Emisión realizada por el Banco, en junio de 2004, de Cédulas Territoriales por importe de 1.000.000 miles de euros que devengan anualmente y hasta su amortización final en junio de 2009, un cupón fijo del 3,75%.
- Emisión realizada por el Banco, en marzo de 2005, de Cédulas Territoriales por importe de 1.000.000 miles de euros que devengan anualmente y hasta su amortización final en marzo de 2008, un cupón fijo del 2,75%
- Emisión realizada por el Banco, en octubre de 2006, por un importe de 1.000.000 miles de euros que devengan anualmente y hasta su amortización final en octubre de 2011, un cupón fijo del 3,75%.

- Varias emisiones con vencimiento final de la última en el año 2012, todas ellas con un tipo de interés del 4%.

Los intereses devengados por los "Débitos representados por valores negociables" durante los ejercicios 2007 y 2006 han ascendido a 225.322 y 196.861 miles de euros respectivamente sin considerar las rectificaciones por operaciones de cobertura (Nota 30).

15. 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	23.141	27.348
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	143	136
Otras provisiones	3.769	2.466
Total	27.053	29.950

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		
	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
Saldo al inicio del ejercicio 2006	29.357	120	1.535
Más -			
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	3.136	16	-
Otros movimientos	-	-	931
Menos -			
Fondos disponibles	-	-	-
Pagos al personal prejubilado (Nota 17)	(4.557)	-	-
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	(588)	-	-
Saldo al final del ejercicio 2006	27.348	136	2.466
Más -			
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	604	7	1.595
Menos -			
Pagos al personal prejubilado (Nota 17)	(4.179)	-	-
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	(632)	-	(292)
Saldo a 31 de diciembre de 2007	23.141	143	3.769

Las dotaciones con cargo a resultados correspondientes al epígrafe "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" figuran registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas", "Gastos de personal" y "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2007 por importe de 739, 1 y (136) miles de euros, respectivamente (792, 1 y 2.344 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2006) (Nota 16).

Asimismo, las dotaciones y disponibles correspondientes al epígrafe "Provisiones - 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 del ejercicio 2007 correspondientes al epígrafe "Provisiones - Otras provisiones" figuran registradas en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 1.595 miles de euros (931 miles de euros en el ejercicio 2006).

16. 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.

16.1. 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 25 miles de euros (en 2006 las aportaciones ascendieron a 41 miles de euros).

16.2. 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	

16.2.1. 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	5.645	5.644
Riesgos devengados por pensiones no causadas	66	699
	5.711	6.343
Coberturas al cierre del ejercicio:		
Con contratos de seguro con compañías de seguros vinculadas	5.711	6.343
Total	5.711	6.343

Para la totalidad de los compromisos mencionados en el cuadro anterior, se han contratado pólizas de seguros con BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros, compañía de seguros perteneciente al Grupo BBVA. Los compromisos se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 15) y los activos de las pólizas de seguro se encuentran registrados en el capítulo "Contratos de seguros vinculados a pensiones".

En el ejercicio 2007 el Banco no ha realizado aportaciones por compromisos de jubilación de prestación definida. En el ejercicio 2006 dicha aportación ascendió a 6 miles de euros que se registró con cargo a la cuenta "Gastos de Personal - Aportaciones a fondos de pensiones externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

16.2.2. 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.

En el ejercicio 2007 el Banco no ha realizado prejubilaciones. En el ejercicio 2006, el Banco ofreció a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que fue aceptada por 5 empleados en 2006. El coste total de dichos acuerdos ascendió 2.473 miles de euros, habiéndose registrado 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 de dicho ejercicio.

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 en España se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	20.863	22.255
+ Coste por intereses	733	785
+ Prejubilaciones del ejercicio	-	2.473
- Pagos realizados	(4.153)	(4.452)
+ Otros movimientos	-	(1)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	(223)	(197)
Valor actual actuarial al final del ejercicio	17.220	20.863
Coberturas al cierre de cada ejercicio		
En fondos internos	17.220	20.863

16.2.3. 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	203	118
Riesgos devengados por compromisos por atenciones sociales post-empleo no causadas	7	24
Total:	210	142
Coberturas al cierre de cada ejercicio:		
En fondos internos	210	142

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	142	171
+ Coste por interés	6	7
+ Coste normal del período	1	2
- Pagos realizados	(26)	(106)
+ Otros movimientos	-	1
+/- Pérdidas (Ganancias) Actuariales	87	67
Valor actual actuarial al final del ejercicio	210	142

16.3. 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 intereses de los fondos de pensiones	739	792
Gastos de personal:		
Atenciones sociales	1	1
Aportaciones a planes de pensiones	25	47
Dotaciones a provisiones (neto):		
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares		
Fondos de Pensiones	(136)	(130)
Prejubilaciones	-	2.473
Total	629	3.183

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.

16.4. 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 124 y 92 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.

17. 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							Total
	Capital (Nota 18)	Reservas (Nota 19 y 20) (*)	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados	Dividendos distribuidos	Ajustes por valoración	
Saldos a 1 de enero de 2007	151.043	95.244	-	-	40.922	-	(6.877)	280.332
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	-	991	991
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	(1.377)	(1.377)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	116	116
Resultados del período	-	-	-	-	49.676	-	-	49.676
Distribución del resultado	-	-	-	-	(40.922)	-	-	(40.922)
Saldos a 31 de diciembre de 2007	151.043	95.244	-	-	49.676	-	(7.147)	288.816

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

2006	Miles de euros							Total
	Capital (Nota 18)	Reservas (Nota 19 y 20) (*)	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados	Dividendos distribuidos	Ajustes por valoración	
Saldos a 1 de enero de 2006	151.043	95.244	-	-	50.393	-	3.627	300.207
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	-	(17.281)	(17.281)
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	6.877	6.877
Resultados del período	-	-	-	-	40.922	-	-	40.922
Distribución del resultado	-	-	-	-	(50.393)	-	-	(50.393)
Saldos a 31 de diciembre de 2006	151.043	95.244	-	-	40.922	-	(6.877)	280.332

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

18. Capital social

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social del Banco, que asciende a 151.042.983,44 euros, está formalizado en 25.131.944 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
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	99,9996
Cidessa Uno, S.L. (*)	0,0004
Total	100

(*) Sociedad perteneciente al Grupo BBVA

19. Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 el saldo de este capítulo del balance asciende a 10.662 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.

20. 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	30.209	30.209
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	3	3
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	54.370	54.370
Total	84.582	84.582

20.1. 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 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.

21. Situación fiscal

El Banco tributó en régimen de declaración individual por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2001 y 2000. Al adquirir, con fecha 10 de enero de 2001, el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. el 40% restante del capital del Banco, pasó a poseer el 100% del mismo; como consecuencia, a partir del ejercicio 2002 y siguientes, el Banco y sus filiales tributan en régimen de consolidación fiscal como sociedades integradas en el Grupo 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" del activo de los balances de situación adjuntos.

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 tipo Impositivo del 32,5% (35% para el ejercicio 2006)	23.851	23.583
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	52	2.911
Ajuste al gasto por impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	(192)	(36)
Impuesto sobre beneficios	23.711	26.458

El Banco tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 2001 y siguientes para los principales impuestos que son de aplicación.

El Impuesto sobre Sociedades y el resto de los tributos correspondientes a los ejercicios 1991, 1992, 1993 y 1994 quedaron regularizados tras la inspección realizada por la Administración Tributaria, con la firma de las correspondientes actas en 1997. Para las actas firmadas en disconformidad, se constituyó un fondo

específico por el 100% de las mismas, cuyo importe ascendía a 696 miles de euros (Nota 15), incluido en el saldo del epígrafe "Provisiones - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos.

Asimismo en el año 2002 se incoaron actas de Inspección por los ejercicios 1996 y 1997, cuando el Banco tributaba en régimen de declaración consolidada con el antiguo Grupo Argentaria. Para las actas firmadas en disconformidad, una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos incoados, y siguiendo un criterio de prudencia, los importes que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas, se encuentran provisionados por importe de 1.770 miles de euros (Nota 15) al cierre del ejercicio 2007 en estas cuentas anuales.

Con fecha 27 de febrero de 2006 se notificó al Banco el inicio 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, fundamentalmente, el Impuesto sobre Sociedades, el Impuesto sobre el Valor Añadido, retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o del Impuesto sobre Sociedades y obligación de declaración de operaciones con terceros correspondientes a los ejercicios 2001, 2002 y 2003.

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.

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 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 52 miles de euros aproximadamente.

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2007 y 2006 el Banco ha abonado en su patrimonio neto 3.063 y 2.947 miles de euros respectivamente.

El importe correspondiente a los "Activos por Impuestos diferidos" asciende a 18.211 miles de euros y a 21.708 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006 respectivamente.

22. 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.

2007	Miles de euros						
	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	100.073	100.073	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	2.224.548	-	2.180.016	-	-	3.550	40.980
Crédito a la clientela	7.802.804	322	39.560	203.992	932.162	2.928.384	3.698.384
Valores representativos de deuda	2.600.300	-	-	42.889	133.302	424.016	2.000.093
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
PASIVO -							
Depósitos de bancos centrales	4.180.000	-	4.180.000	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	258.322	2.425	104.043	16.333	8.942	114.720	11.859
Depósitos a la clientela	1.968.485	1.825.416	193.032	25.194	75.843	47.500	1.500
Débitos representados por valores negociables	5.889.961	-	-	996.830	-	4.593.188	299.933
Otros pasivos financieros	56.174	-	56.174	-	-	-	-

23. 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.

2007	Miles de euros	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Caja y depósitos en bancos centrales	100.073	100.073
Cartera de negociación	57.377	57.377
Activos financieros disponibles para la venta	2.678.927	2.678.927
Inversiones crediticias	10.019.655	10.088.632
Derivados de cobertura	182.052	182.052
Pasivos		
Cartera de negociación	47.524	47.524
Pasivos financieros a coste amortizado	12.469.314	11.359.031
Derivados de cobertura	254.172	254.172

El valor razonable de "Caja y depósitos en bancos centrales" al ser operaciones a corto plazo, equivale al valor en libros, y el valor razonable de "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.

24. 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:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Riesgos contingentes -		
Fianzas, avales y cauciones	683.557	696.578
Total	683.557	696.578
Compromisos contingentes -		
Disponibles por terceros:		
Por Administraciones Públicas	993.638	849.567
Por otros sectores residentes	53.804	40.972
Total	1.047.442	890.539

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.

25. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los activos propiedad del Banco afectos a obligaciones propias ascendían a 4.367.601 y 2.737.839 miles de euros, respectivamente. Estos importes corresponden principalmente a activos entregados en garantía de las líneas de financiación asignadas al Banco por el Banco de España.

26. Otros activos y pasivos contingentes

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen en el Banco activos y pasivos contingentes.

27. Compromisos de compra y de venta

Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no son dados de baja de los balances de situación y el importe recibido por la venta se considera como una financiación recibida de terceros.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco no tenía activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra ni activos financieros comprados con el compromiso de venta posterior.

28. Operaciones por cuenta de terceros

A continuación se desglosa este concepto en sus apartados más significativos:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Transferencia de activos	355.246	440.827
Dados íntegramente de baja del balance	355.246	440.827
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	21	21
Total	355.267	440.848

29. 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:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Bancos Centrales	2.152	1.887
Depósitos en entidades de crédito	22.444	6.422
Créditos a la clientela	360.195	309.942
De las Administraciones Públicas	338.739	288.044
Sector residente	17.423	18.182
Sector no residente	4.033	3.716
Valores representativos de deuda	130.111	147.419
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables (Nota 9)	(22.784)	(76.004)
Otros rendimientos	869	1.176
Total	492.987	390.842

30. 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
Banco de España y otros Bancos Centrales	99.723	76.051
Depósitos en entidades de crédito	22.249	29.099
Depósitos de la clientela	52.791	37.989
Débitos representados por valores negociables (Nota 14)	225.322	196.861
Rectificación de costes con origen en coberturas contables (Nota 9)	20.313	(25.924)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 16)	739	792
Otras cargas (Nota 15)	4	931
Total	421.141	315.799

31. Comisiones percibidas

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Comisiones de disponibilidad	34	26
Pasivos contingentes	1.667	1.581
Avales y otras garantías	1.667	1.581
Servicios de cobros y pagos	69	71
Comercialización de productos financieros no bancarios	4	9
Otras comisiones	144	87
Total	1.918	1.774

32. 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	21	25
Comisiones cedidas a terceros	107	131
Otras comisiones	65	60
Total	193	216

33. Resultado de operaciones financieras (neto)

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	2006
Resultado neto en venta o valoración de activos		
Cartera de negociación	1.620	3.635
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	(1.377)	(2.331)
Total	243	1.304

Atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, su desglose es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2007	2006
Instrumentos de deuda	(1.377)	(2.331)
Derivados	1.620	3.635
Total	243	1.304

34. 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	112	1.812
Seguridad Social	311	328
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 16)	25	47
Otros gastos de personal	162	179
Total	610	2.366

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.

Durante el ejercicio 2007 se ha realizado un proceso de integración de la plantilla del Banco en la plantilla de BBVA. Por ese motivo al 31 de diciembre de 2007 el Banco solo tiene un empleado.

Durante el ejercicio 2006, se implementó en el Grupo BBVA un plan de retribución en acciones a largo plazo dirigido a los miembros del equipo directivo del Grupo. Al 31 de diciembre de 2007 en el caso del Banco, el coste total del Plan a periodificar a lo largo de la vida del mismo (3 años) no es significativo. El gasto correspondiente al ejercicio 2006 se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de personal - Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

35. 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	530	539
Comunicaciones	27	22
Publicidad	121	65
Inmuebles, instalaciones y material	10	65
Tributos	50	43
Otros gastos de administración	1.373	1.603
Total	2.111	2.337

Incluido en el saldo de "Otros gastos de administración" del ejercicio 2007 del detalle anterior, se recogen los honorarios satisfechos por la auditoría del Banco realizada por el auditor externo que asciende a 39 miles de euros.

Por otro lado, el Banco ha contratado con el auditor externo otros servicios que ascienden a 7 miles de euros.

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.

36. 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
Quebrantos	-	626
Otros quebrantos	-	626
Productos		
Otros productos	1.644	-
Total	1.644	-

En junio de 2007, como consecuencia de una sentencia del Tribunal Supremo favorable al Banco se realizó un abono de una fianza por importe de 1.595 miles de euros, no obstante, en tanto se recibe la sentencia definitiva el Banco ha constituido una provisión por idéntico importe que se encuentra registrada en el capítulo de "Provisiones" de los balances de situación adjuntos (Nota 15).

37. Operaciones con partes vinculadas

37.1. 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:	2.305.036	83.094
Depósitos en entidades de crédito	2.206.955	3.950
Disponibles para la venta	4.145	11.474
Derivados	93.936	67.670
Pasivo:	459.019	822.204
Depósitos en entidades de crédito	165.073	473.878
Depósitos de la clientela	166.646	219.972
Derivados	127.300	128.354
Otros pasivos	353	
Cuentas de orden:	623.797	631.369
Pasivos contingentes	623.797	631.369
Pérdidas y ganancias:	81.894	(64.909)
Ingresos	30.863	(41.337)
Gastos	51.031	(23.572)

A 31 de diciembre de 2007 y 2006, el nomenclador de las operaciones de futuro formalizadas por el Banco con las principales sociedades del Grupo mencionadas anteriormente ascendía a 7.192.252 y 7.139.528 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, el Banco tiene formalizados dentro de su actividad habitual, acuerdos y compromisos de diversa naturaleza con accionistas de sociedades filiales y asociadas, de los que no se derivan impactos significativos en las cuentas anuales.

37.2. Operaciones con el personal clave de la entidad

La información sobre retribuciones al personal clave miembros del Consejo de Administración del Banco y del Comité de Dirección de Grupo se describe en la Nota 38.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen créditos ni préstamos concedidos al conjunto de miembros del Consejo de Administración del Banco.

El importe que, a 31 de diciembre de 2007, mantienen en cuentas acreedoras los consejeros del Banco, asciende a 14 miles de euros.

37.3. Operaciones con otras partes vinculadas

No existen otras operaciones significativas con otras partes vinculadas.

38. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las retribuciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2007 son las que se indican a continuación de manera individualizada por concepto retributivo:

	CARGO	Miles de euros	
		CONCEPTO	IMPORTE
José Ramón Guerediaga Mendiola (**)	Presidente	-	-
Rita Barberá Nolla	Vocal	Dietas	10
Luis Escauriaza Ibáñez (**)	Vocal	-	-
Pedro Fontana García (*)	Vocal	-	-
Ignacio Marco-Gardoqui Ibáñez	Vocal	Dietas	10
Ramón Herrera Otal (*)	Vocal	-	-
Alvaro Aresti Aldasoro (*)	Vocal	-	-
Rafael Varela Martínez (*)	Vocal	-	-
Total			20

(*) Miembros del equipo directivo de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Su actividad como consejeros de Banco de Crédito Local de España, S.A. es no remunerada.

(**) Miembros del equipo directivo de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. actualmente prejubilados. Su actividad como consejeros de Banco de Crédito Local de España, S.A. es no remunerada.

A 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existen obligaciones contraídas por el Banco en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración.

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 tercero 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, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco, en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración, correspondiente al ejercicio 2007:

Apellidos y Nombre	Sociedad	Participación		Clase de participación	Cargo o funciones
		Número de acciones			
D. Ignacio Marco-Gardoqui	SCH	26.288		DIRECTA	-
	POPULAR	800		DIRECTA	-
	BBVA	367.313		DIRECTA	-
D. Alvaro Aresti Aldasoro	BBVA	118.853		DIRECTA	Directivo
	BBVA	3.742		INDIRECTA	Directivo
D. Luis Escauriza Ibañez	BBVA	12.800		DIRECTA	-
	SCH	12.950		DIRECTA	-
	BNP	1.500		DIRECTA	-
D. Ramón Herrera Ojal	BBVA	52.121		DIRECTA	Directivo
D. Pedro Fontana García	BBVA	15.875		DIRECTA	Directivo
	BBVA	250.000		INDIRECTA	-
Dª. Rita Barberá Nolla	SCH	6		DIRECTA	-
	BCO. VALENCIA	453		DIRECTA	-
	BBVA	1.022		DIRECTA	-
D. José Ramón Guerediaga Mendlola	BBVA	12.000		DIRECTA	-
	BBVA	330.000		INDIRECTA	-
D. Rafael Varela Martínez	BBVA	33.108		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 Banco de Crédito Local de España, 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
D. José Ramón Guerediaga Mendlola	Consejero	BBVA Bancomer (*)	Consejero

(*) Perteneciente al Grupo BBVA

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2007

INTRODUCCIÓN

Banco de Crédito Local de España, S.A. (en adelante, el Banco ó BCL) es una entidad de derecho privado, integrada en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante Grupo BBVA). Ambos están sujetos a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

La actividad del Banco se enmarca dentro del negocio institucional del Grupo BBVA y se centra fundamentalmente en la financiación del Sector Público territorial español y organismos y sociedades dependientes del mismo, para lo que dispone de una red de 55 oficinas en España, situadas en las principales ciudades de las Comunidades Autónomas e integradas en la red comercial de BBVA.

Sin embargo, dada la naturaleza de su actividad y características de sus activos, el Banco realiza las funciones de gestión financiera y gestión de riesgos estructurales de balance de forma autónoma respecto del banco matriz. Esta organización permite al Banco profundizar en su especialización como financiador a largo plazo de las administraciones territoriales dentro de un modelo de banca de relación integral, sin perder las ventajas de financiación en los mercados de capitales que aporta la calidad de sus activos.

Respecto a la información financiera incluida en este informe de gestión, se presenta siguiendo los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.

ESCENARIO ECONÓMICO DEL EJERCICIO 2007

En 2007 el crecimiento mundial volvió a situarse cerca del 5%, en lo que supone el quinto año de expansión. Ahora bien, a medida que transcurrió el ejercicio fue clara la moderación en los países desarrollados, mientras que los emergentes mantuvieron un buen ritmo de crecimiento, ampliando su aportación al dinamismo de la actividad mundial.

Los mercados financieros fueron protagonistas en 2007. En los primeros meses se registraron aumentos de tipos de interés de largo plazo y buen comportamiento de las bolsas. Sin embargo, desde junio, se empezó a cuestionar la calidad de algunos derivados de crédito, lo que produjo una crisis de liquidez, que se tradujo en un repunte de los tipos de interés interbancarios, en una caída de los volúmenes de papel comercial y de las emisiones de bonos, en un cambio significativo en la valoración del riesgo de un buen número de activos y en caídas en los mercados bursátiles. Asimismo, la subida de precios del petróleo y de las materias primas agrícolas provocó un repunte de la inflación. En este contexto, los bancos centrales intervinieron suministrando liquidez al sistema. En todo este proceso destacó el relativo buen comportamiento de los mercados financieros de los países emergentes.

En Estados Unidos, a pesar de la desaceleración del sector residencial, el crecimiento terminó el año en tasas alrededor del 2%. Los tipos de interés oficiales se mantuvieron en el 5,25% hasta septiembre y, tras sucesivas bajadas, quedaron en el 4,25% en diciembre.

En Europa el crecimiento económico se ha situado en torno al 2,6% en 2007, basado en la demanda interna y el dinamismo de la inversión. El Banco Central Europeo continuó su proceso alcista de tipos de interés hasta alcanzar el 4% en junio, nivel en el que se han mantenido el resto del año. En este contexto, el desempeño de la economía española fue destacable, con un crecimiento en el entorno del 3,8%, si bien mostró signos de encontrarse en un proceso de desaceleración, que fue más claro a medida que avanzó el año, especialmente en el sector residencial.

EL CRÉDITO A LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES

Según los últimos datos disponibles -30 de septiembre de 2007-, el endeudamiento global de las Comunidades Autónomas ha decrecido en los nueve primeros meses de 2007 un 1,26%, situándose a 30 de septiembre de 2007 en 57,05 miles de millones de euros, frente a un crecimiento del 3,5% para el mismo periodo del año 2006. El endeudamiento de las Corporaciones Locales se ha situado al 30 de septiembre de 2007 en 28,76 miles de millones de euros, con un incremento anual del 6,43%

PASIVOS FINANCIEROS DE LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES	30 de septiembre de 2007		30 de septiembre de 2006	
	Importe	% Var.06	Importe	% Var.05
Corporaciones Locales	28,76	6,4	27,02	8,8
Comunidades Autónomas	57,05	1,5	56,23	3,5
TOTAL	85,81	3,1	83,25	5,2

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España, cuadros 13.B y 13.C Cifras en miles de millones de euros.

La causa de esta situación obedece a múltiples factores, de los que cabe destacar los siguientes:

1. La evolución en los últimos años de la situación económica de nuestro país, con importantes mejoras en el ahorro, tanto municipal como autonómico, que ha repercutido en las finanzas autonómicas y locales.
2. Los Planes de Consolidación Presupuestaria acordados entre el Gobierno Central y cada una de las Comunidades Autónomas que continúa con la política de déficit cero, si bien la continua necesidad de las Comunidades en atender la financiación de la Sanidad ha impulsado una cierta recuperación en su apelación al crédito.
3. El marco normativo financiero aplicable a las Corporaciones Locales ha influido en la contención de su cifra global de endeudamiento.

Por lo que respecta al marco competitivo en este mercado, el entorno macroeconómico ha vuelto a tener un efecto notable. En 2007 los bajos tipos de interés, confirmado el cambio de tendencia, han continuado presionando los márgenes; además, ha continuado siendo palpable el incremento de los flujos de inversión de las entidades financieras hacia las Administraciones Territoriales, segmentos de menor riesgo, conllevando un fuerte incremento de la competencia en la adjudicación de las operaciones para la financiación de las inversiones del sector.

CUOTAS DE MERCADO	Miles de Millones de Euros			
	30 de septiembre de 2007		30 de septiembre de 2006	
	Volumen	%	Volumen	%
BANCOS	21,8	42,1	22,2	44,0
CAJAS DE AHORRO	12,3	23,8	11,8	23,4
ICO y Otras	1,6	3,0	1,4	2,8
Resto	16,1	31,1	15,0	29,8
Total	51,8	100,0	50,4	100,0

Fuente: Boletín Estadístico de Banco de España.

ACTIVIDAD DEL BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A. EN EL AÑO 2007

EL NEGOCIO INSTITUCIONAL

Inversión Crediticia

El total de formalizaciones de préstamos y créditos al sector han alcanzado los 1.504 millones de euros. De este importe el 64,8 % corresponden a operaciones a largo plazo.

Flujos y Recursos de Clientes

Los saldos medios de depósitos de acreedores crecieron un 5,4% sobre el año anterior, hasta alcanzar los 2.006,8 millones de euros, de los que 226 millones son imposiciones a plazo.

GESTIÓN FINANCIERA

A lo largo del año 2007, la gestión financiera ha sido parte fundamental de la actividad del Banco, tanto por su aportación a la captación de recursos de financiación del mismo como por su contribución a la generación de resultados mediante la gestión de la cartera de activos monetarios de la entidad.

Por la naturaleza de su actividad, la estructura de balance de BCL requiere un importante volumen de financiación mayorista. El segmento de clientes a los que el Banco está dedicado demanda préstamos y créditos principalmente, manteniendo un escaso volumen en cuentas de depósito. Por ello es necesario captar el resto del pasivo a través de la financiación en los mercados de capitales. Para ello BCL ha contado durante el ejercicio con un Programa de Renta Fija por importe de 4.000 millones de euros, y la calificación individual por parte de las principales agencias de rating, obteniendo los mismos niveles de BBVA: Aa1 por Moody's, AA- por S&P y AA- por Fitch.

EVOLUCIÓN FUENTES DE FINANCIACIÓN	Millones de Euros		Variación	
	2007	2006	Absoluta	%
Entidades de crédito:				
Grupo BBVA	164,51	472,59	(308,07)	(65,19)
Instituto de Crédito Oficial	16,50	17,83	(1,33)	(7,46)
Banco de España	4.180,00	1.800,00	2.380,00	132,22
BEI y FSCE	56,43	67,33	(10,90)	(16,19)
Resto	20,87	19,98	0,89	4,46
Ajustes por valoración	7,15	2,21	4,94	223,53
Débitos representados por valores negociables:				
Bonos y obligaciones en circulación	5.889,96	5.890,93	(0,97)	(0,02)
Ajustes por valoración	58,68	74,29	(15,61)	(21,01)
Débitos a clientes:				
BCL International Finance Ltd.	117,03	147,20	(30,17)	(20,50)
Resto débitos a clientes	1.851,46	2.282,75	(431,29)	(18,89)
Ajustes por valoración	50,57	76,59	(26,02)	(33,97)

En materia de financiación mayorista durante el año 2007, cabe destacar la emisión de Deuda Senior realizada en julio de 2007 por importe de 1.000 millones de euros y plazo de 19 meses admitida a cotización en el mercado AIAF.

BCL es también un emisor recurrente en España de cédulas territoriales y una referencia para el mercado de "covered bonds" europeo. Dado el interés de la demanda en estos títulos y los niveles de financiación que se obtienen, las Cédulas Territoriales seguirán siendo en el futuro uno de los pilares básicos de la política de financiación estable a largo plazo de BCL.

Para la financiación a corto plazo, el Banco ha continuado participando en las operaciones de política monetaria que periódicamente realiza el Banco Central Europeo, gestionando activamente la cartera de activos elegibles como garantía de dichas operaciones. Al 31 de diciembre de 2007, el importe total de la cartera de activos elegibles susceptibles de ser utilizados como garantía se situaba en el entorno de 4.200 millones de euros.

GESTIÓN DEL RIESGO

La gestión del riesgo en BCL se considera una parte intrínseca del negocio bancario, y una fuente de su ventaja competitiva.

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 Banco, como miembro del Grupo BBVA, participa de los sistemas de gestión global de riesgos del grupo que, se estructura sobre tres componentes, un esquema corporativo de gobierno del riesgo, un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de controles internos. A continuación, se describen brevemente cada uno de ellos:

Esquema corporativo de Gobierno.

El Banco se encuentra integrado en los mismos esquemas que el Grupo BBVA que, resumimos en:

- El Consejo de Administración de BBVA es el órgano de mayor nivel que determina la política de riesgos del Banco, determinando su política de riesgos y autorizando todas aquellas operaciones que no tenga delegadas.
- La Comisión de Riesgos del Consejo de BBVA, órgano especializado que entre otras funciones, se encarga de valorar las políticas generales de riesgo, traducidas en el establecimiento de límites por tipos de riesgo, medios, procedimientos y sistemas de gestión, estructuras y procesos, aprobar aquellos riesgos individuales o de grupo que puedan afectar a la solvencia patrimonial de la institución, de acuerdo con esquema de delegación.
- El Comité Técnico de Operaciones analiza y aprueba, en su caso, las operaciones y programas financieros, en su nivel de atribuciones, elevando a la Comisión de riesgos aquellas que exceden de su delegación.
- El Comité de Activos y Pasivos (COAP) de BCL tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de liquidez y tipos de interés, así como de la base de recursos propios del Banco.

Herramientas y circuitos.

El Banco se ha dotado de una herramienta de calificación de clientes, Ratings de Instituciones Territoriales. Esta herramienta, desarrollada en base a los criterios, conocimientos, experiencia y bases estadísticas, es el pilar fundamental de los procesos de admisión del riesgo. Se aplica a todos los clientes y operaciones del segmento desde las oficinas que conforman la red del Banco.

Adicionalmente se han reforzado las áreas de admisión del riesgo de las Direcciones Regionales, dotándose de medios adecuados para sus tareas de admisión del riesgo. La delegación de atribuciones se realiza en base a la curva isorriesgo, es decir, en base al rating asignado al cliente.

En relación a los riesgos estructurales de liquidez y tipos de interés, se han establecido límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de resultados y fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Banco.

Gestión de Activos y Pasivos

Como principio general BCL realiza su gestión de activos y pasivos dirigiendo sus esfuerzos a la asignación de diversos objetivos: financiar de forma estable el balance mediante la ampliación y diversificación de fuentes, minimizar su apelación a la financiación procedente del banco matriz, mantener sus ratings y minimizar el coste de la financiación.

La gestión de activos y pasivos del Banco se enmarca en los criterios y límites de exposición que, para los riesgos de interés y liquidez, fija el Consejo de Administración del Banco, residiendo en el Comité de Activos y Pasivos ("COAP") la responsabilidad de la gestión de los mismos.

Este Comité, que se reúne con una periodicidad mensual, revisa la exposición del Banco con relación a dichos riesgos y toma, en su caso, las decisiones que en cada momento se consideren apropiadas sobre la base de las expectativas de evolución de las variables de mercado.

Riesgo de Liquidez

Es objetivo del Banco proceder a una sustitución ordenada de los pasivos existentes al vencimiento de éstos, intentando minimizar la variabilidad de la financiación mayorista. Así, durante el último ejercicio, el Banco ha desarrollado diversas actuaciones tendentes a la ampliación y diversificación de sus fuentes de financiación.

El COAP revisa mensualmente los *gap* de liquidez, el cumplimiento de los límites establecidos en el corto plazo, así como que las necesidades de financiación en los mercados mayoristas a medio y largo plazo sean compatibles con la capacidad del banco de financiarse apelando a los mercados de capitales. Adicionalmente, el banco está incorporado en los sistemas de medición de riesgo de liquidez del Grupo BBVA, siguiendo las directrices establecidas por el Grupo en esta materia.

Se ha ampliado el catálogo de garantías admitidas en las operaciones de política monetaria del Banco de España y se ha maximizado el acceso a fuentes de financiación privilegiada con nuevos esquemas de garantías (BEI, Consejo de Europa,...)

Riesgo de Interés

Los límites al riesgo de interés se establecen tanto en términos de impacto que sobre el capital económico y el valor económico de la entidad puede tener un movimiento adverso de los tipos de interés, como en el efecto que dicho movimiento produciría en el margen financiero de la entidad en los próximos doce meses.

Ambos límites se fijan con el fin de que un movimiento adverso no esperado de los tipos de interés no tenga más que un impacto material limitado en los resultados y en el valor patrimonial del banco.

Riesgo de Cambio

Dado el carácter puramente doméstico y la naturaleza de sus negocios, la política del Banco es no mantener posiciones abiertas al riesgo de cambio.

Riesgo de Crédito de la actividad de mercados

El riesgo crediticio que se origina en las operaciones con otras entidades financieras se mide de forma diferente según se trate de operaciones de balance o de operaciones fuera de balance. Para la medición de los riesgos derivados de ambos tipos de operaciones BCL está incorporado dentro de los sistemas del Grupo BBVA, determinándose de manera centralizada las líneas globales de riesgos con cada contrapartida, su distribución por unidades del grupo y el consumo derivado de cada operación.

BALANCE

A continuación se presentan los balances de situación del Banco correspondientes a 31 de diciembre de 2007 y 2006 (en millones de euros):

BALANCE DE SITUACIÓN	2007	2006	Variación	
			Absoluta	%
Caja y Depósitos Bancos Centrales	100,073	223,373	(123,300)	(55,20)
Cartera de Negociación	57,377	30,243	27,134	89,72
Activos Disponibles para la venta	2.678,927	2.619,323	59,604	2,28
Inversión Crediticia	10.019,655	8.465,091	1.554,564	18,36
<i>Depósitos Entidades de Crédito</i>	<i>2.227,978</i>	<i>41,202</i>	<i>2.186,776</i>	<i>N/S</i>
<i>Créditos a la clientela</i>	<i>7.791,677</i>	<i>8.423,357</i>	<i>(631,680)</i>	<i>(7,50)</i>
<i>Otros Activos financieros</i>	<i>0,000</i>	<i>0,532</i>	<i>(0,532)</i>	<i>(100,00)</i>
Derivados de cobertura	182,052	164,407	17,645	10,73
Participaciones	0,000	1,933	(1,933)	(100,00)
Contratos Seg. Vinc. a pensiones	5,711	6,343	(0,632)	(9,96)
Activos materiales	25,143	25,687	(0,544)	(2,12)
Activos Fiscales	18,211	21,708	(3,497)	(16,11)
Periodificaciones	0,295	0,306	(0,011)	(3,59)
Otros activos	0,043	4,940	(4,897)	(99,13)
Total activo = pasivo	13.087,487	11.563,354	1.524,133	13,18
Cartera de negociación	47,524	15,895	31,629	198,99
Pas. Fins. Coste amort.	12.469,314	10.893,681	1.575,633	14,46
Derivados de cobertura	254,172	338,070	83,898	(24,82)
Provisiones	27,053	29,950	(2,897)	(9,67)
Pasivos Fiscales	0,000	3,841	(3,841)	(100,00)
Periodificaciones	0,604	1,362	(0,758)	(55,65)
Otros pasivos	0,004	0,223	(0,219)	N/S
Ajustes por valoración	(7,147)	(6,877)	(0,270)	(3,93)
Capital y Reservas	246,287	246,287	0,000	0,00
Beneficio	49,676	40,922	8,754	21,39

El Activo Total del Banco al 31-12-2007 se eleva a 13.087 millones de euros, con un aumento de 1.524 millones de euros con respecto a la misma fecha del ejercicio anterior, debido fundamentalmente al aumento en la inversión crediticia. El volumen de negocio obtenido como la suma de los créditos y el total de recursos gestionados de clientes, asciende a 15.759 millones de euros, con una disminución del 6,7% respecto al 31 de Diciembre de 2006.

La principal rúbrica del activo, los Créditos a la Clientela ascienden a 7.792 millones de euros, lo que supone una disminución de 632 millones de euros con respecto a la cifra del ejercicio anterior.

Respecto al pasivo, los recursos en balance correspondientes a la actividad con clientes alcanzan la cifra de 1.852 millones de euros, con una disminución interanual del 19,-%

Por su parte, los recursos de financiación mayorista obtenidos en los mercados de capitales, como la suma de acreedores no residentes y valores negociables ascienden a 6.116 millones de euros, cifra muy similar a la del ejercicio anterior.

(importes en millones de euros)

	DIC 07	DIC 06	% variación
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	12.469	10.894	14,5
Bancos Centrales y Entidades de Crédito	4.445	2.380	86,8
Acreedores Residentes	1.852	2.287	(19,-)
Acreedores No Residentes	167	220	(24,1)
Valores Negociables	5.949	5.965	(0,3)
Otros Pasivos Financieros	56	42	33,8
Promemoria:			
Actividad con clientes	1.852	2.287	(19,0)
Financiación mayorista	6.116	6.185	(1,12)

RECURSOS PROPIOS

CAPITALIZACIÓN	Millones de euros		Variación	
	2007	2006	Absoluta	%
NORMATIVA DE BANCO DE ESPAÑA				
Riesgos Ponderados	2.561,55	2.337,61	223,95	9,58
Recursos Propios computables	240,75	242,18	(1,43)	(0,59)
Exceso de Recursos Propios	138,29	148,67	(10,38)	(6,98)
RATIO BANCO DE ESPAÑA	9,33	10,23	(0,90)	(8,80)
TIER I	9,33	10,23	(0,90)	(8,80)
RATIO BIS	9,39	10,35	(0,96)	(9,23)

El ratio de capitalización del Banco, según criterio BIS, a 31 de diciembre de 2007 se eleva al 9,39% frente al 10,35% que alcanzaba al cierre del ejercicio 2006. Por su parte el Tier I alcanza el 9,33% frente al 10,23% que totalizaba en el año anterior.

Los Recursos Propios Computables del Banco al 31 de diciembre de 2007 se sitúan en 240,75 millones de euros. Este importe supone un excedente de 138,29 millones de euros sobre los recursos propios mínimos exigibles.

A 31 de diciembre de 2007, el Banco no tenía acciones propias ni de su matriz, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., ni ha realizado transacción alguna con acciones propias durante el ejercicio.

RESULTADOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Millones de Euros		Variación	
	2007	2006	Absoluta	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	492,987	390,842	102,145	26,13
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(421,141)	(315,799)	(105,342)	33,36
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	71,846	75,043	(3,197)	(4,26)
COMISIONES PERCIBIDAS	1,918	1,774	0,144	8,12
COMISIONES PAGADAS	(0,193)	(0,216)	0,023	(10,65)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	0,243	1,304	(1,061)	(81,37)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	0,003	0,005	(0,002)	(40,--)
MARGEN ORDINARIO	73,817	77,910	(4,093)	(5,25)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1,371	1,343	0,028	2,08
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(2,721)	(4,703)	1,982	(42,14)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS	(0,707)	(0,721)	0,014	(1,94)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(0,030)	(0,047)	0,017	(36,17)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	71,730	73,782	(2,052)	(2,78)
PÉRDIDAS POR DETERIORO	1,479	(3,417)	4,896	(143,28)
- Inversión Crediticia	1,934	2,363	(0,429)	(18,15)
- Participaciones	(0,455)	(5,780)	5,325	(92,13)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (NETO)	1,644	(0,626)	2,270	(362,62)
DOTACIÓN A PROVISIONES (NETO)	(1,466)	(2,359)	0,893	(37,86)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	73,387	67,380	6,007	8,92%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(23,711)	(26,458)	2,747	(10,38)
RESULTADO DEL EJERCICIO	49,676	40,922	8,754	21,39

El margen de intermediación del ejercicio 2007 se sitúa en 71,846 millones de euros, lo que supone una disminución del 4,26% respecto al ejercicio anterior.

El resultado antes de impuestos se eleva a 73,387 millones de euros, lo que supone un aumento del 8,92% respecto al ejercicio anterior. Tras descontar la previsión para el Impuesto de Sociedades, el beneficio neto asciende a 49,676 millones de euros, un 21,39% más que en el ejercicio 2006.

Con estos resultados la rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA) ha sido del 0,42% y la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) del 20,2%.

ORGANIZACIÓN Y MEDIOS

Esquemas y organización

Dentro del proyecto de Operaciones Mayoristas con el objetivo de tener procedimientos homogéneos de soporte administrativo se integró la administración de las operaciones de préstamo de BCL en el nuevo Centro Operativo de Madrid, apoyando así el control del riesgo operacional Incorporando procesos por tareas o funciones.

En el área del Back-Office de Tesorería con la incorporación de las operaciones de derivados y pciones en la aplicación ÁBACO, prácticamente se ha terminado la integración de toda su operativa en los sistemas informáticos del Grupo BBVA, automatizando las interfaces manuales que existían, adaptando la generación de su contabilidad de forma automática a la nueva normativa en vigor.

De igual forma, y de acuerdo a la nueva organización del grupo la gestión de las distintas herramientas de Riesgo Operacional de BCL han sido integradas en el área de Banca de Empresas y Corporaciones.

PERSPECTIVAS FUTURAS

El Banco centra su estrategia para los próximos años en la profundización de la especialización en sus segmentos por parte de Banco de Crédito Local y en la diversificación de productos y servicios a comercializar a su segmento tradicional de clientes a través de BBVA y la red única con extensión a los colectivos vinculados a éstos. Con ello se generarán nuevas vías de ingresos, complementarios a los derivados de la financiación a las administraciones territoriales, a través de los cuales el banco espera obtener crecimientos superiores a los de la pura actividad crediticia, actualmente condicionada por las medidas de control presupuestario que afectan al sector público.

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.

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

Para dar cumplimiento a la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo de 2004 del Ministerio de Economía y Hacienda, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras y dada la pertenencia de Banco de Crédito Local de España, S.A. al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, el Banco formalizó su adhesión al Reglamento del Defensor del Cliente y al Servicio de atención al Cliente de BBVA, designando como Defensor del Cliente a aquel que BBVA tenga designado en cada momento.

En la Memoria de actividad relativa al ejercicio 2007 se informa de la ausencia de quejas o reclamaciones identificadas en ese Servicio de Atención al Cliente, valorándose positivamente dicha ausencia de reclamaciones, al entenderse que los clientes no han precisado dirigirse a esa instancia.