

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio finalizado el
31 de diciembre de 2008 junto con el
Informe de Auditoría

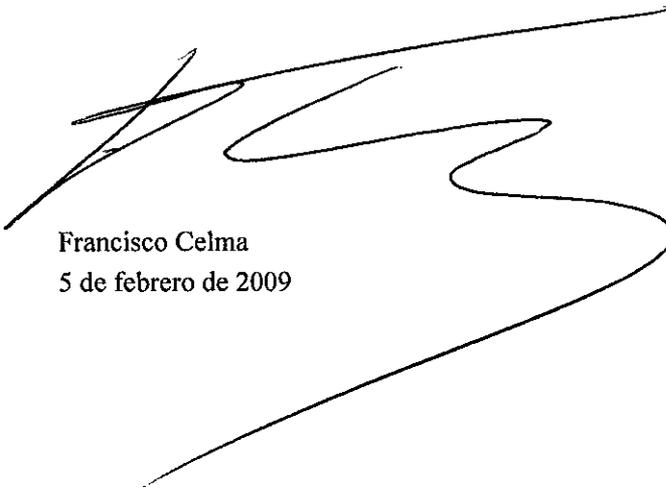
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de
Banco de Crédito Local de España, S.A. (Unipersonal):

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Crédito Local de España, S.A. (Unipersonal), -en lo sucesivo, "el Banco"-, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008 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 totales en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 21 de febrero de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2007, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Tal y como se menciona en la Nota 38 de la memoria adjunta, los Administradores del Banco en su reunión celebrada el 26 de enero de 2009 y de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (único accionista del Banco) en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 27 de enero de 2009, aprobaron un proyecto de fusión por absorción del Banco por parte de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. El acuerdo de fusión se someterá a las respectivas Juntas Generales de Accionistas y al Accionista Único de las sociedades intervinientes a celebrar en el primer trimestre del año. Por lo anterior, si son obtenidas todas las autorizaciones necesarias para llevar a cabo la fusión, estas cuentas anuales serán las últimas que formulará el Consejo de Administración de la Sociedad. 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 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2008 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 del Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2008 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 2008. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

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



Francisco Celma
5 de febrero de 2009

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2009 N° 01/09/00107
IMPORTE COLEGIAL: 88,00 EUR

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

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.U.

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Notas 1 a 3)

ACTIVO	Miles de euros	
	2008	2007 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 7)	216.651	100.073
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 8)	104.439	57.377
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	104.439	57.377
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 9)	2.376.983	2.678.927
Valores representativos de deuda	2.376.983	2.678.927
Instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	20.057	301.163
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 10)	8.278.408	10.019.655
Depósitos en entidades de crédito	255.810	2.294.399
Crédito a la clientela	8.022.598	7.725.256
Valores representativos de deuda	-	-
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 11)	214.013	182.052
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 12)	27.400	-
PARTICIPACIONES	-	-
Entidades asociadas	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades del Grupo (Nota 13)	-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES (Nota 18)	5.477	5.711
ACTIVO MATERIAL (Nota 14)	983	25.143
Inmovilizado material	983	10.638
De uso propio	983	10.638
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	14.505
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
ACTIVOS FISCALES (Nota 22)	86.681	18.211
Corrientes	459	-
Diferidos	86.222	18.211
RESTO DE ACTIVOS (Nota 15)	861	338
TOTAL ACTIVO	11.311.896	13.087.487

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

Las Notas 1 a 38 descritas en la Memoria y el Anexo I adjunto forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2008.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.U.

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Notas 1 a 3)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de euros	
	2008	2007 (*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 8)	86.186	47.524
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	86.186	47.524
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 16)	10.591.784	12.464.760
Depósitos de bancos centrales	-	4.186.355
Depósitos de entidades de crédito	3.369.315	679.053
Depósitos de la clientela	2.536.519	2.019.027
Débitos representados por valores negociables	4.626.370	5.528.705
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	59.580	51.620
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 11)	440.308	254.172
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA PROVISIONES (Nota 17)	22.054	27.053
Fondo para pensiones y obligaciones similares	20.020	23.141
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	264	143
Otras provisiones	1.770	3.769
PASIVOS FISCALES (Nota 22)	17.137	4.554
Corrientes	17.137	4.554
Diferidos	-	-
RESTO DE PASIVOS (Nota 15)	8.634	608
TOTAL PASIVO	11.166.103	12.798.671

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Continuación)	Miles de euros	
	2008	2007 (*)
FONDOS PROPIOS		
Capital (Nota 19)	333.175	295.963
Escriturado	151.043	151.043
Menos: Capital no exigido	151.043	151.043
Prima de emisión (Nota 20)	-	-
Reservas (Nota 21)	10.662	10.662
Otros instrumentos de capital	84.582	84.582
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto de instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	-	-
Menos: Dividendos y retribuciones	86.888	49.676
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	(187.382)	(7.147)
Coberturas de los flujos de efectivo	(187.382)	(7.147)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	145.793	288.816
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	11.311.896	13.087.487

PRO-MEMORIA	2008	2007 (*)
RIESGOS CONTINGENTES (Nota 23)	710.293	683.557
COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 23)	1.001.006	1.047.442

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

Las Notas 1 a 38 descritas en la Memoria y el Anexo I adjunto forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2008.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.U.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Notas 1 a 3)

	Miles de euros	
	2008	2007 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	540.176	492.987
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	(448.442)	(421.141)
MARGEN DE INTERESES	91.734	71.846
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 29)	1.973	1.918
COMISIONES PAGADAS (Nota 30)	(225)	(193)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 31)	875	243
Cartera de negociación	875	1.620
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(1.377)
Otros	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	-	3
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 32)	1.486	3.015
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 32)	(310)	(30)
MARGEN BRUTO	95.533	76.802
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(1.818)	(2.721)
Gastos de personal (Nota 33)	(365)	(610)
Otros gastos generales de administración (Nota 33)	(1.453)	(2.111)
AMORTIZACIÓN (Nota 14)	(171)	(707)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 35)	1.819	(1.466)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	28.791	1.934
Inversiones crediticias (Nota 10)	28.791	1.934
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	124.154	73.842
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	-	(455)
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos	-	(455)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	124.154	73.387
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(37.266)	(23.711)
RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	86.888	49.676
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	86.888	49.676

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

Las Notas 1 a 38 descritas en la Memoria y el Anexo I adjunto forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.U.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Notas 1 a 3)

Miles de euros

	Fondos propios						Ajustes por valoración (Nota 9)	Total patrimonio neto	
	Capital (Nota 10)	Prima de emisión (Nota 20)	Reservas (Nota 21)	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones			Total fondos propios
Saldo a 1 de enero de 2008	151.043	10.662	84.588	-	49.676	-	295.963	(7.147)	288.816
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	151.043	10.662	84.582	-	49.676	-	295.963	(7.147)	288.816
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	36.888	-	36.888	(180.236)	(93.347)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(49.676)	-	(49.676)	-	(49.676)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	(49.676)	-	(49.676)	-	(49.676)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2008	151.043	10.662	84.582	-	36.888	-	333.175	(187.382)	145.793

Miles de euros

	Fondos propios						Ajustes por valoración (Nota 9)	Total patrimonio neto	
	Capital (Nota 10)	Prima de emisión (Nota 20)	Reservas (Nota 21)	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones			Total fondos propios
Saldo a 1 de enero de 2007	151.043	10.662	84.582	-	40.922	-	287.209	(6.877)	280.332
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	151.043	10.662	84.582	-	40.922	-	287.209	(6.877)	280.332
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	49.676	-	49.676	(270)	49.406
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(40.922)	-	(40.922)	-	(40.922)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	(40.922)	-	(40.922)	-	(40.922)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2007	151.043	10.662	84.582	-	49.676	-	295.963	(7.147)	288.816

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

Las Notas 1 a 38 descritas en la Memoria y el Anexo I adjunto forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Notas 1 a 3)
(Continuación)**

ESTADO TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Miles de euros	
	2008	2007 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	86.888	49.676
OTROS INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS	(180.235)	(270)
Activos financieros disponibles para la venta	(257.479)	(386)
Ganancias (Pérdidas) por valoración	(257.479)	991
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(1.377)
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias y Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias y Pérdidas actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuestos sobre beneficios	77.244	116
TOTAL INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS	(93.347)	49.406

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

Las Notas 1 a 38 descritas en la Memoria y el Anexo I adjunto forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.U.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Notas 1 a 3)

	Miles de euros	
	2008	2007 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	169.665	(83.692)
Resultado del ejercicio	86.888	49.676
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(258.440)	2.986
Amortización	171	707
Otros ajustes	(258.611)	2.279
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	1.895.175	1.650.544
Cartera de negociación	(47.062)	27.134
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	301.944	59.604
Inversiones crediticias	1.741.247	1.554.564
Otros activos de explotación	(100.954)	9.242
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	(1.591.224)	1.490.479
Cartera de negociación	38.662	31.629
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(1.872.976)	1.567.129
Otros pasivos de explotación	243.090	(108.279)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	37.266	23.711
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(3.411)	1.314
Pagos	(3.443)	(164)
Activos materiales	(3.443)	(164)
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	32	1.478
Activos materiales	32	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	1.478
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	(49.676)	(40.922)
Pagos	(49.676)	(40.922)
Dividendos	(49.676)	(40.922)
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	116.578	(123.300)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	100.073	223.273
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	216.651	100.073

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

Las Notas 1 a 38 descritas en la Memoria y el Anexo I adjunto forman parte integrante del estado de flujos de efectivo generados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.U.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

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

1.1. Introducción

Banco de Crédito Local de España, S.A. Unipersonal (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 2007 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 29 de abril de 2008. Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2008 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.

El 26 de noviembre de 2008, Banco de España publicó la Circular 6/2008 que modifica la mencionada Circular 4/2004 para adaptarla a los nuevos requerimientos de las NIIF-UE.

Las cuentas anuales del Banco, que han sido formuladas por sus Administradores (en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 4 de febrero de 2009), se han preparado a partir de sus registros de contabilidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 6/2008, de 26 de noviembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2008, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo generados en el ejercicio 2008.

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.

Debido a que los importes reflejados en estas cuentas anuales se presentan en miles de euros, determinadas partidas que figuran en los estados financieros sin saldo, podrían presentarlo en unidades de euro.

1.3. Comparación de la información

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 han sido elaboradas de acuerdo con los modelos de estados financieros establecidos por la Circular 6/2008 del Banco de España, lo que supone cambios en la forma de presentación de los estados financieros, y, consecuentemente, en las notas explicativas que los acompañan, con respecto a los formatos de la anterior Circular 4/2004 de Banco de España con los que se formularon las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2007.

La información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio 2007 se presenta exclusivamente a efectos comparativos de forma homogénea con la información relativa al ejercicio 2008.

El Anexo I incluye una conciliación entre los estados financieros elaborados de acuerdo con los modelos de la Circular 6/2008 del Banco de España y los elaborados de acuerdo con la anterior Circular 4/2004 de Banco de España para el 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 (Nota 10).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 18).
- La vida útil de los activos materiales (Nota 14).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 6).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2008 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 2008, 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. Gestión de capital y recursos propios mínimos

La gestión de capital dentro del Grupo BBVA se realiza fundamentalmente con el objetivo del cumplimiento de los requerimientos de capital regulatorio bajo los criterios de Banco de España que se recogen en la Circular 3/2008, de 22 de mayo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito españolas, en aplicación del nuevo acuerdo de Basilea (BIS-II) del Banco Internacional de Pagos (en inglés, 'Bank for International Settlements').

Dicha circular establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del total de las exposiciones de la entidad no deducidas de recursos propios, ponderadas por riesgo y calculadas de conformidad con lo establecido en la misma.

A 31 de diciembre de 2008, la gestión del capital regulatorio analizaba la base de capital y los ratios de solvencia bajo los criterios de Banco de España que se recogían en la Circular 3/2008, de 22 de mayo.

El Banco, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma, computa sus recursos propios dentro de los presentados por el Grupo.

Durante el ejercicio 2008, el Banco solicitó la exención del requisito de información de recursos propios a título individual dado que concurren las circunstancias establecidas en la Norma 5ª de la Circular 3/2008 para solicitar dicha exención. Al 31 de diciembre de 2008 Banco de España todavía no se había pronunciado al respecto, realizando el Banco los apoderamientos necesarios para la presentación de los estados oficiales de cara a una denegación o un no pronunciamiento antes de la fecha límite de su presentación.

1.8. Estacionalidad de ingresos y gastos

La naturaleza de las actividades y operaciones más significativas llevadas a cabo por el Banco que se corresponden, a las actividades típicas de las entidades financieras, no se encuentran afectadas por factores de estacionalidad.

1.9. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2008, ni en ningún momento durante el mismo, el Banco ha mantenido en vigor "Contratos de agencia" en la forma en la que ésta se contempla en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio.

1.10. Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco no poseía una participación en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto.

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:

2.1 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) 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.

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 de situación 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.

- "Activos financieros disponibles para la venta"

Los activos registrados en este capítulo de los balances de situación 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 aquella que está cubierta.

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

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

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

Las pérdidas netas por deterioro de los activos de estos capítulos producidas durante el ejercicio se registran en los epígrafes "Pérdidas por deterioro de activos financieros- 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.

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

Otros instrumentos financieros

Respecto a los criterios generales antes mencionados, hay que destacar la siguiente excepción:

- Los ajustes por valoración con origen en los "Activos no corrientes en venta" se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos no corrientes en venta" del balance de situación.

b) Deterioro del valor de los activos financieros

Definición de activos financieros deteriorados

Un activo financiero (Instrumentos de deuda - Créditos y valores representativos de deuda) 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 un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

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.

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.

El importe del deterioro de instrumentos de deuda valorado en su coste amortizado se determina en función de si las pérdidas por deterioro se determinan individual o colectivamente.

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 reales y mejoras crediticias con las que cuenta (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 un 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. Estos parámetros se utilizarán hasta que el Banco de España valide los modelos internos basados en la experiencia histórica propia del Grupo BBVA.

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

1. Cartera deteriorada o dudosa

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Cartera vigente no deteriorada

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

Los porcentajes de cobertura aplicados son los siguientes:

Sin riesgo apreciable	0%
Riesgo bajo	0,06% - 0,75%
Riesgo medio-bajo	0,15% - 1,88%
Riesgo medio	0,18% - 2,25%
Riesgo medio-alto	0,20% - 2,50%
Riesgo alto	0,25% - 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.

De la misma forma, en el caso de los instrumentos de deuda que pasan a clasificarse como "Activos no corrientes en venta", las pérdidas previamente registradas dentro del patrimonio neto se considerarán realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

2.2. 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.

No obstante, 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.

2.3. COMPROMISOS POR RETRIBUCIONES POST-EMPLEO Y OTROS COMPROMISOS CON EL PERSONAL A LARGO PLAZO

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 18).

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

- Compromisos de Aportación Definida

El importe de estos compromisos se determina como 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 18 y 33).

- Compromisos de Prestación Definida

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

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

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

- Prejubilaciones

En ejercicios anteriores, el Banco ofreció a determinados empleados en España 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 las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios. 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 Notas 17 y 18).

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 Pensiones.

- 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 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 Notas 17 y 18) y se dota con cargo a la cuenta "Gastos de personal – Otros Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase 33).

2.4. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN

Activos, Pasivos y Operaciones de Futuro

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo 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.

Posiciones estructurales de cambio

El desglose de los principales saldos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2008 y 2007 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas y a la moneda que los integran, es el siguiente:

2008	Contravalor en miles de euros	
	Activos	Pasivos
Activos financieros disponibles para la venta	210.155	-
Inversiones crediticias	6	-
Otros	-	65.092
Total	210.161	65.092

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

2.5. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

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

Los activos no corrientes en venta se valoran, generalmente, por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculados en la fecha de clasificación. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras permanezcan en esta categoría.

Con carácter general, las ganancias y pérdidas de los activos y pasivos clasificados como en ventas generadas en su enajenación, así como las pérdidas por deterioro y, cuando proceda, su recuperación, se reconocerán en la partida "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas". Los restantes ingresos y gastos correspondientes a dichos activos y pasivos se clasificarán en las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias que correspondan según su naturaleza.

2.6. ACTIVO MATERIAL

Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado material de uso propio corresponde a los activos que estima dará un uso continuado. El inmovilizado material de uso propio se registra valorado en el balance de situación adjunto a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente valor recuperable.

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%

En cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto en libros de los elementos de su activo material excede de su 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.

El criterio del Banco para obtener el valor recuperable de estos activos se basa en la obtención de tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior a 3-5 años, salvo que existan otros indicios de deterioro.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajustan 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 aquel 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 reconocen como gasto en el ejercicio de su devengo.

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

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

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

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

2.8. GARANTÍAS FINANCIERAS

Se consideran "Garantías financieras" aquellos contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdida por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado (véase Nota 2.1).

Las provisiones constituidas sobre contratos de garantía financiera clasificados como dudosos se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones-Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 17). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

2.9. PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

El capítulo "Provisiones" incluye el importe constituido para cubrir obligaciones actuales del Banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación, al vencimiento de las cuales, y para cancelarlas, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Estas

obligaciones pueden surgir 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 activos contingentes son activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control del Banco. Los activos contingentes no se reconocerán en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias pero se informarán en la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

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.

Se incluyen las garantías financieras (tales como avales bancarios, pignoración o endosos) y disponibles por terceros.

Un pasivo contingente es considerado deteriorado y registrado como pasivo contingente dudoso cuando el Banco considera que tendrá que ejecutar la obligación firmada debido a que la probabilidad de impago del cliente es mayor a la probabilidad de cumplimiento. La metodología de valoración utilizada para determinar el impacto del deterioro es la misma utilizada para los activos financieros, la cual se explica en la nota 2.1.

2.10. TRANSFERENCIAS 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.

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

2.11. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado se incorporan las transacciones no monetarias y de todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son la causa de cobros y pagos de explotación en el pasado o en el futuro, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

A estos efectos, además del dinero en efectivo, se califican de equivalentes de efectivo, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.

La conciliación de las diferentes partidas del balance de situación respecto del estado de flujos de efectivo se muestra tras el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2008.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toma en consideración los siguientes conceptos:

- a) Flujos de efectivo: Las entradas y salidas de dinero en efectivo y equivalentes, entendiéndose por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como los saldos con bancos centrales, las letras y pagarés del Tesoro a corto plazo, y los saldos a la vista con otras entidades de crédito.
- b) Actividades de explotación: Las actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiación.

c) Actividades de inversión: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

d) Actividades de financiación: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades de explotación.

2.12. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

Estado de ingresos y gastos totales

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- d) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, salvo como se ha indicado anteriormente para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los estados habidos en el patrimonio neto, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.

Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco correspondiente al ejercicio 2008, que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros
Beneficio neto del ejercicio 2008	86.888
Distribución -	
Dividendos	56.874
Reservas voluntarias	30.014

4. BENEFICIO POR ACCIÓN

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el beneficio así calculado ascendió a 3,4573 y 1,9766 euros por acción.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, no existían instrumentos basados en acciones que tengan un efecto dilutivo sobre el beneficio por acción de los ejercicios presentados.

5. 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 por medio de la Comisión Delegada Permanente y la Comisión de Riesgos. 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 del BBVA, S.A. realiza el análisis y el seguimiento periódico de la gestión del riesgo en el ámbito de las atribuciones de los órganos de administración del Banco. 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 Banco 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 Global de Control Interno y Riesgo Operacional analiza los principales riesgos operacionales del Grupo y se asegura que las Unidades establecen los correspondientes planes de mitigación. Así mismo, revisa el informe anual de control interno que posteriormente es aprobado por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

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 2008 del margen financiero a subidas de los tipos de interés de 100pb es de 9,41 millones de euros.

El impacto de bajadas de interés de 100pb en el valor económico promedio del año 2008 del Banco es de 22,25 millones de euros. El capital económico promedio al 99,9% por riesgo de interés estructural es 18,29 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 12.685.142 miles de euros al 31 de diciembre de 2008, de los cuales, los riesgos garantizados o sobre entidades del Grupo BBVA ascienden a 9.820.643 miles de euros, por tanto la máxima exposición al riesgo de crédito neto de garantías es de 2.864.499 miles de euros, cuyo detalle se presenta a continuación:

RIESGOS EN BALANCE	Miles de euros	
	2008	2007
Cartera de Negociación (Nota 8)	104.439	57.377
Derivados de negociación	104.439	57.377
Activos Financieros disponibles para la venta (Nota 9)	2.376.983	2.678.927
Valores representativos de deuda	2.376.983	2.678.927
Inversiones Créditicias (Nota 10)	8.278.408	10.019.655
Depósitos en entidades de crédito	255.810	2.294.399
Crédito a la clientela	8.022.598	7.725.256
Derivados de cobertura (Nota 11)	214.013	182.052
TOTAL BALANCE	10.973.843	12.938.011
Garantías Financieras (Nota 23)	710.293	683.557
Disponibles por terceros (Nota 23)	1.001.006	1.047.442
TOTAL FUERA DE BALANCE	1.711.299	1.730.999
NIVEL MAXIMO DE EXPOSICION AL RIESGO DE CREDITO	12.685.142	14.669.010

GARANTÍAS	Miles de euros	
	2008	2007
Créditos a la clientela con garantías Sector Público	7.976.150	7.674.564
Sector Público	7.976.150	7.674.564
Depósitos en entidades de crédito	255.746	2.268.970
Garantías Financieras	705.739	683.557
Resto de Administraciones	46.888	34.208
Riesgo con el Grupo BBVA	542.429	491.179
Garantía Monetaria	116.423	158.170
Disponibles por Terceros	956.870	1.002.036
Administraciones Españolas en situación Normal	944.937	993.638
Organismos Públicos en situación Normal	11.933	8.398
TOTAL GARANTÍAS	9.638.759	9.360.157
Derivados Negociación	88.497	50.533
Administraciones locales y Autonomicas	56.253	22.336
Riesgo con el Grupo BBVA	31.988	28.197
Acuerdos de compensación de derivados	255	-
Derivados Cobertura	93.386	89.309
Riesgo con el Grupo BBVA	93.386	89.309
TOTAL GARANTÍAS	9.820.643	9.499.999
RIESGO NETO DE GARANTIAS	2.864.499	5.169.011

El riesgo neto de garantías representa el 22,58% de la exposición máxima al riesgo de crédito, no presenta saldos vencidos ni deteriorados y tiene una calificación crediticia según calificaciones internas del Banco, superior a A -.

A continuación se presenta la concentración de los riesgos por instrumentos financieros y por áreas geográficas a 31 de diciembre de 2008.

Miles de euros

RIESGOS EN BALANCE	Miles de euros				Total
	España	EUROPA excepto España	USA	Resto	
Cartera de negociación	88.241	16.198	-	-	104.439
Derivados	88.241	16.198	-	-	104.439
Cartera disponible para la venta	813.376	1.464.974	34.132	64.501	2.376.983
Valores de deuda	813.376	1.464.974	34.132	64.501	2.376.983
Inversión crediticia	8.066.750	58.030	158.780	-	8.278.408
Depósitos en entidades de crédito	39.000	58.030	158.780	-	255.810
Crédito a la clientela	8.027.750	-	-	-	8.027.750
Derivados de cobertura	96.195	117.302	516	-	214.013
Total	9.064.562	1.656.504	193.428	64.501	10.978.995

RIESGOS FUERA DE BALANCE	Miles de euros				Total
	España	EUROPA excepto España	USA	Resto	
Garantías financieras	593.870	-	-	116.423	710.293
Otros riesgos contingentes	1.001.006	-	-	-	1.001.006
Total	1.594.876	-	-	116.423	1.711.299

Activos vencidos y no deteriorados

Al 31 de diciembre de 2008 el desglose por naturaleza y plazo de los activos vencidos no deteriorados era el siguiente:

2008	Miles de euros		
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses
Crédito a la clientela			
Administraciones Públicas españolas	9.897	598	167
Otros sectores residentes	491	2	-
Total	10.388	600	167

Activos deteriorados y pérdidas por deterioro

El movimiento habido durante 2008 y 2007 en la cuenta "Crédito a la clientela – Activos deteriorados", se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	40.651	40.668
Entradas	977	1
Recuperaciones	(118)	(18)
Saldo al final del ejercicio	41.510	40.651

Las tasas de morosidad del Banco a 31 de diciembre de 2008 y 2007 eran 0,51% y 0,52% respectivamente.

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	
	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	33.944	35.880
Incremento de deterioro con cargo a resultados	1	116
Decremento del deterioro con abono a resultados	(28.792)	(2.050)
Otros		(2)
Saldo al final del ejercicio	5.153	33.944
De los que:		
- determinados individualmente	4.116	32.330
- determinados colectivamente	1.037	1.614
De los que:		
En función de la naturaleza del activo cubierto:	5.153	33.944
Crédito a la clientela	5.153	33.944
De los que:		
En función del área geográfica:	5.153	33.944
Europa	5.153	33.944

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, no existen activos fallidos ni recuperaciones de fallidos de ejercicios anteriores.

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, los rendimientos financieros acumulados de los activos deteriorados ascendían a 71.060 y 81.205 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 práctica totalidad de los activos deteriorados por razón de su riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2008, 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 a Administraciones públicas en España.

A 31 de diciembre de 2008 no existían operaciones que deberían estar en mora o que se habrían deteriorado si no fuera porque sus importes hayan sido renegociados.

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.

Se ha ampliado el catálogo de garantías admitidas en las operaciones de política monetaria del Banco de España.

Ante las circunstancias excepcionales que se produjeron en los mercados financieros internacionales, fundamentalmente en la segunda mitad de 2008, los gobiernos europeos adoptaron el compromiso de tomar las medidas oportunas para intentar solventar los problemas de la financiación bancaria y sus efectos sobre la economía real, con el objeto de preservar la estabilidad del sistema financiero internacional. Los objetivos fundamentales de dichas medidas eran asegurar condiciones de liquidez apropiadas para el funcionamiento de las instituciones financieras, facilitar el acceso a la financiación por parte de las instituciones financieras, establecer los mecanismos que permitan, en su caso, proveer recursos de capital adicional a las entidades financieras que aseguren el funcionamiento de la economía, asegurar que la normativa contable es suficientemente flexible para tomar en consideración las excepcionales circunstancias acontecidas en los mercados y reforzar y mejorar los mecanismos de coordinación entre los países europeos.

Dentro de este marco general, durante el último trimestre de 2008 en España se aprobaron las siguientes medidas:

- *Real Decreto-Ley 6/2008, de 10 de octubre, por el que se crea el Fondo para la Adquisición de Activos Financieros* (en adelante, FAAF), y la *Orden EHA/3118/2008, de 31 de octubre que desarrolla dicho*

Real Decreto. La finalidad del FAAF, que se encuentra adscrito al Ministerio de Economía y Hacienda y que cuenta con una aportación inicial de treinta mil millones de euros ampliables hasta cincuenta mil millones de euros, es adquirir con cargo al Tesoro Público y con criterios de mercado, mediante el procedimiento de subastas instrumentos financieros emitidos por las entidades de crédito y fondos de titulización de activos españoles, respaldados por créditos concedidos a particulares, empresas y entidades no financieras.

Real Decreto-Ley 7/2008, de 13 de octubre, de Medidas Urgentes en Materia Económica en relación con el Plan de Acción Concertada de los Países de la Zona Euro y la Orden EHA/3364/2008, de 21 de noviembre, que desarrolla el artículo 1 de dicho Real Decreto que incluye las siguientes medidas:

- Por una parte, el otorgamiento de avales del Estado a las emisiones realizadas por las entidades de crédito residentes en España a partir del 14 de octubre de 2008 de pagarés, bonos y obligaciones, que cumplan determinados requisitos: ser operaciones individuales o en programas de emisión; no ser deuda subordinada ni garantizada con otro tipo de garantías; estar admitidas a negociación en mercados secundarios oficiales españoles; tener un plazo de vencimiento entre 3 meses y 3 años si bien este plazo puede ampliarse a 5 años previo informe del Banco de España; tipo de interés fijo o variable, con requisitos especiales para las emisiones realizadas a tipo variable; la amortización debe realizarse en un solo pago y las emisiones no pueden incorporar opciones ni otros instrumentos financieros y tener un valor nominal no inferior a 10 millones de euros. El plazo de otorgamiento de avales finalizará el 31 de diciembre de 2009 y el importe total máximo de avales a conceder en 2008 será de 100.000 millones de euros.
- Por otra parte, la autorización, con carácter excepcional y hasta el 31 de diciembre de 2009, al Ministerio de Economía y Hacienda para adquirir títulos emitidos por las entidades de crédito residentes en España, que necesiten reforzar sus recursos propios y así lo soliciten, incluyendo participaciones preferentes y cuotas participativas.

Los Administradores del Banco, dentro de sus políticas de gestión del riesgo, tienen la posibilidad de utilizar las mencionadas medidas.

Plazos residuales de las operaciones

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

2008	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	216.051	216.051	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	255.753	-	232.203	-	-	23.550	-
Crédito a la clientela	7.904.929	11.940	230.182	226.408	820.060	2.917.179	3.699.054
Valores representativos de deuda	2.335.844	-	-	-	135.795	402.288	1.797.761
PASIVO -							
Depósitos de entidades de crédito	3.367.928	2.022	2.825.461	50.244	8.930	322.001	159.170
Depósitos de la clientela	2.432.128	2.232.899	48.939	43.786	74.985	30.019	1.500
Débitos representados por valores negociables	4.472.423	-	-	1.000.874	996.760	2.474.789	-
Otros pasivos financieros	59.576	58.909	667	-	-	-	-

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	2.291.216	-	2.246.686	-	-	3.550	40.980
Crédito a la clientela	7.736.134	322	39.560	137.322	932.162	2.928.384	3.699.384
Valores representativos de deuda	2.600.360	-	-	42.889	133.302	424.016	2.000.063
PASIVO -							
Depósitos de bancos centrales	4.180.000	-	4.180.000	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	678.255	2.425	104.043	16.333	8.942	234.720	311.792
Depósitos de la clientela	1.968.485	1.625.416	193.032	25.194	75.843	47.500	1.500
Débitos representados por valores negociables	5.470.028	-	-	996.830	-	4.473.198	-
Otros pasivos financieros	51.620	-	51.620	-	-	-	-

6. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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 actúen 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. Los modelos utilizados más frecuentes son el Método del valor presente, Montecarlo y Black-Scholes. 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.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros de el Banco y su correspondiente valor razonable a 31 de diciembre de 2008:

CONCEPTOS	2008		2007	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Caja y depósitos en bancos centrales	216.651	216.651	100.073	100.073
Cartera de negociación	104.439	104.439	57.377	57.377
Activos financieros disponibles para la venta	2.376.983	2.376.983	2.678.927	2.678.927
Inversiones crediticias	8.278.408	8.293.926	10.019.655	10.088.632
Derivados de cobertura	214.013	214.013	182.052	182.052
Pasivos				
Cartera de negociación	86.186	86.186	47.524	47.524
Pasivos financieros a coste amortizado	10.591.784	10.547.213	12.464.760	11.354.477
Derivados de cobertura	440.308	440.308	254.152	254.152

Para aquellos instrumentos financieros cuyo valor en libros es diferente a su valor razonable, se ha calculado este de la siguiente forma:

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

Para aquellos instrumentos financieros cuyo valor en libros se corresponde con su valor razonable, el proceso de valoración se realiza según una de las siguientes metodologías:

- Valoración utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, observable y capturable de fuentes independientes y referidas a mercados activos (Nivel 1). Se incluyen en este nivel los valores representativos de deuda cotizados, otros instrumentos de capital cotizados, los derivados de mercados organizados, así como los fondos de inversión.
- Valoración mediante la aplicación de técnicas de valoración cuyas variables se obtienen de datos observables en el mercado (Nivel 2). Se incluyen en este nivel valores representativos de deuda no cotizados, otros instrumentos de capital no cotizados y derivados OTC, tales como swaps, contratos a plazo, etc. Son valorados básicamente utilizando el descuento de flujos con las curvas de interés y curvas de spread cotizadas en mercado.

- Valoración mediante técnicas de valoración en la que se utilizan variables no obtenidas de datos observables en el mercado (Nivel 3). La elección y validación de los modelos de valoración es realizada por áreas independientes al negocio.

La siguiente tabla presenta los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable a 31 de diciembre de 2008 y 2007 desglosado según el método de valoración utilizado en la estimación del valor razonable:

	Miles de euros					
	2008			2007		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS						
Cartera de negociación						
Derivados de negociación (Nota 8)	-	104.439	-	-	57.377	-
Activos financieros disponibles para la venta						
Valores representativos de deuda (Nota 9)	2.376.983	-	-	2.678.927	-	-
Derivados de cobertura (Nota 11)	-	214.013	-	-	182.052	-
PASIVOS						
Cartera de negociación						
Derivados de negociación (Nota 8)	-	86.186	-	-	47.524	-
Derivados de cobertura (Nota 11)	-	440.308	-	-	254.152	-

7. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Depósitos en Banco de España	216.651	100.073
Total	216.651	100.073

8. CARTERAS DE NEGOCIACIÓN, DEUDORA Y ACREEDORA

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros			
	2008		2007	
	Deudora	Acreedora	Deudora	Acreedora
Derivados de negociación	104.439	86.186	57.377	47.524
Total	104.439	86.186	57.377	47.524

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 2008 y 2007:

2008	Miles de euros			
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Total
Mercados no organizados				
Entidades de crédito	13.327	(15.041)	(1.488)	(3.202)
Operaciones de plazo	13.327	-	-	13.327
Permutas	-	25.811	-	25.811
Opciones	-	(40.852)	(1.488)	(42.340)
Resto de sectores				
Permutas	-	3.269	-	3.269
Opciones	-	16.698	1.488	18.186
Total	13.327	4.926	-	18.253
de los que: Derivados de Negociación Activos	15.942	87.009	1.488	104.439
de los que: Derivados de Negociación Pasivos	(2.615)	(82.083)	(1.488)	(86.186)

2007	Miles de euros			Total
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	
Mercados no organizados				
Entidades de crédito	5.280	(10.254)	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	-	14.827	(4.041)	10.786
Permutas	-	2.925	-	2.925
Opciones	-	11.902	(4.041)	7.861
Total	5.280	4.573	-	9.853
de los que: Derivados de Negociación Activos	6.844	46.492	4.041	57.377
de los que: Derivados de Negociación Pasivos	(1.564)	(41.919)	(4.041)	(47.524)

9. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2008 y 2007, atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Valores representativos de deuda		
Deuda pública española	430.272	495.361
Deuda pública extranjera	1.328.014	1.390.855
Emitidos por entidades de crédito	185.295	248.121
Residente	-	4.145
No residente	185.295	243.976
Otros valores de renta fija	392.263	465.963
Residente (*)	333.323	417.568
No residente	58.940	48.395
Ajustes por valoración (**)	41.139	78.627
Total	2.376.983	2.678.927

(*) Incluye bonos de titulización por importe de 207.803 y 382.050 miles de euros, respectivamente (véase Nota 10.3)

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

Durante los ejercicios 2008 y 2007, un total de mil euros y 1.377 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 31).

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Europa	2.251.511	2.513.196
Estados Unidos	28.965	34.199
Resto del mundo	55.368	52.905
Total	2.335.844	2.600.300

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 2008 ascienden a 187.382 miles de euros (a 31 de diciembre de 2007, las minusvalías netas ascendían a 7.147 miles de euros). Las minusvalías se consideran temporales, ya que han surgido en un ejercicio inferior a un año siendo debidas básicamente a la evolución del spread del riesgo de crédito y liquidez.

El movimiento de las plusvalías/minusvalías acumuladas netas de impuestos durante los ejercicios 2008 y 2007 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Saldo al inicio	(7.147)	(6.877)
Ganancias (pérdidas) por valoración	(257.479)	991
Impuestos sobre beneficios	77.244	116
Importe transferido a pérdidas y ganancias	-	(1.377)
Saldo final	(187.382)	(7.147)

10. INVERSIONES CREDITICIAS

10.1. Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2008 y 2007, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Depósitos en Entidades de Crédito	255.810	2.294.399
Crédito a la clientela	8.027.751	7.759.200
Total bruto	8.283.561	10.053.599
Menos: Pérdidas por deterioro	(5.153)	(33.944)
Total neto	8.278.408	10.019.655

10.2. Depósitos en Entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2008 y 2007 atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Cuentas a plazo	53.562	2.224.546
Fianzas dadas en efectivo	202.190	66.670
Resto	1	-
Total bruto	255.753	2.291.216
Ajustes por valoración (*)	57	3.183
Total	255.810	2.294.399

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

10.3. 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 2008 y 2007, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Cuentas de crédito	338.656	331.255
Resto de préstamos	7.510.137	7.331.939
Deudores a la vista y varios	12.217	31.226
Arrendamiento financiero	2.309	1.063
Activos deteriorados	41.510	40.651
Total bruto	7.904.829	7.736.134
Ajustes por valoración	117.769	(10.878)
Pérdidas por deterioro	(5.152)	(33.444)
Intereses y comisiones	49.306	64.826
Derivados de cobertura	73.615	(42.261)
Total	8.022.598	7.725.256

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, el desglose de este epígrafe por sector de actividad del acreditado, sin considerar los ajustes por valoración, era el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Sector Público	7.655.130	7.451.370
Agricultura	256	307
Industria	1.634	2.007
Inmobiliaria y construcción	17.293	15.105
Comercial y financiero	260	320
Préstamos a particulares	468	698
Otros	229.768	266.327
Total	7.904.829	7.736.134

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de este epígrafe del balance de situación correspondía íntegramente a operaciones en Europa.

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008 y 2007 los préstamos titulizados dados de baja del balance ascienden a 269.007 y 355.246 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 2.11 y 27).

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de los bonos de titulización de activos adquiridos en su totalidad por el Banco ascienden a 297.803 y 382.050 miles de euros, respectivamente, y figuran incluidos en el saldo "Activos financieros disponibles para la venta" (Nota 9).

11. DERIVADOS DE COBERTURA (DEUDORES Y ACREEDORES)

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008 y 2007:

	Miles de euros	
	2008	2007
Mercados no organizados		
Entidades de crédito	(225.742)	(72.122)
Microcobertura de valor razonable	(225.742)	(72.122)
Otras entidades financieras	(553)	2
Microcobertura de valor razonable	(553)	2
Total	(226.295)	(72.120)
de los que: Derivados de Cobertura Activos	214.013	182.052
de los que: Derivados de Cobertura Pasivos	(440.308)	(254.172)

El importe notional 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 el ejercicio 2008, correspondiente a las coberturas de valor razonable, se registraron en la cuenta de resultados 16.750 miles de euros de rectificación de ingresos (Nota 28) y 41.614 miles de euros en pérdidas por instrumentos de cobertura (Nota 28).

12. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

En el ejercicio 2008 el Banco procedió al traspaso a éste capítulo, del valor de los inmuebles de su propiedad situados en Plaza de Santa Bárbara nº 1 y 2 en Madrid, procedentes de los epígrafes "Inmovilizado material - De uso propio" e "Inversiones inmobiliarias" del capítulo de Activo Material, por importe de 12.942 y 14.458 miles de euros respectivamente.

Estos inmuebles clasificados como "Activos no corrientes en venta" son activos disponibles para la venta, la cual se considera altamente probable y se espera materializar en el plazo de un año.

El valor razonable de los inmuebles incluidos en Activos no corrientes en venta se ha determinado como el valor neto contable traspasado desde el capítulo "Activo material". No obstante considerando como referencia las tasaciones realizadas por empresas registradas no se pone de manifiesto deterioro alguno.

13. PARTICIPACIONES

En el epígrafe "Participaciones en entidades del Grupo" de los balances de situación adjuntos se recoge el valor contable de las acciones de la sociedad BCL Internacional Finance LTD., cuyo capital es de 100 USD, que coincide con su valor neto contable.

A continuación, se presenta determinada información relevante al 31 de diciembre de 2008:

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	Directo	Valor neto en libros	Activos 31.12.08	Pasivos 31.12.08	Patrimonio 31.12.08	Resultado ejercicio
BCL Internacional Finance, LTD	Cayman	Servicios Financieros	100,00%	-	157.163	157.177	6	(16) (*)

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

14. ACTIVO MATERIAL

El movimiento habido durante 2008 y 2007 en este capítulo de los balances de situación, desglosado según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	De uso propio		Inversiones Inmobiliarias	Total
	Terrenos y edificios	Mobiliario, Instalaciones y vehículos		
2008				
Coste regularizado y actualizado -				
Saldo a 1 de enero de 2008	9.132	6.331	16.931	32.394
Adiciones	-	3.443	-	3.443
Retiros	-	(128)	-	(128)
Trasposos	(8.858)	(7.071)	(16.931)	(32.860)
Saldo a 31 de diciembre de 2008	274	2.575	-	2.849
Amortización acumulada -				
Saldo a 1 de enero de 2008	1.348	3.477	2.426	7.251
Adiciones	29	95	47	171
Retiros	-	(96)	-	(96)
Trasposos	(1.293)	(1.694)	(2.473)	(5.460)
Saldo a 31 de diciembre de 2008	84	1.782	-	1.866
Deterioro -				
Saldo a 1 de enero de 2008	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2008	-	-	-	-
Activo material neto -				
Saldo a 1 de enero de 2008	7.784	2.854	14.505	25.143
Saldo a 31 de diciembre de 2008	190	793	-	983

2007	Miles de euros			Total
	De uso propio Terrenos y edificios	Mobiliario, Instalaciones y vehículos	Inversiones inmobiliarias	
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

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, no existen dotaciones netas al fondo de cobertura de activos materiales efectuadas con cargo a los resultados del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2008 y 2007 existen activos materiales totalmente amortizados por importe de 1.460 y 1.384 miles de euros respectivamente.

15. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación a 31 de diciembre de 2008 y 2007 era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Activo -		
Otros conceptos	-	43
Gastos pagados no devengados	-	1
Resto de periodificaciones	861	294
Total	861	338
Pasivo -		
Operaciones en camino (*)	8.450	4
Gastos devengados no vencidos	184	604
Total	8.634	608

(*) Corresponde principalmente a operaciones con la clientela que se han regularizado con normalidad en los primeros días del ejercicio 2009.

16. 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	
	2008	2007
Depósitos de Bancos Centrales	-	4.186.355
Depósitos de entidades de crédito	3.369.315	679.053
Depósitos a la clientela	2.536.519	2.019.027
Débitos representados por valores negociables	4.626.370	5.528.705
Otros pasivos financieros	59.580	51.620
Total	10.591.784	12.464.760

16.1. Depósitos de bancos centrales

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Banco de España		
Dispuesto en cuentas de crédito	-	3.897.799
Cesiones temporales de activos	-	282.201
Ajustes por valoración (*)	-	6.355
Total neto	-	4.186.355

(*) Incluye periodificaciones de intereses.

A 31 de diciembre de 2008 el límite de financiación asignado por el Banco de España al Banco era de 4.809.001 miles de euros que se encontraba disponible íntegramente en esa fecha. Al 31 de diciembre de 2007 el límite era de 3.919.281 miles de euros, de los cuales se tenía dispuesto un importe de 3.897.799 miles de euros.

16.2. 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	
	2008	2007
A la vista	2.022	2.425
Cuentas a plazo	3.345.749	656.868
Cesión temporal de activos	20.057	18.962
Total bruto	3.367.828	678.255
Ajustes por valoración (*)	1.487	798
Total neto	3.369.315	679.053

(*) Incluye periodificaciones de intereses.

La totalidad del saldo de este epígrafe del balance corresponde a operaciones en Europa y la mayor parte de sus vencimientos es a corto plazo (Nota 5).

El epígrafe cuentas a plazo incluye 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.

16.3. 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	
	2008	2007
Administraciones Públicas	2.282.459	1.804.709
Españolas	2.282.459	1.804.709
Otros sectores residentes	41.420	46.748
Cuentas corrientes	40.995	45.304
Depósitos a plazo	425	1.444
No residentes	108.249	117.028
Depósitos a plazo	108.249	117.028
Ajustes por valoración (*)	104.391	50.542
Total	2.536.519	2.019.027
De los que:		
En euros	2.536.519	2.019.027

(*) 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 2008 y 2007 se incluyen depósitos tomados, por importe de 108.249 y 117.028 miles de euros, respectivamente, a BCL International Finance Ltd., sociedad participada al 100% por el Banco (Nota 13) cuya actividad consiste en captar financiación en los mercados internacionales para luego prestársela al Banco. A 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo vivo del programa de emisión de bonos a medio y largo plazo "EURO MEDIUM TERM NOTES" ascendía a 108.249 y 117.028 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 2008 y 2007, sin considerar los ajustes por valoración:

Miles de euros			
2008	A la vista y otros	Plazo	Total
Europa	2.232.899	90.980	2.323.879
Resto del mundo	-	108.249	108.249
Total	2.232.899	199.229	2.432.128

Miles de euros			
2007	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

16.4. Débitos representados por valores negociables

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Bonos y obligaciones emitidos:		
Otros valores no convertibles	4.472.423	5.470.028
Total bruto	4.472.423	5.470.028
Ajustes por valoración (*)	153.947	58.677
Total neto	4.626.370	5.528.705

(*) 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	
	2008	2007
Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés variable	1.000.619	1.420.553
Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés fijo	3.471.804	4.469.408
Total	4.472.423	5.889.961

La cuenta "Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés variable" recoge a 31 de diciembre de 2008:

- 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.

La cuenta "Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés fijo" recoge a 31 de diciembre de 2008:

- 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 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 2008 y 2007 han ascendido a 188.897 y 204.627 miles de euros respectivamente sin considerar las rectificaciones por operaciones de cobertura (Nota 28).

17. PROVISIONES

A continuación se muestra el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2008 y 2007:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Fondos para pensiones y obligaciones similares	20.020	23.141
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	264	143
Otras provisiones	1.770	3.769
Total	22.054	27.053

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2008 y 2007 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 2007	27.348	136	2.466
Más -			
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	604	7	1.595
Otros movimientos	-	-	-
Menos -			
Fondos disponibles	-	-	-
Pagos al personal prejubilado (Nota 18)	(4.179)	-	-
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	(632)	-	(292)
Saldo al final del ejercicio 2007	23.141	143	3.769
Más -			
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	729	212	-
Menos -			
Pagos al personal prejubilado (Nota 18)	(3.616)	-	-
Fondos disponibles	-	(91)	(1.982)
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	(234)	-	(17)
Saldo a 31 de diciembre de 2008	20.020	264	1.770

Las dotaciones con cargo a resultados correspondientes al epígrafe "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" realizadas durante el ejercicio 2008 figuran registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas" y "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2008 por importe de 687 y 42 miles de euros, respectivamente

En el ejercicio 2007 se registró una dotación de 739 miles de euros en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas", mil euros en "Gastos de Personal" y un disponible de 136 miles de euros en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)".

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 los disponibles del ejercicio 2008 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 1.982 miles de euros; en el ejercicio 2007 se registraron dotaciones por 1.595 miles de euros.

18. 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 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 un Plan de Pensiones 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.

18.1. 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 2.3). En 2008 el Banco ha realizado aportaciones a los planes de aportación definida con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 22 miles de euros (en 2007 las aportaciones ascendieron a 25 miles de euros).

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

A continuación se detallan los compromisos por pensiones en planes de prestación definida y la mayoría de retribuciones a largo plazo, que se encuentran registrados como provisiones en los balances adjuntos.

CONCEPTOS	TOTAL	
	2008	2007
Retribuciones post-empleo		
Compromisos por pensiones	5.477	5.711
Prejubilaciones	14.365	17.220
Atenciones sociales post-empleo	178	210
Total de compromisos	20.020	23.141
Compromisos netos de activos afectos	20.020	23.141
de los que:		
Activos netos	-	-
Pasivos netos (*)	20.020	23.141

(*) Registrado en el epígrafe "Provienes - Fondo para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos.

Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas a 31 de diciembre de 2008 y 2007, para la cuantificación de estos compromisos son las siguientes:

CONCEPTOS	2008	2007
Tablas de mortalidad	PERMF 2000P.	PERMF 2000P.
Tipo de interés técnico anual acumulativo	4,5% / Curva de bonos AA	4,5% / Curva de bonos AA
Índice de precios al consumo anual acumulativo	2,0%	2,0%
Tasa de crecimiento de salarios anual acumulativo	Al menos 3% (en función del colectivo)	Al menos 3% (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	

18.2.1. 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.

La situación de los compromisos de prestación definida al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Compromisos por pensiones causadas	5.477	5.645
Riesgos devengados por pensiones no causadas	-	66
	5.477	5.711
Coberturas al cierre del ejercicio:		
Con contratos de seguro con compañías de seguros vinculadas	5.477	5.711
Total	5.477	5.711

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 17) y los activos de las pólizas de seguro se encuentran registrados en el capítulo "Contratos de seguros vinculados a pensiones".

En el ejercicio 2008 y 2007 el Banco no ha realizado aportaciones por compromisos de jubilación de prestación definida.

18.2.2. 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 2008 y 2007 el Banco no ha realizado prejubilaciones.

Los movimientos habidos en los ejercicios 2008 y 2007 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	
	2008	2007
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	17.220	20.863
+ Coste por intereses	678	733
+ Prejubilaciones del ejercicio	-	-
- Pagos realizados	(3.596)	(4.153)
+ Otros movimientos	-	-
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	63	(223)
Valor actual actuarial al final del ejercicio	14.365	17.220
Coberturas al cierre de cada ejercicio		
En fondos internos	14.365	17.220

18.2.3. 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 pasivo, en función de su colectivo de procedencia.

La situación de estos compromisos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Compromisos por atenciones sociales post-empleo causadas	178	203
Riesgos devengados por compromisos por atenciones sociales post-empleo no causadas	-	7
Total:	178	210
Coberturas al cierre de cada ejercicio:		
En fondos internos	178	210

Los movimientos habidos en los ejercicios 2008 y 2007 en el valor actual de la obligación devengada por los compromisos adquiridos por atenciones sociales post-empleo son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	210	142
+ Coste por interés	9	6
+ Coste normal del período	-	1
- Pagos realizados	(20)	(26)
+ Otros movimientos	-	-
+/- Pérdidas (Ganancias) Actuariales	(21)	87
Valor actual actuarial al final del ejercicio	178	210

18.3. Resumen

A continuación, se resumen los cargos habidos en las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007 por los compromisos de retribuciones post-empleo:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Intereses y cargas asimiladas:		
Coste por interés de los fondos de pensiones	687	739
Gastos de personal:		
Atenciones sociales	-	1
Aportaciones a planes de pensiones	22	25
Dotaciones a provisiones (neto):		
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares		
Fondos de Pensiones	42	(136)
Prejubilaciones	-	-
Total	751	629

A 31 de diciembre de 2008 y 2007 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.

19. CAPITAL SOCIAL

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008 el capital social no registró variaciones.

A 31 de diciembre de 2008, 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

20. PRIMA DE EMISIÓN

A 31 de diciembre de 2008 y 2007 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.

21. RESERVAS

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
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

21.1. 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 2008. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

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

22. SITUACIÓN FISCAL

El Banco 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	
	2008	2007
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 30% (32,5% en 2007)	37.246	23.851
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	8	52
Ajuste al gasto por impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	12	(192)
Impuesto sobre beneficios	37.266	23.711

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

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.

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2008 y 2007 el Banco ha abonado en su patrimonio neto 80.306 y 3.063 miles de euros respectivamente.

El importe correspondiente a los "Activos por Impuestos diferidos" asciende a 5.675 miles de euros y a 18.211 miles de euros en los ejercicios 2008 y 2007 respectivamente.

23. 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 2008 y 2007:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Riesgos contingentes -		
Fianzas, avales y cauciones	710.293	683.557
Total	710.293	683.557
Compromisos contingentes -		
Disponibles por terceros:		
Por Administraciones Públicas	944.937	993.638
Por otros sectores residentes	56.069	53.804
Total	1.001.006	1.047.442

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.

24. ACTIVOS AFECTOS A OTRAS OBLIGACIONES PROPIAS Y DE TERCEROS

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, los activos propiedad del Banco afectos a obligaciones propias ascendían a 9.155.697 y 4.367.601 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.

25. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

A 31 de diciembre de 2008 y 2007 no existen en el Banco activos y pasivos contingentes.

26. 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 2008 y 2007, el Banco no tenía activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra ni activos financieros comprados con el compromiso de venta posterior.

27. OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Transferencia de activos	269.007	355.246
Dados íntegramente de baja del balance (Nota 10)	269.007	355.246
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	13	21
Total	269.020	355.267

28. INTERESES ASIMILADOS Y CARGAS ASIMILADAS

28.1. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Banco durante 2008 y 2007:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Bancos Centrales	2.267	2.152
Depósitos en entidades de crédito	15.619	26.477
Créditos a la clientela	383.329	356.162
De las Administraciones Públicas	367.329	338.739
Sector residente	16.000	17.423
Valores representativos de deuda	121.467	130.111
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables (Nota 11)	16.750	(22.784)
Otros rendimientos	744	869
Total	540.176	492.987

28.2. Intereses y cargas asimiladas

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Banco de España y otros Bancos Centrales	93.922	99.723
Depósitos en entidades de crédito	66.564	42.944
Depósitos de la clientela	56.758	52.791
Débitos representados por valores negociables (Nota 16)	188.897	204.627
Rectificación de costes con origen en coberturas contables (Nota 11)	41.614	20.313
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 17 y 18)	687	739
Otras cargas	-	4
Total	448.442	421.141

29. COMISIONES PERCIBIDAS

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Comisiones de disponibilidad	9	34
Pasivos contingentes	1.758	1.667
Avales y otras garantías	1.758	1.667
Servicios de cobros y pagos	77	69
Comercialización de productos financieros no bancarios	-	4
Otras comisiones	129	144
Total	1.973	1.918

30. COMISIONES PAGADAS

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Corretajes en operaciones activas y pasivas	38	21
Comisiones cedidas a terceros	106	107
Otras comisiones	81	65
Total	225	193

31. 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	
	2008	2007
Resultado neto en venta o valoración de activos		
Cartera de negociación	874	1.620
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	1	(1.377)
Total	875	243

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Instrumentos de deuda	1	(1.377)
Derivados	874	1.620
Total	875	243

32. OTROS PRODUCTOS Y OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo del capítulo "Otros productos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Ingresos por alquileres	1.251	1.201
Resto de productos de explotación	235	1.814
Total	1.486	3.015

El desglose del saldo del capítulo "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Gastos por explotación por inversiones inmobiliarias	153	-
Fondo de garantía de depósitos	13	26
Otros conceptos	144	4
Total	310	30

33. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

33.1. Gastos de personal

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Sueldos y salarios	51	112
Seguridad Social	259	311
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 17)	22	25
Otros gastos de personal	33	162
Total	365	610

Al 31 de diciembre de 2008 el Banco carece de personal activo.

33.2. Otros gastos generales de administración

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Tecnología y sistemas	362	530
Comunicaciones	29	27
Publicidad	23	121
Inmuebles, instalaciones y material	12	10
Tributos	86	50
Otros gastos de administración	941	1.373
Total	1.453	2.111

Incluido en el saldo de "Otros gastos de administración" del ejercicio 2008 del detalle anterior, se recogen los honorarios satisfechos por la auditoría del Banco realizada por el auditor externo que asciende a 37 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.

34. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

34.1. 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 2008 y 2007, son las siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2008	2007
Activo:	151.666	2.310.747
Depósitos en entidades de crédito	53.619	2.206.955
Disponibles para la venta	-	4.145
Contratos de seguros	5.477	5.711
Otros activos	294	-
Derivados	92.276	93.936
Pasivo:	3.307.162	459.019
Depósitos en entidades de crédito	2.888.910	165.073
Depósitos de la clientela	211.463	166.646
Derivados	208.789	127.300
Otros pasivos	503	353
Cuentas de orden:	659.102	623.797
Pasivos contingentes	659.102	623.797
Pérdidas y ganancias:	98.169	81.894
Ingresos	43.987	30.863
Gastos	54.182	51.031

A 31 de diciembre de 2008 y 2007, el notional de las operaciones de futuro formalizadas por el Banco con las principales sociedades del Grupo mencionadas anteriormente ascendía a 6.377.519 y 7.192.252 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.

34.2. 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 36.

A 31 de diciembre de 2008 y 2007 no existen créditos ni préstamos concedidos al conjunto de miembros del Consejo de Administración del Banco.

El importe que, a 31 de diciembre de 2008, mantienen en cuentas acreedoras los consejeros del Banco, asciende a 6 miles de euros.

34.3. Operaciones con otras partes vinculadas

No existen otras operaciones significativas con otras partes vinculadas.

35. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Los flujos de efectivo por las actividades de explotación han variado en 2008 por importe de 169.665 miles de euros, comparado con los 83.692 miles de euros de variación correspondientes a 2007. Las variaciones más significativas se presentan en las líneas de Depósitos a la clientela e Inversiones crediticias.

Los flujos de efectivo por las actividades de inversión han variado en 2008 por importe de 3.411 miles de euros, comparado con los 1.314 miles de euros de variación correspondientes a 2007. La variación más significativa es en la línea de inversión en activos materiales.

Los flujos de efectivo por las actividades de financiación han variado en 2008 por importe de 49.676 miles de euros, comparado con los 40.922 miles de euros de variación correspondientes a 2007 y corresponden a los pagos de dividendos de los ejercicios anteriores.

36. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Las retribuciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2008 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	-	-
M ^a Angeles Peláez Morón (*)	Vocal	-	-
Pedro Urresti Laca (*)	Vocal	-	-
Luis González López (*)	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.U es no remunerada.

A 31 de diciembre de 2008 y 2007 no existen obligaciones contraídas por el Banco en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración.

37. 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 2008:

Participación

Apellidos y Nombre	Sociedad	Número de acciones	Clase de participación	Cargo o funciones
D. Ignacio Marro-Gardoqui	B. SANTANDER	26.266	DIRECTA	-
	POPULAR	800	DIRECTA	-
	BBVA	367.313	DIRECTA	-
D. Luis Escarriaza Ibañez	BBVA	12.800	DIRECTA	-
	B. SANTANDER	12.950	DIRECTA	-
	BNP	1.500	DIRECTA	-
D. Ramón Herrera Otal	BBVA	52.121	DIRECTA	Directivo
D. Pedro Fontana García	BBVA	17.689	DIRECTA	Directivo
	BBVA	250.000	INDIRECTA	-
	BBVA	250.000	INDIRECTA	-
Dª. Rita Barberá Nolla	B. SANTANDER	1.003	DIRECTA	-
	BCO. VALENCIA	1.956	DIRECTA	-
	BBVA	2.063	DIRECTA	-
D. José Ramón Guerediaga Mendiola	BBVA	17.000	DIRECTA	-
	BBVA	330.000	INDIRECTA	-
	BBVA	330.000	INDIRECTA	-
Dª Mª Angeles Peláez Morón	BBVA	2.175	DIRECTA	-
	Banco de Promoción de Negocios, S.A.	1	DIRECTA	Consejero
D. Rafael Varela Martínez	BBVA	34.315	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.U:

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
Dª Mª Angeles Peláez Morón	Consejero	Banco Industrial de Bilbao, S.A. (*)	Consejero
	Consejero	Banco Depositario BBVA, S.A. (*)	Consejero
	Consejero	Banco Occidental, S.A. (*)	Consejero

(*) Perteneciente al Grupo BBVA

38. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio, los Administradores de Banco de Crédito Local de España, S.A. (Unipersonal), en la reunión de su respectivo Consejo de Administración celebrada el 26 de enero de 2009, y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 27 de enero de 2009, aprobaron un proyecto de fusión por absorción de Banco de Crédito Local de España, S.A. (Unipersonal) por parte de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y el consiguiente traspaso en bloque, a título universal, de su patrimonio a BBVA, que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de la absorbida.

El acuerdo de fusión se someterá a las respectivas Juntas Generales de accionistas y Accionista Único de las sociedades intervinientes a celebrar en el primer trimestre del año.

Dado que la sociedad absorbida está íntegramente participada, de forma directa, por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., de acuerdo con el artículo 250.1 LSA, no será necesario la elaboración de informes de los administradores de las sociedades intervinientes en la fusión, ni de experto independiente sobre el proyecto de fusión.

Con fecha 9 de enero de 2009, el accionista mayoritario Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. adquirió su condición de accionista único como consecuencia de la adquisición de la acción en posesión de Cidessa Uno, S.L. al 31 de diciembre de 2008.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 128.1 de la Ley 2/95 de Sociedades de Responsabilidad Limitada a continuación se hace referencia expresa e individualizada a los contratos que la Sociedad tiene con el accionista único, con indicación de su naturaleza y condiciones:

- Contrato de arrendamiento financiero con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. del edificio contabilizado como Activo no corriente en venta (Nota 12).
- Contratos de Interest Rate Swaps y opciones con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. formalizados para la cobertura del riesgo de tipo de interés. (véanse Notas 11 y 34).
- Depósitos interbancarios con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. formalizadas para financiar la actividad de financiación de la Sociedad (véanse Nota 11 y 34).

- Contratos de garantías financieras firmados con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (véase Nota 34).

ANEXO I Conciliación entre los estados financieros de los ejercicios 2008 y 2007 elaborados de acuerdo con los modelos de la Circular 6/2008 del Banco de España respecto de los elaborados de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España

Los estados financieros de BCL, del ejercicios 2008 y los del ejercicio 2007, que se presentan a efectos comparativos en estas cuentas, han sido modificados con respecto a los elaborados por el Banco a esa misma fecha de acuerdo al modelo utilizado en las cuentas anuales del ejercicio 2007, para adaptarlos a los formatos de presentación de la Circular 6/2008 de Banco de España. Este cambio de formato no supone ningún efecto en el patrimonio neto ni en el resultado.

Las principales diferencias existentes entre los modelos de estados financieros de la Circular 6/2008 de Banco de España y los formatos de estados incluidos en las cuentas anuales del Banco al 31 de diciembre de 2007 son las siguientes:

- **Balance de situación:** con respecto al modelo de balance integrado en las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2007, el modelo de balance que se presenta en estas cuentas:
 - o Incluye el epígrafe "Activo material – Inmovilizado material" que agrupa los epígrafes "Activo material – De uso propio" y "Activo material – Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" incluidos en el activo del balance presentado en las cuentas anuales del ejercicio 2007.
 - o Incluye, en los epígrafes "Depósitos de entidades de crédito" y "Crédito a la clientela", todo el epígrafe "Otros activos financieros" del capítulo "Inversiones crediticias" del activo del balance incluido en las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2007
 - o Incluye el capítulo "Resto de Activos" que agrupa los capítulos "Periodificaciones" y "Otros activos" del activo del balance incluido en las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2007.
 - o Incluye en el pasivo el capítulo "Resto de pasivos", que agrupa los capítulos del pasivo del balance incluido en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2007 "Periodificaciones" y "Otros pasivos".
- **Cuenta de pérdidas y ganancias:** con respecto al modelo de cuenta de pérdidas y ganancias utilizado en las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2007, el modelo de cuenta de pérdidas y ganancias que se presenta en estas cuentas semestrales:
 - o No contempla la existencia del "Margen de intermediación", introduciendo un nuevo margen denominado "Margen de interés" formado por la diferencia, por una parte, de los "Intereses y rendimientos asimilados"; y por otra los gastos en concepto de "Intereses y cargas asimiladas" y la "Remuneración de capital reembolsable a la vista" (epígrafe este último de nueva creación con respecto al modelo de cuenta de pérdidas y ganancias utilizada en las cuentas anuales del Banco).
 - o Presenta un nuevo margen denominado "Margen bruto". Se elimina el "Margen ordinario". Este nuevo "Margen bruto" es similar al anterior "Margen ordinario", salvo, básicamente, por el hecho de que incluyen en el mismo tanto los otros ingresos como las otras cargas de explotación, que no formaban parte del margen ordinario, así como por el efecto de incluir los intereses y cargas financieras de la actividad no financiera de acuerdo a su naturaleza y se le añaden algunos conceptos antes recogidos en el capítulo "Otras ganancias" y "Otras pérdidas" (véase letra i).
 - o Los "Gastos de personal" y los "Otros gastos generales de administración" incorporan resultados recogidos en "Otras ganancias" y "Otras pérdidas" del modelo anterior.
 - o El saldo del capítulo "Pérdidas por deterioro de activos (neto)" pasa a presentarse en dos capítulos: "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)", que incluye las pérdidas por deterioro, netas, de los activos financieros distintos de las de los instrumentos de capital clasificados como participaciones; y las "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" que incluye el importe de las pérdidas por deterioro, netas, de los instrumentos de capital clasificados como "participaciones" y del resto de activos no financieros.
 - o Elimina el "Margen de explotación" y crea el "Resultado de la actividad de explotación". Ambos márgenes se diferencian, básicamente, porque el segundo incluye, a diferencia del primero la dotación neta a las pérdidas por deterioro de los instrumentos financieros y la

dotación neta a las provisiones, así como resultados antes recogidos en "Otras ganancias" y "Otras pérdidas" del modelo anterior.

- o *No contempla la existencia de los epígrafes "Otras ganancias" y "Otras pérdidas". Se incluyen, en cambio, nuevos capítulos: "Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" y "Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" que recogen, básicamente, epígrafes que formaban parte de los dos capítulos eliminados indicados anteriormente.*

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2008

INTRODUCCIÓN

Banco de Crédito Local de España, S.A. Unipersonal (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.

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 modelos establecidos por la Circular de Banco de España 6/2008 de 26 de Noviembre.

ESCENARIO ECONÓMICO DEL EJERCICIO 2008

En 2008 el entorno macroeconómico internacional se ha seguido deteriorando, y los mercados financieros han sufrido importantes perturbaciones, especialmente en el mes de septiembre, marcados por la crisis de algunas entidades financieras y de seguros. Todo ello ha desembocado en mayores tensiones de liquidez y en una parálisis de los mercados interbancarios, lo que ha provocado que los tipos de interés de mercado hayan seguido incrementándose, especialmente en los plazos cortos. Asimismo, se han producido descensos en las cotizaciones en los mercados bursátiles mundiales y aumentos de la volatilidad.

En Estados Unidos, origen de la crisis, los indicadores de actividad muestran una notable ralentización de la economía y continúan los ajustes en el mercado inmobiliario, como refleja el análisis de los datos de ventas de vivienda (nuevas y usadas), confianza del consumidor y de peticiones de desempleo. Además, los indicadores de actividad como la producción industrial y el ISM manufacturero, que ha terminado el año por debajo de 50 puntos, reflejan el proceso de recesión en que la economía está inmersa.

No obstante, la disminución del precio del petróleo ha aliviado la presión sobre la inflación. También en el Área Euro los últimos indicadores señalan un débil ritmo de avance económico, al igual que sucede en España. En Europa, continúa la ralentización del crecimiento económico. La actividad industrial y de servicios está en niveles mínimos, como refleja el que los PMIs se encuentren por debajo de 50 puntos, y también se intensifica el deterioro de los indicadores de confianza. Al igual que en EEUU, la producción industrial se desacelera y las tasas de desempleo van en aumento, confirmando el deterioro de la actividad real, como se aprecia en la desaceleración del crecimiento del PIB.

Ante esta situación, en el mes de octubre los gobiernos de Estados Unidos y de numerosos países de la Unión Europea han comenzado a aprobar planes específicos. Las medidas anunciadas por el Gobierno español están destinadas a resolver la situación de liquidez de las entidades financieras, a restablecer la confianza y a recuperar los mecanismos de financiación a largo plazo, con un coste acotado y que podría recuperarse en el tiempo, a través de las subastas del Fondo de Adquisición de Activos Financieros (en 2008 se han realizado dos subastas).

Asimismo, los bancos centrales han intervenido mediante inyecciones de liquidez y, en una acción conjunta, en diciembre han bajado los tipos la Reserva Federal (hasta el 0.25%), el Banco Central Europeo (hasta el 2.5%) y el banco central del Reino Unido (hasta el 2%). En enero de 2009, el BCE y el banco de Inglaterra volvieron a bajar los tipos medio punto, hasta el 2% y el 1.5% respectivamente.

EL CRÉDITO A LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES

En 2008, los Entes Territoriales han registrado el mayor nivel de endeudamiento de los últimos años. Según los últimos datos disponibles -30 de septiembre de 2008-, el endeudamiento global de las Comunidades Autónomas ha crecido en los nueve primeros meses de 2008 un 10%, situándose a 30 de septiembre de 2008 en 62,93 miles de millones de euros, frente a un crecimiento del 1,7% para el mismo periodo del año 2.007. El endeudamiento de las Corporaciones Locales se ha situado al 30 de septiembre de 2008 en 30,79 miles de millones de euros, con un incremento anual del 6,6% ligeramente inferior al año anterior.

PASIVOS FINANCIEROS DE LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES	30 de septiembre de 2008		30 de septiembre de 2007	
	Importe	% Var.07	Importe	% Var.06
Corporaciones Locales	30,79	6,6	28,76	6,4
Comunidades Autónomas	62,93	10,0	57,05	1,5
TOTAL	93,72	8,9	85,81	3,1

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España, cuadros 13.7 y 14.7 Cifras en miles de millones de euros.

Entre los motivos de este incremento para el total de las Administraciones Territoriales, se pueden destacar los siguientes:

1. El intenso ajuste que está experimentando la economía española desde mediados de 2007 y que está impactando negativamente en la evolución de los ingresos tributarios, drenando con ello recursos a las administraciones.
2. Los planes de contención de gasto puestos en marcha por algunas administraciones no están siendo suficientes para compensar el fuerte descenso de los ingresos públicos, derivando en un deterioro de las cuentas de los entes territoriales.
3. Por otro lado, la voluntad de las administraciones de incrementar la inversión pública para reactivar el sector inmobiliario, eleva el nivel de déficit público, y con ello su deuda.

En cuanto a las perspectivas futuras, todo hace pensar que esta tendencia se incremente durante 2009.

Por lo que respecta al marco competitivo en el mercado, la coyuntura macroeconómica ha vuelto a tener un efecto notable en el crédito con un nuevo entorno de enfriamiento económico, tipos de interés a la baja y falta de liquidez en el mercado financiero. En este contexto, el Institucional es un sector anticíclico que funciona como segmento refugio o de menor riesgo, siendo palpable el incremento de los flujos de inversión de las entidades financieras hacia las Administraciones Territoriales. Esto conlleva un fuerte incremento de la competencia especializada 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 2008		30 de septiembre de 2007	
	Volumen	%	Volumen	%
BANCOS	24,9	42,3	21,8	42,1
CAJAS DE AHORRO	13,7	23,3	12,3	23,8
ICO y Otras	1,6	2,8	1,6	3,0
Resto	18,6	31,7	16,1	31,1
Total	58,8	100,0	51,8	100,0

Fuente: Boletín Estadístico de Banco de España.

ACTIVIDAD DEL BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A. U EN EL AÑO 2008

EL NEGOCIO INSTITUCIONAL

Inversión Crediticia

El saldo al cierre del ejercicio de la Inversión crediticia ascendió a 8.022 millones de euros, con un incremento sobre el 2007, de 297,3 millones.

Flujos y Recursos de Clientes

Los saldos de Depósitos de la clientela crecieron un 25,6% sobre al año anterior, hasta alcanzar los 2.536 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

La unidad de Gestión Financiera, a través del Comité de Activos y Pasivos (COAP), gestiona las posiciones estructurales de riesgo de liquidez, tipo de interés y tipo de cambio, y los recursos propios del banco.

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 los distintos riesgos detallados anteriormente y toma, en su caso, las decisiones que en cada momento se consideren apropiadas sobre la base la mitigación de los riesgos asumidos y considerando las expectativas de evolución de las variables económicas y financieras.

Riesgo de Liquidez

La gestión de la liquidez estructural tiene por objetivo financiar el crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste, a través de una amplia gama de instrumentos de financiación que permiten acceder a diferentes fuentes de financiación alternativa.

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 sean compatibles con la estructura de liquidez del Banco. 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.

Riesgo de Interés

La gestión del riesgo estructural de tipo de interés tiene como objetivo mantener un crecimiento sostenido del margen de intermediación a corto y medio plazo, independientemente del movimiento de los tipos de interés. Los límites al riesgo de interés se establecen tanto a corto plazo (sensibilidad de Margen Financiero a 12 meses) como a largo plazo (capital económico por riesgo tipo de interés).

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 2008 y 2007 (en millones de euros):

BALANCE DE SITUACIÓN	2008	2007	Variación	
			Absoluta	%
Caja y Depósitos Bancos Centrales	216,651	100,073	116,6	116,5
Cartera de Negociación	104,439	57,377	47,1	82,0
Activos Disponibles para la venta	2.376,983	2.678,927	(301,9)	(11,3)
Inversión Crediticia	8.278,408	10.019,655	(1.741,2)	(17,4)
<i>Depósitos Entidades de Crédito</i>	<i>255,810</i>	<i>2.294,399</i>	<i>(2.038,6)</i>	<i>(88,9)</i>
<i>Créditos a la clientela</i>	<i>8.022,598</i>	<i>7.725,256</i>	<i>297,3</i>	<i>3,8</i>
Derivados de cobertura	214,013	182,052	32,0	17,6
Activos no corrientes en venta	27,400	-	27,4	N/A
Contratos Seg. Vinc. a pensiones	5,477	5,711	(0,2)	(4,1)
Activos materiales	0,983	25,143	(24,2)	(96,1)
Activos Fiscales	86,681	18,211	68,5	N/A
Otros activos	0,861	0,338	0,5	155,7
Total activo = pasivo	11.311,896	13.087,487	(1.775,591)	(0,14)
Cartera de negociación	86,186	47,524	38,7	81,41
Pas. Fins. Coste amort.	10.591,784	12.464,760	(1.873,0)	(15,0)
Derivados de cobertura	440,308	254,172	186,1	73,2
Provisiones	22,054	27,053	(5,0)	(18,5)
Pasivos Fiscales	17,137	4,554	12,6	N/A
Resto de pasivos	8,634	0,608	8,0	N/A
Ajustes por valoración	(187,382)	(7,147)	(180,2)	N/A
Capital y Reservas	246,287	246,287	0,000	0,0
Beneficio	86,888	49,676	37,2	74,9

El Activo Total del Banco al 31-12-2008 se eleva a 11.312 millones de euros, con una disminución de 1.775 millones de euros con respecto a la misma fecha del ejercicio anterior, debido fundamentalmente a la disminución de la actividad interbancaria en el Activo (Depósitos Entidades e Crédito) y al vencimiento de Emisiones propias en el Pasivo.

La principal rúbrica del activo, los Créditos a la Clientela ascienden a 8.022 millones de euros, lo que supone un incremento de 297 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 2.323 millones de euros, con un incremento interanual del 25%

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 4.837 millones de euros, cifra muy similar a la del ejercicio anterior.

(importes en millones de euros)

	DIC 08	DIC 07	% variación
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10.592	12.465	(15,0)
Bancos Centrales y Entidades de Crédito	3.369	4.865	(30,8)
Acreedores Residentes	2.323	1.852	25,6
Acreedores No Residentes	211	167	26,3
Valores Negociables	4.626	5.529	(16,3)
Otros Pasivos Financieros	60	52	15,4
Promemoria:			
Actividad con clientes	2.323	1.852	25,4
Financiación mayorista	4.837	5.696	(15,1)

RECURSOS PROPIOS

La gestión de capital dentro del Grupo BBVA se realiza fundamentalmente con el objetivo del cumplimiento de los requerimientos de capital regulatorio bajo los criterios de Banco de España que se recogen en la Circular 3/2008, de 22 de mayo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito españolas, en aplicación del nuevo acuerdo de Basilea (BIS-II) del Banco Internacional de Pagos (en inglés, 'Bank for International Settlements').

Dicha circular establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del total de las exposiciones de la entidad no deducidas de recursos propios, ponderadas por riesgo y calculadas de conformidad con lo establecido en la misma.

A 31 de diciembre de 2008, la gestión del capital regulatorio analizaba la base de capital y los ratios de solvencia bajo los criterios de Banco de España que se recogian en la Circular 3/2008, de 22 de mayo.

El Banco, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma, computa sus recursos propios dentro de los presentados por el Grupo.

Durante el ejercicio 2008, el Banco solicitó la exención del requisito de información de recursos propios a título individual dado que concurren las circunstancias establecidas en la Norma 5  de la Circular 3/2008 para solicitar dicha exención. Al 31 de diciembre de 2008 Banco de España todavía no se había pronunciado al respecto, realizando el Banco los apoderamientos necesarios para la presentación de los estados oficiales de cara a una dehegaci n o un no pronunciamiento antes de la fecha límite de su presentación.

A 31 de diciembre de 2008, 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	
	2008	2007	Absoluta	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	540,176	492,987	47,189	9,6
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(448,442)	(421,141)	(27,301)	6,5
MARGEN DE INTERESES	91,734	71,846	19,888	27,7
COMISIONES PERCIBIDAS	1,973	1,918	0,055	2,9
COMISIONES PAGADAS	(0,225)	(0,193)	(0,032)	16,6
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	0,875	0,243	0,632	260,1
DIFERENCIAS DE CAMBIO	---	0,003	(0,003)	(100,0)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1,486	3,015	(1,529)	(50,7)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(0,310)	(0,030)	(0,280)	933,3
MARGEN BRUTO	95,533	76,802	18,731	24,4
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:				
<i>GASTOS DE PERSONAL</i>	<i>(1,818)</i>	<i>(2,721)</i>	<i>0,903</i>	<i>(33,2)</i>
<i>OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION</i>	<i>(0,365)</i>	<i>(0,610)</i>	<i>0,245</i>	<i>(40,2)</i>
AMORTIZACIÓN	(0,171)	(0,707)	0,536	(75,8)
DOTACIÓN A PROVISIONES (NETO)	1,819	(1,466)	3,285	(224,1)
PERDIDAS POR DETERIORO DE A.FINAN (NETO)	28,791	1,934	26,857	1.388,7
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	124,154	73,842	50,312	68,1
PERDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE A. (NETO)	---	(0,455)	0,455	(100,0)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	124,154	73,387	50,767	69,2
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(37,266)	(23,711)	(13,555)	57,2
RESULTADO DEL EJERCICIO	86,888	49,676	37,212	74,9

El margen Bruto del ejercicio 2008 se sitúa en 95,533 millones de euros, lo que supone un incremento de más del 24 % respecto al ejercicio anterior.

El resultado antes de impuestos se eleva a 124,154 millones de euros, lo que supone un aumento de casi el 70% respecto al ejercicio anterior. Tras descontar la previsión para el Impuesto de Sociedades, el beneficio neto asciende a 86,888 millones de euros, un 74,9% más que en el ejercicio 2006.

Con estos resultados la rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA) ha sido del 0,76% y la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) del 35,32%.

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 opciones 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.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo BBVA considera la innovación como una prioridad estratégica y como un elemento fundamental para el crecimiento y la diferenciación. Para ello, ha lanzado un ambicioso Plan de Innovación y Transformación con la innovación como motor.

En el grupo BBVA, las unidades de negocio son responsables de desarrollar sus planes de innovación. Además, se ha constituido una unidad de Innovación y Desarrollo que está desarrollando proyectos, enmarcados en tres líneas de actividad:

- Nuevas formas de marketing y de comunicación: como consecuencia de la identificación de los cambios que se están produciendo en la sociedad, el Grupo BBVA ha puesto en marcha un plan para establecer nuevos modelos de relación y comunicación con sus clientes.
- Nuevos negocios digitales: el Grupo BBVA está desarrollando nuevos servicios que permitirán extender su relación con los consumidores. Para desarrollarlos, se está apalancando fundamentalmente en dos vías: por un lado, extendiendo nuestras capacidades internas y por otro, construyendo sobre los atributos y valores asociados a nuestra marca.
- Nuevas formas de colaboración interna: el objetivo es incorporar nuevas herramientas y formas de relación internas para mejorar la eficiencia del Banco y favorecer el trabajo en equipo y la comunicación.

PERSPECTIVAS FUTURAS

Las perspectivas futuras se enmarcan dentro del proyecto de fusión con BBVA, que se comenta en el apartado de hechos posteriores.

IMPACTO MEDIOAMBIENTAL

A 31 de diciembre de 2008, 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 2008 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.

INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

BANCO DE CREDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.U. entidad domiciliada en España cuyos derechos de voto corresponden en su totalidad a BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., en cumplimiento de lo establecido es la Norma 6ª de la Circular 1/2004 de 17 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, no elabora un Informe Anual de Gobierno Corporativo que es elaborado y presentado ante la CNMV por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en su calidad de Sociedad cabecera del Grupo BBVA.

HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio, los Administradores de Banco de Crédito Local de España, S.A. (Unipersonal), en la reunión de su respectivo Consejo de Administración celebrada el 26 de enero de 2009, y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 27 de enero de 2009, aprobaron un proyecto de fusión por absorción de Banco de Crédito Local de España, S.A. (Unipersonal) por parte de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y el consiguiente traspaso en bloque, a título universal, de su patrimonio a BBVA, que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de lo adsorbido.

El acuerdo de fusión se someterá a las respectivas Juntas Generales de accionistas y Accionista Único de las sociedades intervinientes a celebrar en el primer trimestre del año.

Dado que la sociedad absorbida está íntegramente participada, de forma directa, por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., de acuerdo con el artículo 250.1 LSA, no será necesario la elaboración de informes de los administradores de las sociedades intervinientes en la fusión, ni de experto independiente sobre el proyecto de fusión.

Con fecha 9 de enero de 2009, el accionista mayoritario Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. adquirió su condición de accionista único como consecuencia de la adquisición de la acción en posesión de Cidessa Uno, S.L. al 31 de diciembre de 2008.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 128.1 de la Ley 2/95 de Sociedades de Responsabilidad Limitada a continuación se hace referencia expresa e individualizada a los contratos que la Sociedad tiene con el accionista único, con indicación de su naturaleza y condiciones:

- Contrato de arrendamiento financiero con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. del edificio contabilizado como Activo no corriente en venta.
- Contratos de Interest Rate Swaps y opciones con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. formalizados para la cobertura del riesgo de tipo de interés.
- Depósitos interbancarios con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. formalizadas para financiar la actividad de financiación de la Sociedad.
- Contrato de garantías financieras firmados con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.