

2006

INFORME ANUAL



Índice

| | |
|---|-----|
| Carta del Presidente | 5 |
| Informe de Gestión | 7 |
| Grupo Fibanc | |
| Entorno económico | |
| Hechos a destacar | |
| Información financiera | |
| Recursos propios y acciones propias | |
| Investigación y desarrollo | |
| Informe anual del servicio de atención al cliente | |
| Hechos posteriores | |
| Organigrama del Grupo Bancario Mediolanum | 26 |
| Organigrama del Grupo Fibanc | 27 |
| Consejo de Administración | 28 |
| Cuadro Directivo | 29 |
| Estados Contables y Memoria | 31 |
| Informe de los auditores | 108 |

Carta del Presidente

Dos hechos han marcado el ejercicio 2006 en nuestra compañía. El primero está relacionado con haber realizado los deberes para afrontar adecuadamente los retos que, para el sector financiero en general y para FIBANC en particular, va a significar la implantación de la directiva MIFID en todo Europa y, que entendemos, favorece notablemente al modelo Mediolanum en el sentido en que por primera vez se legisla en Europa el asesoramiento financiero como materia sometida a supervisión.

Y el segundo reto, importante también, incluido en la MIFID, nos obliga a tener un sistema de control interno suficiente que permita evitar cualquier tipo de conflicto con los clientes, un mayor conocimiento de los mismos y una ejecución de sus instrucciones en las mejores condiciones del mercado. También nuestra preocupación e inversión se han priorizado en este sentido.

Así pues, este ejercicio lo hemos dedicado a perfeccionar nuestra estructura para afrontar con nuevas garantías estos importantes retos competitivos y que van a regir la vida de este sector en los próximos años.

Otro hecho significativo ha sido el de la aprobación de la nueva legislación de Instituciones de Inversión Colectiva, que podría significar una competencia muy activa en los productos hedge en los que nuestro grupo ya tiene larga experiencia en su comercialización y donde no podemos quedarnos al margen de una batalla que, claramente, se va a liberar a partir del año que viene en nuestro territorio.

También se deben destacar, tanto el importante incremento en nuestra red de consultores (más de un 25%) como, el salto que ha significado la cuenta de resultados antes de impuestos, que prácticamente ha doblado a la del ejercicio anterior.

Por último resaltar que en el mes de septiembre realizamos una ampliación de capital de 52 millones de euros, con lo que nuestros recursos propios alcanzaron los 113 millones de euros. Este crecimiento de los recursos nos permitió en el mes de diciembre adquirir un 2,5% de Mediolanum Internacional Funds, la gestora de fondos irlandesa del Grupo Mediolanum, una iniciativa que reforzará el flujo de ingresos de nuestro grupo en el futuro.

En todas estas mejoras e iniciativas ha sido fundamental la colaboración tanto de los que conforman la estructura central de Fibanc como de nuestros consultores. A todos ellos quiero agradecerles su esfuerzo, que nos ha permitido alcanzar los logros que se recogen en este informe.



Carlos Tusquets
Presidente

Grupo Fibanc

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC), en lo sucesivo el Banco, es una entidad de crédito constituida en Barcelona (España) el 13 de febrero de 1989. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

El Banco fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

El domicilio social del Banco está en la Avenida Diagonal, nº 668-670, de Barcelona, desarrollando su actividad a través de 6 oficinas bancarias y 18 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española y empleando a más de 196 personas.

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC) es la sociedad dominante del Grupo Fibanc (véase *Organigrama del Grupo Fibanc*), y la que representa un mayor porcentaje de los activos, pasivos y del beneficio neto del Grupo.

A mediados del ejercicio 2000, la sociedad italiana Banca Mediolanum, S.p.A., controlada por Mediolanum, S.p.A., tomó una participación significativa en el capital social del Grupo Fibanc. Con su incorporación, Mediolanum apostó por evolucionar desde un modelo de banca de inversión, que marcó la época anterior del Grupo Fibanc, hacia un modelo multicanal centrado en la figura del consultor financiero personal y sustentado por una importante red de ventas, la potenciación del marketing de servicios, el asesoramiento especializado y una fuerte penetración en el sector de productos vida.

Dentro de esta evolución, se enmarca la reorganización de la estructura societaria del Grupo Fibanc, llevada a cabo durante este período, destacando los siguientes eventos:

- Cesión global de activos y pasivos por parte de la agencia de valores Andino, AVB, S.A., Unipersonal al Banco. La fecha a partir de la cual las operaciones de Andino, AVB, S.A., Unipersonal, se consideran a efectos contables realizadas por el Banco es la del 1 de enero de 2002, registrándose la escritura de cesión el 1 de marzo de 2002.
- En 2005 se realizó el *Proyecto único de reestructuración en España del Grupo Mediolanum* que supuso la fusión, primero entre las sociedades Tanami, S.A., Sociedad Unipersonal (absorbida), y Fibanc Inversiones, S.A. (absorbente) y, segunda entre la sociedad resultante de la primera fusión, Fibanc Inversiones, S.A. (absorbida) y el Banco (absorbente), todas ellas participadas por Banca Mediolanum, S.p.A. Consecuentemente, ambas sociedades se disolvieron sin liquidación.

Con esta reestructuración, el Banco pasó a tener como único accionista a Banca Mediolanum, S.p.A. y a ser la sociedad dominante del Grupo Fibanc.

- En octubre de 2005 se vendieron todas las acciones en cartera, derechos de usufructo, así como opciones de compra sobre la nuda propiedad que configuraban la participación en la sociedad Valora, S.A.

Hechos relevantes

- En 2006 se procedió a la venta de las acciones de Fibanc Argentina, S.A., sociedad que ostentaba la representación de Fibanc en dicho país.
- A finales del 2006, el Banco adquirió el 2,5 % del capital social de la sociedad gestora de fondos irlandesa, Mediolanum International Funds, Ltd. a la sociedad matriz del Grupo Mediolanum, por un precio de 25 millones de euros, de los que se estima que 1 millón corresponde a dividendos, y tomando como referencia para la fijación del precio los informes de valoración independientes solicitados al efecto.

El Banco es distribuidor exclusivo en España de los fondos de inversión de derecho irlandés gestionados por dicha sociedad y ha percibido, por este concepto, 6.461 miles de euros en comisiones durante 2006.

Entorno económico

Desde un punto de vista geoestratégico, en 2006, algunos conflictos continuaron sin resolverse, (Irak, Irán, Israel y Líbano, entre otros), aunque en comparación con los años precedentes los riesgos desde este punto de vista, estuvieron más contenidos.

En el ámbito macroeconómico Estados Unidos demostró que su economía es capaz de mantener un ritmo sostenido de crecimiento, a pesar de determinados ajustes producidos en algún sector, como el residencial, alcanzando un incremento del PIB del 3,4% similar al 3,2% y 3,9% de 2005 y 2004, respectivamente.

Para la Unión Europea, 2006 fue el año de la reactivación, ya que la Unión de los doce creció a un ritmo medio del 2,7%, alcanzando el punto álgido del ciclo tras un ejercicio 2005 lleno de dificultades con tan solo un incremento del PIB del 1,4%.

Por su parte, Asia mantuvo ritmos económicos dispares. Así, la economía nipona creció cerca de un 2,2%, mientras que China siguió reafirmando su potencia económica a nivel mundial y explotando con respecto a su nivel de desarrollo potencial, sin que se aprecien síntomas de moderación, con un crecimiento del 10,7%.

En este contexto, los mercados financieros han tenido un comportamiento excelente. Las principales bolsas internacionales han cosechado su cuarto ejercicio consecutivo de avances. El buen momento económico, el comportamiento de los resultados empresariales, las numerosas operaciones corporativas y la elevada liquidez en el sistema, han seguido fomentado un elevado flujo de entrada de dinero hacia la renta variable.

En España, el dinamismo de los mercados financieros queda patente con las 10 OPV's de nuevas empresas y 20 OPA's autorizadas por la CNMV. De esta forma y por primera vez en la historia, podemos destacar los siguientes hitos:

- (i) la capitalización y contratación de la Bolsa alcanzó el billón de euros, superando la cifra del PIB.,
- (ii) el IBEX 35 obtuvo una ganancia del 31,79% y del 36,046% si consideramos los dividendos, muy superior a las rentabilidades alcanzadas por otros índices bursátiles como el DJ Eurostoxx 50, que se revalorizó un 15,12% mientras que el Dow Jones obtuvo una ganancia del 16,29%.

Los mercados monetarios han continuado reflejando la distinta dirección de las políticas monetarias aplicadas por los bancos centrales. Así, la Reserva Federal continuó su política de ajustes al alza durante la primera mitad de ejercicio (100 puntos básicos), pero durante el segundo semestre del año, el cambio de sesgo a neutral dejó los tipos inalterados en el 5,25%, al contrario que el Banco Central Europeo que aceleró el ritmo de ajustes al alza a partir de agosto. Esta normalización monetaria implicó un alza acumulada de 125 puntos básicos, con lo que los tipos oficiales a corto plazo se situaron al cierre del ejercicio en el 3,50%.

Esta divergencia en cuanto a la dirección de las decisiones de la FED y del BCE tuvo un impacto evidente en el mercado de tipos de cambio, el dólar se depreció respecto al euro en un 11,48%. Asimismo, otros bancos centrales, como el Banco de Inglaterra y el Banco de Japón, también reemprendieron en 2006 la senda alcista.

Hechos relevantes

En cuanto a los mercados de Deuda, han tenido una evolución similar a ambos lados del Atlántico, con aumentos de las rentabilidades, aunque con desplazamientos de distinta magnitud. Las rentabilidades de los tramos largos en Estados Unidos se incrementaron en unos 30 puntos básicos, mientras que en Europa la subida acumulada en los doce meses alcanzó los 70 puntos básicos, reduciéndose así el diferencial de tipos de interés a diez años entre ambas curvas. El dinamismo fue también una característica de la renta fija, con un volumen de contratación de la Deuda Pública que aumentó en más de un 24%, mientras que el saldo vivo en emisiones de Deuda Corporativa aumentó un 33% respecto del ejercicio anterior.

Hechos a destacar

Si 2005 fue considerado como el año de la consolidación de nuestro modelo y supuso el año a partir del cual se iniciaba un cambio de rumbo de la actividad económica del Grupo, 2006 ha confirmado las expectativas alcanzando aumentos significativos en todos los márgenes así como otros logros que pasamos a detallar.

1. Red de ventas

Nuestra red de ventas ha seguido creciendo un año más, alcanzando los 691 profesionales (615 en 2005), un 12,4% más. Notable ha sido el aumento del 25,1% de la red de consultores financieros personales que ya cuenta con 524 efectivos (419 en 2005), consolidándose como una de las mayores redes de ventas de este tipo a nivel nacional.

| | 2006 | 2005 | % de variación | % s/ total 2006 | % s/ total 2005 |
|-------------------------------|------------|------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Consultor financiero personal | 524 | 419 | 25,1% | 75,8% | 68,1% |
| Agentes representantes | 54 | 67 | (19,4%) | 7,8% | 10,9% |
| Resto | 113 | 129 | (12,4%) | 16,4% | 21,0% |
| | 691 | 615 | 12,4% | 100,0% | 100,0% |

2. Captación

- La captación bruta de los seguros de vida, Instituciones de Inversión Colectiva y otros productos gestionados o distribuidos por el Grupo, alcanzó 479 millones de euros (394 millones de euros en 2005), un 21,6% más.
- En el segmento de los seguros distribuidos por el Grupo, los *Index Linked* mantuvieron el ritmo de crecimiento, alcanzando una captación bruta de 102 millones de euros, un 21,4% más que en 2005.
- La comercialización de los fondos irlandeses de la sociedad Mediolanum International Funds, Ltd., alcanzó una captación bruta de 102 millones de euros, un 62 % más que en 2005.

3. Nuevos productos

También en 2006 hemos mejorado nuestra gama de productos gestionados y administrados incorporando nuevos productos para cubrir las necesidades de nuestros clientes y para adaptarnos a las nuevas tendencias del mercado. Destacamos los siguientes:

- En enero 2006 se inició la distribución del *Mediolanum Portfolio Fund*, un fondo de fondos completo y personalizado en función del perfil de riesgo. Este fondo ha sido desarrollado cumpliendo la normativa UCIT III.

- Durante todo el año se pusieron en distribución 25 nuevos seguros de vida de los denominados *Valor Plus* que permiten la inversión en títulos estructurados referenciados a determinados índices bursátiles con la particularidad de que el capital, en todo caso, será reembolsado al vencimiento.
- Al mismo tiempo se inició la distribución del *Europension Plan Bonus*, un servicio de pensiones que permite al titular adherirse a 3 fondos de pensiones, cuyo depositario es el Banco.
- En la gama de productos destinados a la jubilación, mencionar la buena acogida que ha tenido durante el ejercicio 2006 la distribución del *Europensión Vida 2*, un seguro de vida lanzado en octubre de 2005, que tiene como objetivo constituir un capital a largo plazo, destinado a obtener una renta que complementa la jubilación. Un producto que ofrece, además, diversificación, adaptación de la inversión al *ciclo de vida*, flexibilidad y liquidez, y que premia la permanencia otorgando un *bonus de fidelidad*, en función de la duración de la inversión.
- Adicionalmente hemos mejorado nuestro servicio de valores con el lanzamiento de *Dynamic Trader*, un servicio de trading on-line que incorpora un nuevo diseño que aumenta la velocidad en el lanzamiento de ordenes, mejora la información en tiempo real, permite la contratación de warrants y las ordenes stop, entre otras funciones.

4. Acuerdos de colaboración

- (i) En el marco del acuerdo de colaboración entre la Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A.E.F.C. (UCI) y el Grupo Fibanc, hay que resaltar que las hipotecas concedidas a nuestros clientes por UCI fueron más de 20 millones de euros en 2006 y que se lanzó la Hipoteca 0,45, destinada a la adquisición de la vivienda habitual, que concede una financiación hasta 30 años con un tipo de interés muy competitivo referenciado al euribor más 45 puntos básicos.
- (ii) En virtud del acuerdo de colaboración suscrito con el Banco Español de Crédito, S.A., nuestros clientes disponen de más de 1.800 oficinas de dicha entidad en todo el territorio nacional.

5. Banca Corporativa y Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

En un contexto bursátil tan favorable como el que hemos tenido en el mercado español de la renta variable, el Grupo participó en las OPVs de Renta Corporación y en la de Bolsas y Mercados Españoles.

En el área de Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones, el resultado ha estado en línea con lo esperado, con un patrimonio administrado de 695 millones de euros (694 millones de euros en 2005) alcanzando el 55 % de nuestros fondos una rentabilidad superior a la media del mercado de fondos en sus respectivas categorías.

6. Auditoría interna e Inspección de la Red de Ventas

En el área de Auditoría Interna, se han desarrollado las actividades propias del Plan de Auditoría aprobado por el Consejo de Administración, destacando como más relevantes las intervenciones realizadas en la red

de oficinas bancarias, las relacionadas con el blanqueo de capitales, con el área de riesgos crediticios y con el cumplimiento de las obligaciones asumidas por el Banco como depositario de Instituciones de Inversión Colectiva, de acuerdo con la normativa vigente.

En cuanto al control ejercido sobre la Red de Ventas, cabe destacar las siguientes actividades:

- revisión específica de la Red de Ventas alcanzando a 107 miembros de la Red de Ventas
- revisión continúa del 100% de la Red de Ventas mediante la aplicación de los indicadores automáticos
- revisión in situ de los establecimientos comerciales disponibles por la Red de Ventas, seleccionados de forma aleatoria.

Al final del año se ha reforzado la función de auditoría interna mediante la incorporación de una persona más al departamento. De esta forma, los efectivos disponibles al cierre del ejercicio son de 3 y 5 profesionales en auditoría interna e inspección de la red de ventas, respectivamente, además del director de ambas funciones.

7. Prevención del Blanqueo de Capitales

En relación a la *Prevención del Blanqueo de Capitales* y, teniendo en cuenta el Real Decreto 54/2005 de fecha 21 de enero de 2005, por el que se modifica el reglamento de la ley 19/1993, sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales, así como otras disposiciones en la materia, cabe mencionar los siguientes aspectos:

- La estructura organizativa de la función está instrumentada en diversos niveles:
 - (i) como mayor nivel y dependiendo del Consejo de Administración, está el *Órgano de Control Interno y Comunicación (OCIC)* que es el responsable máximo de la política de *Prevención del Blanqueo de Capitales* del Banco y
 - (ii) como órgano operativo figura la *Unidad de Prevención del Blanqueo de Capitales* que está compuesta, en la actualidad, por dos profesionales.
- Conseguir una adecuada formación en la materia es uno de los pilares sobre los que se apoya la función. En este sentido, durante el ejercicio 2006 se ha desarrollado un curso presencial para todos los empleados. Además se ha hecho extensiva la formación a la Red de Ventas.
- La política de conocimiento del cliente se cumple mediante la cumplimentación del formulario *Know Your Customer (KYC)*.
- En cuanto a los medios disponibles para la detección y análisis de las operaciones susceptibles de información, de acuerdo con la normativa, el Banco dispone del software necesario para realizar adecuadamente estas tareas y poder informar, en su caso, al *Sepblac*.
- Por otra parte, tal y como es preceptivo, el *Sistema de Prevención del Blanqueo de Capitales* es sometido a verificación anual por parte de un experto independiente.

Hechos relevantes

- Con motivo de la publicación en el BOE de la Orden Ministerial EHA/1439/2006, de 3 de mayo (entrada en vigor el 13-02-07), reguladora de la Declaración de movimientos medios de pago en el ámbito del blanqueo de capitales, el Banco inició la puesta en marcha de un proyecto para dar cumplimiento a dicha normativa, estando previsto finalizar la implantación en el ejercicio 2007.

Información financiera

1. BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO DEL GRUPO FIBANC AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Datos en miles de euros)

| ACTIVO | 2006 | 2005 | Variación en % |
|---|----------------|----------------|---------------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales | 7.742 | 6.349 | 21,94% |
| Cartera de negociación | 363 | 7 | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | 23.273 | 34.323 | (32,19%) |
| Inversiones crediticias | 606.700 | 462.954 | 31,05% |
| Activos no corrientes en venta | 414 | 372 | 11,29% |
| Participaciones | 25.000 | - | - |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | 627 | - | - |
| Activo material | 7.043 | 7.552 | (6,74%) |
| Activo intangible | 126 | 128 | (1,56%) |
| Activos fiscales | 4.394 | 5.352 | (17,90%) |
| Periodificaciones | 41 | 221 | (81,45%) |
| TOTAL ACTIVO | 675.723 | 517.258 | 30,64% |

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

| PASIVO | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Cartera de negociación | 1.150 | 821 | 40,07% |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 556.010 | 451.334 | 23,19% |
| Provisiones | 2.937 | 2.285 | 28,53% |
| Pasivos fiscales | 141 | 138 | 2,17% |
| Periodificaciones | 1.271 | 1.011 | 25,72% |
| Otros pasivos | 284 | 243 | 16,87% |
| Total Pasivo | 561.793 | 455.832 | 23,25% |

PATRIMONIO NETO

| | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Ajustes por valoración | (624) | (476) | 31,09% |
| Fondos Propios | 114.554 | 61.902 | 85,06% |
| Total Patrimonio neto | 113.930 | 61.426 | 85,48% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 675.723 | 517.258 | 30,64% |

PRO-MEMORIA

| | | | |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| Riesgos contingentes | 31.337 | 21.608 | 45,02% |
| Compromisos contingentes | 63.839 | 50.246 | 27,05% |

Al 31 de diciembre de 2006, los activos totales en balance aumentan el 30,64% respecto del ejercicio anterior.

Hechos relevantes

El epígrafe de *Inversiones crediticias*, que representa el 89,39% de los activos totales aumenta un 31,05%, siendo, los capítulos más relevantes de este epígrafe los siguientes:

- *Depósitos en entidades de crédito*, cuyo importe, al cierre del ejercicio 2006 ascendía a 383 millones de euros (246 millones de euros en 2005), lo que representa un aumento del 55,71% respecto el ejercicio anterior.

En este capítulo se incluyen los activos adquiridos temporalmente por un importe de 164 millones de euros (112 millones de euros en 2005) de los que han sido cedidos temporalmente a la clientela la cifra de 158 millones de euros (109 millones de euros en 2005) al 31 de diciembre de 2006.

Los saldos de este capítulo mantenidos con Banca Mediolanum, S.p.A. ascendían a 229 millones de euros al cierre del ejercicio (194 millones de euros en 2005).

- *Crédito a la clientela*

El desglose de este capítulo a 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

| | 2006 | 2005 | Variación en % |
|--------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Otros sectores privados | 193.356 | 194.911 | (0,80%) |
| Residentes | 192.603 | 193.871 | (0,65%) |
| No residentes | 753 | 1.040 | (27,60%) |
| Total crédito a la clientela | 193.356 | 194.911 | (0,80%) |
| Ajustes por valoración (+ / -) | (6.559) | (5.770) | 13,67% |
| Total | 186.797 | 189.141 | (1,24%) |

A su vez, el desglose del *Crédito a otros sectores privados* es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

| | 2006 | 2005 | Variación en % |
|------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Crédito comercial | - | 9 | (100,00%) |
| Deudores con garantía real | 130.605 | 132.021 | (1,07%) |
| Hipotecaria | 62.594 | 61.507 | 1,77% |
| Resto | 68.011 | 70.514 | (3,55%) |
| Otros deudores a plazo | 28.481 | 31.157 | (8,59%) |
| Arrendamiento financiero | 1.504 | 2.244 | (32,98%) |
| Deudores a la vista y varios | 17.984 | 9.237 | 94,70% |
| Activos dudosos | 14.782 | 20.243 | (26,98%) |
| | 193.356 | 194.911 | (0,80%) |

Aunque el saldo total de este capítulo apenas presenta variación respecto del ejercicio anterior, excluyendo los saldos correspondientes a *Deudores a la vista y varios* la disminución del *Crédito a otros sectores* privados fue del 5,55%. Esto se debe, en gran medida, a la gestión del riesgo de crédito que ha permitido reducir en un 26,98% los *Activos dudosos*, mejorando los fondos para insolvencias específicos y aumentando las coberturas genéricas hasta el nivel máximo según el perfil de riesgo de la cartera crediticia.

Al cierre del ejercicio, los fondos para insolvencias de activos ascienden a 6,8 millones de euros y su desglose es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

| Fondos para insolvencias | Riesgo- | | | Total |
|--------------------------------|--------------|--------------|----------|--------------|
| | Específica | Genérica | País | |
| Saldo inicial | 4.626 | 1.414 | 6 | 6.046 |
| Dotaciones netas del ejercicio | (497) | 1.543 | (3) | 1.043 |
| Utilizaciones | (239) | - | - | (239) |
| Saldo final | 3.890 | 2.957 | 3 | 6.850 |

El epígrafe de *Participaciones* corresponde a la compra de la participación del 2,5% del capital social de Mediolanum International Funds, Ltd, ya comentada en la página 3 de este informe.

En cuanto a la evolución de la financiación ajena, destacar el aumento del epígrafe de *Pasivos financieros a coste amortizado* que aumenta un 23,19%, debido al aumento de los *Depósitos de otros sectores privados*, cuyo desglose es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

| | | | Variación |
|----------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 | en % |
| Cuentas corrientes | 289.377 | 218.455 | 32,47% |
| Cuentas de ahorro | 9.801 | 14.430 | (32,08%) |
| Depósitos a plazo | 56.117 | 63.137 | (11,12%) |
| Cesión temporal de activos | 157.616 | 108.870 | 44,77% |
| Otras cuentas | 2.276 | 1.863 | 22,17% |
| | 515.187 | 406.755 | 26,66% |

Además de los recursos administrados en balance, el Grupo administra otros recursos que figuran fuera de balance, con lo que el patrimonio total administrado es de 2.493 miles de euros (2.168 miles de euros en 2005), con un aumento del 15,01%.

En cuanto a la financiación propia, el *Patrimonio neto* aumentó un 85,48% debido a la ampliación de capital de 52 millones de euros, mediante la emisión de 52 millones de nuevas acciones, ordinarias y nominativas de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 14.031.830 a la 66.031.829, ambas inclusive, con los mismos derechos políticos y económicos que las anteriores. Todas han sido suscritas y desembolsadas por Banca Mediolanum, S.p.A.

Hechos relevantes

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

(Datos en miles de euros)

| | Ajustes por valoración | Fondos propios | Patrimonio neto |
|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Saldo al 31.12.05 | (476) | 61.902 | 61.426 |
| Aumento de capital (BFI) | - | 52.000 | 52.000 |
| Gastos de emisión y otros | - | (544) | (544) |
| Ajustes por valoración | (148) | - | (148) |
| Resultado del ejercicio 2006 | - | 1.196 | 1.196 |
| Saldo al 31.12.06 | (624) | 114.554 | 113.930 |

Activos y pasivos fiscales

La ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades que, hasta 31 de diciembre de 2006, se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido en el 32,5% para el ejercicio 2007 y en el 30% para el ejercicio 2008 y siguientes. Por este motivo, en el ejercicio 2006 el Grupo ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales registrados, lo que ha supuesto una reducción de los activos y pasivos diferidos de 328 y 9 miles de euros, respectivamente, y un cargo neto de 295 miles de euros en el epígrafe de Impuesto sobre Beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006.

2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Datos en miles de euros)

| ACTIVO | 2006 | 2005 | Variación en % |
|--|---------------|---------------|-------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 19.147 | 15.604 | 22,71% |
| Intereses y cargas asimiladas | (9.135) | (7.385) | 23,70% |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 30 | 32 | (6,25%) |
| MARGEN DE INTERMEDIACION | 10.042 | 8.251 | 21,71% |
| Comisiones percibidas | 44.967 | 39.039 | 15,18% |
| Comisiones pagadas | (23.533) | (20.250) | 16,21% |
| Resultados de operaciones financieras (neto) | 18 | 941 | (98,09%) |
| Diferencias de cambio (neto) | 176 | 158 | 11,39% |
| MARGEN ORDINARIO | 31.670 | 28.139 | 12,55% |
| Otros productos de explotación | 960 | 928 | 3,45% |
| Gastos de personal | (12.977) | (13.634) | (4,82%) |
| Otros gastos generales de administración | (13.707) | (12.495) | 9,70% |
| Amortización | (1.082) | (1.729) | (37,42%) |
| Otras cargas de explotación | (227) | (365) | (37,81%) |
| MARGEN DE EXPLOTACION | 4.637 | 844 | 449,41% |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) | (1.000) | 205 | (587,80%) |
| Dotaciones a provisiones para riesgos (neto) | (852) | (346) | 146,24% |
| Otras ganancias | 22 | 840 | (97,38%) |
| Otras pérdidas | (472) | (288) | 63,89% |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 2.335 | 1.255 | 86,06% |
| Impuesto sobre beneficios | (1.139) | (484) | 135,33% |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 1.196 | 771 | 55,12% |
| RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO | 1.196 | 771 | 55,12% |

El resultado neto del ejercicio ha sido de 1,2 millones de euros, un 55,12% más que en 2005. Si no se hubiese producido el ajuste fiscal negativo anteriormente comentado, el resultado neto habría aumentado en un 93,39%.

En 2006 todos los márgenes crecieron de forma significativa, así:

- el *Margen de intermediación* lo hizo en un 21,71%
- el *Margen ordinario* en un 12,55% y
- el *Margen de explotación* en un 449,41%, lo que en términos absolutos supone un aumento de 3,8 millones de euros.

Esto ha sido posible gracias al aumento de los ingresos que alcanzaron la cifra de 65,3 millones de euros (56,7 millones de euros en 2005), debido a que los ingresos por intereses y comisiones han aumentado en 3,5 y 5,9 millones de euros, respectivamente.

Hechos relevantes

En cuanto a los *Costes de explotación*, cabe resaltar su contención ya que en 2006 alcanzaron la cifra de 27,99 millones de euros (28,22 millones de euros en 2005), esto es, un aumento de solo el 0,81% respecto del ejercicio anterior.

Las pérdidas por deterioro de activos (cobertura genérica para insolvencias), las dotaciones a provisiones para riesgos y las pérdidas netas ascendieron a 2,3 millones de euros, lo que significó una reducción del margen de explotación del 49,6%.

De esta forma, el resultado antes de impuestos alcanzó la cifra de 2,3 millones de euros (1,3 millones de euros en 2005), lo que representa un 86,06% más que en el ejercicio anterior.

Recursos propios y acciones propias

En 2006 la solvencia del Grupo se ha reforzado considerablemente con un aumento del 69,29% de los *Recursos propios computables*, presentando un ratio BIS del 37,7 % y un superávit de 78 millones de euros.

1. Solvencia

(Datos en miles de euros)

| | 2006 | 2005 | Variación en % |
|---|-----------------|---------------|-------------------|
| Capital | 66.032 | 14.032 | 370,58% |
| Reservas | 47.326 | 47.099 | 0,48% |
| Beneficio no distribuido del período | 1.196 | 771 | 55,12% |
| Deducciones | (827) | (708) | 16,81% |
| Total core capital | 113.727 | 61.194 | 85,85% |
| <i>Core capital (%)</i> | 41,3% | 24,9% | |
| Acciones y participaciones preferentes | - | - | |
| Total recursos propios Tier 1 | 113.727 | 61.194 | 85,85% |
| <i>Ratio Tier 1 (%)</i> | 41,3% | 24,9% | |
| Total recursos propios Tier 2 | (10.130) | - | - |
| Total recursos propios computables | 103.597 | 61.194 | 69,29% |
| Superávit | 78.046 | 38.363 | 103,44% |
| <i>Ratio BIS</i> | 37,7% | 24,9% | |
| Pro-memoria | | | |
| Activos totales ponderados por riesgo | 275.122 | 245.330 | 12,14% |

2. Acciones propias

En cuanto a los negocios sobre acciones propias, debemos mencionar que durante el ejercicio 2006, no ha habido negociación con las acciones propias ni existen, por lo tanto, acciones propias en cartera a la fecha de este Informe de gestión.

Investigación y desarrollo

En 2006, la actividad en esta materia se ha centrado en el desarrollo, mejora e implantación de aplicaciones y soluciones informáticas en las distintas áreas de actividad, destacando los siguientes:

- desarrollo de diversas herramientas informáticas para una mayor efectividad de las solicitudes por parte de la Red de ventas a las diferentes unidades de los servicios centrales,
- desarrollo de *Dynamic Trader* una plataforma que permite la consulta de mercados y contratación de acciones nacionales a través de Internet, proporcionando una gestión profesionalizada de operativa de valores por parte de la clientela,
- interface para la entrada de órdenes telefónicas desde las mesas de tesorería que incluye un nuevo sistema de códigos secretos para la identificación de los clientes,
- implantación de un sistema más seguro (antiphishing) de acceso a la página web mediante el uso de un teclado virtual,
- desarrollo de diversas herramientas para mejorar los controles relacionados con la Prevención del Blanqueo de Capitales,
- en las diversas áreas de control se han desarrollado aplicaciones que permiten, entre otras, el control, en tiempo real del cumplimiento de los límites fijados por contraparte y la generación de estadísticas para el control de gestión de la actividad de la red de ventas.

Informe anual del servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al consejo de administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El Servicio de Atención al Cliente del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. es único para todo el Grupo, al estar adscritas al mismo, las entidades Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. y Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P..

El resumen de dicho informe es el siguiente:

Durante el ejercicio 2006 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 34, todas ellas -excepto 2 reclamaciones- han sido tramitadas y están referidas al Banco. De estas, 4 han sido planteadas posteriormente ante alguno de los servicios de reclamaciones de los organismos supervisores.

El resumen estadístico de los motivos de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

| Tipología | 2006 | |
|---|-----------|----------------|
| | Número | % |
| Sobre la inversión | 4 | 12,50% |
| Operativa de valores | 6 | 18,75% |
| Seguros y fondos de pensiones | 3 | 9,38% |
| Transferencias y otros medios de pago | 3 | 9,38% |
| Intereses, comisiones y gastos repercutidos | 6 | 18,75% |
| Discrepancias sobre apuntes en cuenta | 1 | 3,13% |
| Herencias | 2 | 6,25% |
| Información y documentación | 1 | 3,13% |
| Otros | 6 | 18,75% |
| Total admitidas a trámite | 32 | 100,00% |
| Total presentadas | 34 | 100,00% |
| de las que | | |
| admitidas a trámite | 32 | 94,12% |
| no admitidas a trámite | 2 | 5,88% |

El importe total específicamente reclamado ha sido de 15 miles de euros.

Cabe destacar que no se han producido quebrantos significativos por las reclamaciones recibidas, ni a la fecha de emisión del informe, existían expedientes correspondientes al ejercicio 2006 pendientes de resolución.

Los criterios generales de decisión utilizados por el Servicio se fundamentan, en la normativa de transparencia y protección de la clientela y en las buenas prácticas de usos financieros, así como en los criterios aplicados por los diferentes organismos supervisores en resoluciones sobre reclamaciones y quejas similares a las recibidas por el Banco.

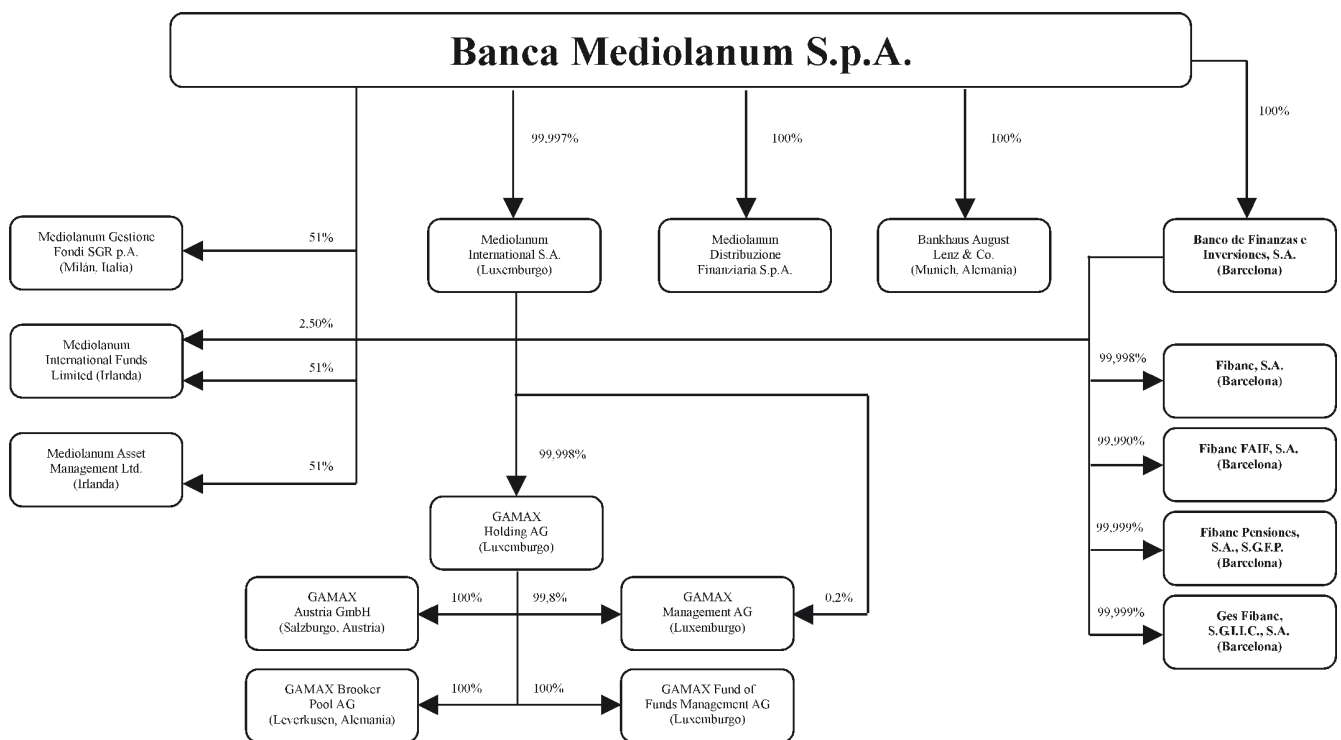
Hechos relevantes

Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2006 hasta el 21 de marzo de 2007, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración del Banco de sus cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado del ejercicio 2006, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que deba ser incluido en el presente informe de gestión consolidado.

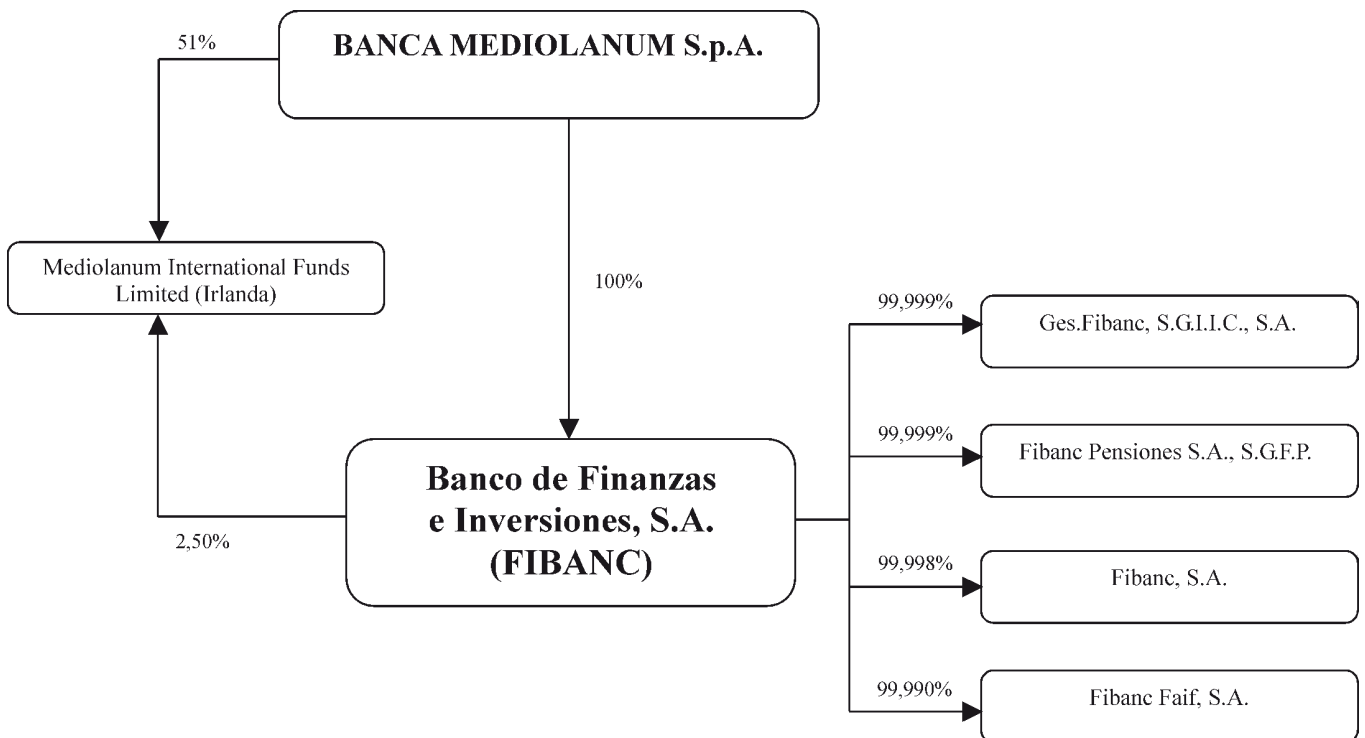
Organigrama del Grupo Bancario Mediolanum

ORGANIGRAMA DEL GRUPO BANCARIO MEDIOLANUM



Organigrama del Grupo Fibanc

ORGANIGRAMA DEL GRUPO FIBANC



Consejo de Administración

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC)

Presidente

CARLOS TUSQUETS TRIAS DE BES

Consejero y Director General de Fibanc

MASSIMO DORIS

Vocales

JAUME AUBIA MARIMÓN

GIANLUCA BOSISIO

ENNIO DORIS

LUIGI DEL FABBRO

LUIS JAVIER GARCÍA MACARRÓN

GIUSEPPE LALLI

GIOVANNI PIROVANO

Secretario no consejero

M^a LUISA GARRIDO MIRÓ

Cuadro Directivo

| | |
|--|-------------------------------------|
| Presidente | CARLOS TUSQUETS TRIAS DE BES |
| Consejero Delegado y Director General | MASSIMO DORIS |
| Director de Operaciones | IGOR GARZESI |
| Director Administrativo-Financiero | PIERLUIGI VERGARI |

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS DE GRUPO FIBANC

▶ BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE

| ACTIVO | Nota | Miles de euros | |
|--|------------|----------------|----------------|
| | | 2006 | 2005(*) |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 6.2 | 7.742 | 6.349 |
| Cartera de negociación | 6.3 | 363 | 7 |
| Derivados de negociación | | 363 | 7 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 6.4 | 23.273 | 34.323 |
| Valores representativos de deuda | | 23.028 | 31.355 |
| Otros instrumentos de capital | | 245 | 2.968 |
| Inversiones crediticias | 6.5 | 606.700 | 462.954 |
| Depósitos en entidades de crédito | | 383.178 | 246.083 |
| Crédito a la clientela | | 186.797 | 189.141 |
| Otros activos financieros | | 36.725 | 27.730 |
| Activos no corrientes en venta | 8 | 414 | 372 |
| Activo material | | 414 | 372 |
| Participaciones | 9 | 25.000 | - |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | | 627 | - |
| Activo material | 10 | 7.043 | 7.552 |
| De uso propio | | 7.043 | 7.552 |
| Activo intangible | 11 | 126 | 128 |
| Otro activo intangible | | 126 | 128 |
| Activos fiscales | 18 | 4.394 | 5.352 |
| Corrientes | | 140 | 38 |
| Diferidos | | 4.254 | 5.314 |
| Periodificaciones | 12 | 41 | 221 |
| TOTAL ACTIVO | | 675.723 | 517.258 |

(*) se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 22 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006

Grupo Fibanc

Estados Contables

| | Miles de euros | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | Nota | 2006 | 2005(*) |
| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | | |
| Cartera de negociación | 6.3 | 1.150 | 821 |
| Derivados de negociación | | 363 | 11 |
| Posiciones cortas de valores | | 787 | 810 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 6.6 | 556.010 | 451.334 |
| Depósitos de entidades de crédito | | 232 | 84 |
| Depósitos de la clientela | | 522.306 | 425.821 |
| Otros pasivos financieros | | 33.472 | 25.429 |
| Provisiones | 15 | 2.937 | 2.285 |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | | 799 | 940 |
| Provisiones para riesgos compromisos contingentes | | 312 | 219 |
| Otras provisiones | | 1.826 | 1.126 |
| Pasivos fiscales | 18 | 141 | 138 |
| Corrientes | | 37 | 5 |
| Diferidos | | 104 | 133 |
| Periodificaciones | 12 | 1.271 | 1.011 |
| Otros pasivos | 14 | 284 | 243 |
| TOTAL PASIVO | | 561.793 | 455.832 |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Ajustes por valoración | 16 | (624) | (476) |
| Activos financieros disponibles para la venta | | (624) | (476) |
| Fondos propios | 17 | 114.554 | 61.902 |
| Capital o fondo de dotación | | 66.032 | 14.032 |
| Prima de emisión | | 29.388 | 29.388 |
| Reservas | | 17.938 | 17.711 |
| Resultado atribuido al grupo | | 1.196 | 771 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 113.930 | 61.426 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 675.723 | 517.258 |
| PRO-MEMORIA | | | |
| Riesgos contingentes | 7 | 31.337 | 21.608 |
| Garantías financieras | | 31.337 | 21.608 |
| Compromisos contingentes | | 63.839 | 50.246 |
| Disponibles por terceros | 21 | 61.134 | 47.634 |
| Otros compromisos | | 2.705 | 2.612 |
| | | 95.176 | 71.854 |

(*) se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 22 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

| | Miles de euros | | |
|--|----------------|----------------|---------------|
| | Nota | 2006 | 2005(*) |
| Intereses y rendimientos asimilados | 21 | 19.147 | 15.604 |
| Intereses y cargas asimiladas | 21 | (9.135) | (7.385) |
| Rendimiento de instrumentos de capital | | 30 | 32 |
| MARGEN DE INTERMEDIACION | | 10.042 | 8.251 |
| Comisiones percibidas | 21 | 44.967 | 39.039 |
| Comisiones pagadas | 21 | (23.533) | (20.250) |
| Resultados de operaciones financieras (neto) | 21 | 18 | 941 |
| Diferencias de cambio (neto) | | 176 | 158 |
| MARGEN ORDINARIO | | 31.670 | 28.139 |
| Otros productos de explotación | | 960 | 928 |
| Gastos de personal | 21 | (12.977) | (13.634) |
| Otros gastos generales de administración | 21 | (13.707) | (12.679) |
| Amortización | | (1.082) | (1.729) |
| Otras cargas de explotación | | (227) | (181) |
| MARGEN DE EXPLOTACION | | 4.637 | 844 |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) | 21 | (1.000) | 205 |
| Dotaciones a provisiones (neto) | | (852) | (346) |
| Otras ganancias | 21 | 22 | 840 |
| Otras pérdidas | 21 | (472) | (288) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 2.335 | 1.255 |
| Impuesto sobre beneficios | 18 | (1.139) | (484) |
| RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA | | 1.196 | 771 |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | | 1.196 | 771 |
| RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO | | 1.196 | 771 |

(*) se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 22 de la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre

| | Miles de euros | | |
|--|----------------|--------------|--------------|
| | Nota | 2006 | 2005(*) |
| INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | 16 | (148) | (347) |
| Ganancias/Pérdidas por valoración | | (243) | (446) |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | | 10 | (57) |
| Impuesto sobre beneficios | | 85 | 156 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 1.196 | 771 |
| Resultado consolidado publicado | | 1.196 | 771 |
| INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO | | 1.048 | 424 |

(*) se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 22 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2006

Estados de flujos de efectivo consolidado
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

| | Miles de euros | |
|---|-------------------------|-----------------|
| | 2006 | 2005(*) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | |
| Resultado del ejercicio | 1.196 | 771 |
| Ajustes al resultado: | | |
| Amortización de activos materiales (+) | 1.002 | 1.238 |
| Amortización de activos intangibles (+) | 80 | 491 |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-) | 1.000 | (205) |
| Dotaciones a provisiones (neto) (+/-) | 852 | 346 |
| Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-) | (7) | - |
| Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-) | (2) | (263) |
| Impuestos (+/-) | 1.139 | 484 |
| Otras partidas no monetarias (+/-) | 19 | 27 |
| Resultado ajustado | Subtotal 5.279 | 2.889 |
| Aumento/Disminución neta en los activos de explotación | | |
| Cartera de negociación | 356 | (565) |
| Derivados de negociación | 356 | (565) |
| Activos financieros disponibles para la venta | (10.902) | (11.357) |
| Valores representativos de deuda | (8.179) | (8.086) |
| Otros instrumentos de capital | (2.723) | (3.271) |
| Inversiones crediticias | 63.597 | (48.158) |
| Depósitos en entidades de crédito | 55.904 | (38.720) |
| Crédito a la clientela | (1.302) | (7.670) |
| Otros activos financieros | 8.995 | (1.768) |
| Otros activos de explotación | 628 | (294) |
| | Subtotal 53.679 | (60.374) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | |
| Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación | | |
| Cartera de negociación | 329 | (2.308) |
| Derivados de negociación | 352 | (299) |
| Posiciones cortas de valores | (23) | (2.009) |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 104.676 | (72.949) |
| Depósitos de entidades de crédito | 148 | (5.136) |
| Depósitos de la clientela | 96.485 | (71.355) |
| Otros pasivos financieros | 8.043 | 3.542 |
| Otros pasivos de explotación | 85 | 473 |
| | Subtotal 105.090 | 74.784 |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1) | 56.690 | 11.521 |

Estados de flujos de efectivo consolidado
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

| | Miles de euros | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 2005 | 2004(*) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Inversiones(-) | | |
| Entidades del grupo, multigrupo y asociadas | 25.000 | - |
| Activos materiales | 500 | (317) |
| Activos intangibles | 78 | (111) |
| Subtotal | (25.578) | (428) |
| Desinversiones (+) | | |
| Entidades del grupo, multigrupo y asociadas | 2 | 630 |
| Activos materiales | 14 | 7 |
| Subtotal | 16 | 637 |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2) | (25.562) | 209 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación(+/-) | 52.000 | - |
| Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación(+/-) | (544) | (9) |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3) | 51.456 | (9) |
| AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3) | | |
| | 82.584 | (11.321) |
| Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio | 129.669 | 140.990 |
| Efectivo o equivalente al final del ejercicio | 212.253 | 129.669 |

(*) se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 22 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados del ejercicio 2006

Memoria consolidada al Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006

1. INFORMACIÓN GENERAL

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC), en lo sucesivo el Banco, es una entidad de crédito constituida en Barcelona (España) el 13 de febrero de 1989. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

El Banco fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

El domicilio social del Banco está en Avenida Diagonal, nº 668-670, de Barcelona, desarrollando su actividad a través de 6 oficinas bancarias y 18 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española y empleando a más de 196 personas.

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC) es la sociedad dominante del Grupo Fibanc y representa, aproximadamente, el 100,6 % del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2006 (2005: 100,8 %) y el 92,06% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2006 (2005: 98,6 %). En el Anexo III se incluye el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias resumida correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005.

Durante el ejercicio 2005 se realizó el "Proyecto único de reestructuración en España del Grupo Mediolanum" que supuso la fusión, primera entre las sociedades Tanami, S.A., Sociedad Unipersonal (absorbida), y Fibanc Inversiones, S.A. (absorbente) y, segunda entre la sociedad resultante de la primera fusión, Fibanc Inversiones, S.A. (absorbida) y el Banco (absorbente), todas ellas participadas por Banca Mediolanum, S.p.A. Consecuentemente, ambas sociedades se disolvieron sin liquidación.

Con esta reestructuración, el Banco pasó a tener como único accionista a Banca Mediolanum, S.p.A. y a ser la sociedad dominante del Grupo Fibanc.

La fusión no tuvo efectos contables significativos sobre los activos, pasivos y patrimonio neto ni sobre los resultados del Grupo Fibanc al tratarse de una fusión impropia.

El Grupo Fibanc (en adelante el Grupo) está constituido por un conjunto de empresas financieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios (véase Nota 2c).

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC) en su reunión de 21 de marzo de 2007, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas.

2. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Imagen fiel

Con fecha 22 de diciembre de 2004 el Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre las Normas de Información Financiera de las Entidades de Crédito, que derogó la Circular 4/1991 del Banco de España. La Circular 4/2004 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 de las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de Julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado en base a los registros contables de las entidades que lo forman y se presentan de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones al 31 de diciembre de 2006, así como de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo.

Las presentes cuentas anuales del Grupo, que han sido formuladas por los Administradores de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A., se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en esta nota. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios para adecuarlos a los modelos establecidos por la Circular del Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre.

Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco, celebrada el 20 de abril de 2006.

Los Administradores del Grupo presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2005 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2006 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros consolidados

La preparación de estas cuentas anuales consolidadas de conformidad con la Circular 4/2004 requiere que el Consejo de Administración del Grupo realice juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas fueron:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 6).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 15).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 10 y 11).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 6).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

c) Combinación de negocios y consolidación

Entidades del Grupo

Se consideran entidades del grupo las que forman junto con el Banco un grupo de entidades de crédito al constituir una unidad de decisión. El Banco presume que existe unidad de decisión cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto ó ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración. En las cuentas anuales consolidadas adjuntas se incluyen todas las entidades dependientes, incluso aquellas que tienen actividades o negocios diferentes de los que realizan otras entidades del grupo.

De acuerdo con la normativa vigente, las entidades del grupo, se han consolidado por el método de integración global.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

En el Anexo I se detallan las sociedades dependientes que componen el Grupo Fibanc al 31 de diciembre de 2006 y 2005, consolidables por integración global, así como información relevante sobre las mismas.

Entidades multigrupo y asociadas

Se consideran sociedades multigrupo aquéllas, que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra el Banco u otras entidades del grupo.

El grupo no mantiene participaciones en entidades multigrupo.

Se consideran sociedades asociadas a aquéllas sobre las que el Banco, individualmente o junto con las restantes entidades del Grupo, tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada. En el Anexo II se facilita información relevante sobre estas.

d) Operaciones en moneda extranjera

Moneda funcional

A los efectos de estas cuentas anuales consolidadas se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.

Al cierre del ejercicio 2006 el importe global en el Grupo, excluidas las cuentas de orden, de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 7.787 miles de euros (2005: 6.834 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 6.296 miles de euros (2005: 6.449 miles de euros). De estos importes, aproximadamente, el 52% y el 69% de los activos y pasivos, corresponden a dólares estadounidenses.

Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se han convertido al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se han convertido al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se han convertido aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros. El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas o en el patrimonio neto consolidado se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por el Grupo, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los ingresos por intereses se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en función de su devengo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingresos en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

f) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un activo financiero es cualquier contrato que sea dinero en efectivo, un instrumento de capital de otra entidad, un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de un tercero o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables. Asimismo, un activo financiero es un contrato que puede ser, o será liquidado con los propios instrumentos de capital emitidos por el Grupo.

Un pasivo financiero es cualquier compromiso que suponga una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero, o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables. Asimismo, un pasivo financiero es un contrato que puede ser, o será, liquidado con los propios instrumentos de capital del Grupo.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo, así como, sus componentes, son clasificados como activos financieros, pasivos financieros o instrumentos de capital en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando este no coincida con su forma jurídica.

Las emisiones, amortizaciones y las contraprestaciones recibidas o entregadas de instrumentos de capital propio se registran directamente contra el patrimonio neto del Grupo, no registrándose en los estados financieros los cambios de valor de este tipo de instrumentos. Asimismo, los costes relacionados con este tipo de transacciones se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal

con ellos relacionados. Durante el ejercicio 2006, los costes relacionados con el aumento de capital efectuado han supuesto una reducción del patrimonio neto de 520 miles de euros (véase Nota 17).

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, las remuneraciones del capital con naturaleza de pasivo financiero clasificadas como gastos se presentan en una partida separada.

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (en ocasiones denominada activo subyacente), que no requiere una inversión inicial, o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financiero con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado, y que se liquida en una fecha futura.

El Grupo emite instrumentos financieros híbridos que incluyen un contrato principal diferente de un derivado y un contrato financiero derivado, denominado derivado implícito. Estos derivados implícitos se segregan de dichos contratos principales y se tratan de manera independiente a efectos contables, si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal que no es un derivado, si un instrumento distinto con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliera la definición de derivado y si el contrato híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

El valor inicial de los derivados implícitos que se separan del contrato principal y que son opciones, se obtiene sobre la base de sus propias características, y los que no son opciones tienen un valor inicial nulo. Cuando el Grupo no tiene capacidad para estimar con fiabilidad el valor razonable de un derivado implícito, estima su valor por diferencia entre el valor razonable del contrato híbrido y el del contrato principal, siempre que ambos valores puedan ser considerados como fiables; si ello tampoco es posible, no se segrega el contrato híbrido, tratándose a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". El contrato principal que no es un derivado se trata a efectos contables de manera independiente.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Los activos y pasivos financieros con los que el Grupo opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagares, etc) como de instrumentos de capital (acciones).

- Derivados; contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones del Grupo.

f.1) Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, el crédito a la clientela, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.
Esta cartera de activos financieros está compuesta, íntegramente por la cartera de negociación”. La cartera de negociación engloba a los activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo.
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, esta cartera está compuesta, exclusivamente, por los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- “Inversiones crediticias”.
Esta cartera incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.
- “Activos financieros disponibles para la venta”.
Esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la entidad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo mantenía todos los valores representativos de deuda e instrumentos de capital de entidades que no son dependientes ni asociadas, como activos incluidos en esta categoría.

En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Tras su reconocimiento inicial, el Grupo valora todos los activos financieros, incluidos los derivados que sean activos, por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, o cualquier otra forma de disposición, con las siguientes excepciones:

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Inversiones crediticias”, que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento 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 instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance del Grupo cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición del Grupo a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

- Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, el Grupo considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

En el caso de “Activos financieros disponibles para la venta”, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como “Ajustes por valoración” de “Patrimonio neto” se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produce la recuperación.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados como deteriorados por el Grupo, así como, los que colectivamente tienen pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

- Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos las pérdidas por deterioro previamente reconocidas. El Grupo considera evidencia objetiva de deterioro en los activos de esta cartera un descenso del valor razonable significativo y prolongado (más de 12 meses y de un 40 %). Las minusvalías latentes reconocidas directamente como “Ajustes por valoración” en el “Patrimonio neto” se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de “Ajustes por valoración” del “Patrimonio neto”.

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

En la Nota 2.h) se detalla el método seguido por el Grupo para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros en relación con el riesgo de crédito.

f.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura, los pasivos subordinados, las posiciones cortas de valores. Asimismo son pasivos financieros los instrumentos de capital emitidos con naturaleza de pasivo financiero.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en una de las siguientes categorías:

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.
Esta cartera de pasivos financieros está compuesta, íntegramente por la cartera de negociación. La cartera de negociación engloba a los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, esta cartera está compuesta, exclusivamente, por los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable y por las posiciones cortas de valores.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”.
En esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en la categoría anterior ni en otras categorías como las de “Pasivos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias o con cambio en patrimonio neto”.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto los incluidos en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance del Grupo cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada, se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Grupo realiza préstamos de valores entendidos como las transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos. En el caso de que el prestatario deba depositar una fianza dineraria por los valores recibidos en préstamo, la operación se calificaría como una adquisición temporal de activos.

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo los siguientes criterios:

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios:
 - (i) los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada,
 - (ii) las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma nota,
 - (iii) las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como “ajustes por valoración”, cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y
 - (iv) el resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto del Grupo hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

g) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe al 31 de diciembre de 2006 y 2005, que se incluyen en la información “Pro memoria” al final del balance, corresponden a la categoría de “otros avales y cauciones”.

Cuando el Grupo emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de “Periodificaciones” del pasivo del balance de situación por su valor razonable y simultáneamente en la partida de “Otros activos financieros” de “Inversiones crediticias” por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por el Grupo a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de “Otros activos financieros” o de “Periodificaciones” de pasivo, respectivamente.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la nota 2.h) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

h) Cobertura del riesgo de crédito y método empleado para su cálculo

Para la determinación de las pérdidas por deterioro de sus activos financieros derivadas del riesgo de crédito, el Grupo sigue la metodología establecida en el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

Este modelo tiene en cuenta la experiencia de impagados y su evolución, las pérdidas por categorías homogéneas de riesgo, la calidad de las contrapartes, las garantías y el importe recuperable sobre la base de la información disponible.

El Grupo clasifica sus instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes en función de su riesgo de crédito analizando, por un lado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y, por otro, el riesgo país al que están expuestos. En aquellos casos, en los que a una operación le aplican ambos riesgos, está se clasifica dentro de la categoría que implica mayor exigencia.

Riesgo de insolvencia imputable al cliente

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido.

El Grupo clasifica como activos dudosos aquellos instrumentos, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados.

Para la cobertura de este riesgo de insolvencia imputable al cliente, el Grupo mantiene dos tipos de cobertura:

- Una cobertura específica determinada de forma individual para aquellos instrumentos clasificados como activos dudosos, teniendo en cuenta la antigüedad de los impagados, las garantías y la situación económica del cliente.
- Una cobertura genérica que cubre las pérdidas inherentes entendidas como las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros que están pendientes de asignar a operaciones concretas, de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación.

El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas y a las por deterioros inherentes. Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario ha determinado unos parámetros para la cuantificación de las pérdidas por deterioro inherentes.

Riesgo país

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos compromisos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por riesgo país. Para ello el Grupo clasifica los países a los que se asignan las operaciones en grupos de riesgo en función de indicadores sobre su situación económica, política, así como la capacidad y experiencia de pagos, asignando porcentajes de cobertura para cada grupo de riesgo. Se clasifican en función del riesgo país en los grupos 1 a 6 tal y como establece la Circular 4/2004 del Banco de España.

i) Operaciones de transferencia de activos financieros

El Grupo da de baja del balance consolidado un activo financiero transferido cuando transmite íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera o cuando aún conservando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente.

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

En el caso de transferencias de activos en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo ni se transfieren ni se retienen sustancialmente y el Grupo mantiene el control del activo, se reconoce un activo financiero por un importe igual a su exposición a los cambios de valor del activo financiero transferido, y un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido, que se valora de forma que el valor contable neto entre ambos instrumentos es igual a:

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su coste amortizado: El coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo valorados por separado.

j) Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y otros activos cedidos en arrendamiento operativo.

Activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) en poder del Grupo. Estos activos se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

| | Años de vida útil | Porcentajes de amortización utilizados |
|-----------------------------------|--------------------------|---|
| Edificios de uso propio | 50 | 2% |
| Mobiliario, instalaciones y otros | 10-4 | 10-25% |
| Equipos informáticos | 4 | 25% |

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Los gastos financieros incurridos en la financiación de la adquisición de activos materiales, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se devenguen.

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el mismo importe pendiente de pago. En los casos en los que el aplazamiento excede el periodo normal de aplazamiento (180 días para inmuebles, 90 días para el resto) los gastos derivados del aplazamiento se descuentan del coste de adquisición y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como gasto financiero.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se produzca la baja del activo.

El Grupo valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre:

- (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y
- (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Los principios contables aplicados a los activos no corrientes en venta se recogen en la Nota 2.m).

k) Fondo de comercio y otros activos intangibles

Fondo de comercio

Cuando se produce una combinación de negocios a título oneroso el Grupo reconoce como fondo de comercio la diferencia positiva entre el coste de la adquisición y el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. Cuando la mencionada diferencia es negativa, el Grupo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la diferencia como un ingreso.

Los fondos de comercio procedentes de adquisiciones anteriores al 1 de enero de 2004 se amortizaron con anterioridad al 31 de diciembre de 2003.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados al coste y no se amortizan, si bien, se analiza su deterioro al menos de forma anual y siempre que existan indicios de deterioro del mismo.

Otros activos intangibles

El Grupo clasifica como otros activos intangibles aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los años de vida útil estimados, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son de 3 años y 33%, respectivamente.

Los activos intangibles son clasificados por el Grupo como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo).

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

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos-Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver Nota 2.j).

l) Arrendamientos

El Grupo clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que el Grupo transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

Arrendamientos financieros

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance consolidado por la inversión neta en el arrendamiento, que es igual al valor actualizado de los cobros que ha de recibir el arrendador del arrendatario durante el plazo del arrendamiento, más cualquier valor residual cuyo pago haya sido garantizado al arrendador, directa o indirectamente, por el arrendatario o por terceros con capacidad financiera suficiente, y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento, excepto cuando el Grupo es el fabricante o distribuidor del activo.

Los ingresos financieros se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo, de forma tal que se obtiene un rendimiento financiero constante sobre la inversión neta hecha por el arrendador.

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en la nota de instrumentos financieros.

En las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento financiero posterior del mismo activo, el Grupo no da de baja el activo vendido, ni reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el posible beneficio resultante de la operación y registra el importe total de la venta como un pasivo financiero.

m) Activos no corrientes en venta

El Grupo califica como "Activos no corrientes en venta", aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) y grupos de disposición (conjunto de activos, junto con los pasivos directamente asociados con ellos, de los que se va a disponer de forma conjunta, en una única transacción, o una parte de una unidad o un conjunto de unidades) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

En el momento de su clasificación dentro de esta categoría, estos activos se valoran con carácter general por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros.

Adicionalmente, el Grupo clasifica sus activos adjudicados en pago de deudas en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

Las pérdidas por el deterioro de este tipo de activos, entendidas como las reducciones iniciales o posteriores de su valor en libros hasta su valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor éste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas. En este sentido, durante el ejercicio 2006, se ha recuperado la totalidad de los fondos constituidos para cubrir el deterioro sufrido por los activos materiales englobados en esta categoría, por un importe de 42 mil euros (véase Nota 8).

En aquellos casos, en los que el Grupo financia la venta de activos no corrientes al comprador, las pérdidas y ganancias consolidada surgidas en la realización de este tipo de activos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se realice la venta, salvo que, el comprador sea una parte vinculada o existan dudas sobre la recuperación de los importes financiados, en los que la ganancia se periodifica en proporción a los cobros procedentes del correspondiente activo financiero.

n) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe a pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

Compromisos por pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados y derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones-Fondo de pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación consolidado, el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida. El Grupo calcula el valor actual de las obligaciones legales o implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida y ganancia actuarial, y el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer.

Durante el ejercicio 2006, el Grupo ha contratado diversas pólizas de seguros para la cobertura de los compromisos por pensiones con el personal. El valor razonable de dichos contratos de seguro se ha determinado como el importe de las reservas técnicas matemáticas constituidas por la correspondiente entidad aseguradora, presentándose en el epígrafe "Contratos de seguros vinculados a pensiones" del activo del balance de situación consolidado.

El importe neto del coste de los servicios del período corriente, del coste por intereses, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y el efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio consolidada (ver Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no mantiene compromisos por pensiones causadas.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando el Grupo esté comprometido de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existía necesidad de provisión alguna por dicho concepto.

o) Otras provisiones y pasivos contingentes

El Grupo diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Las cuentas anuales del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación sea mayor que lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la misma como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

p) Comisiones

El Grupo clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.

Comisiones no financieras

Este tipo de comisiones surgen por la prestación de servicios por parte del Grupo y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

q) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" del balance de situación consolidado adjunto. Con motivo del cierre contable, se revisan todos los impuestos diferidos al objeto de validar que subsiste su valoración, efectuándose las oportunas correcciones en caso contrario (véase Nota 18).

r) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por el Grupo y los comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al Grupo (véase Nota 21).

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden, se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable de los mismos, por el coste, los activos adquiridos en nombre del Grupo por cuenta de terceros y los valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados y demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en el Grupo, para los que tiene una responsabilidad frente a estos.

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

s) Recursos propios mínimos

Normativa española

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

Normativa BIS

De acuerdo con los criterios establecidos por el Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), los recursos de las entidades financieras que deben ser tenidos en cuenta al momento de establecer si se cumplen los requisitos de recursos propios mínimos ("patrimonio computable") se clasifican en tres grandes categorías:

- Recursos propios básicos (Tramo I), integrados por el fondo de dotación, las reservas patrimoniales, los intereses minoritarios y otras partidas similares.
- Recursos propios complementarios (Tramo II); fundamentalmente, el efecto de la valoración de los activos disponibles para su venta y las deudas subordinadas a largo plazo.
- Otros recursos computables (Tramo III), que, básicamente, corresponden a los pasivos subordinados que no se incluyen en el Tramo II.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el patrimonio computable del Grupo, determinado conforme a los requisitos establecidos por el BIS está compuesto casi exclusivamente por los recursos propios básicos (Tramo I) y asciende a 103.597 y 61.194 miles de euros, respectivamente.

A esas mismas fechas, los riesgos ponderados del Grupo, resultantes de aplicar a cada tipo de riesgo homogéneo asumido por el mismo el porcentaje establecido por la normativa, ascenderían a los siguientes importes:

| | Miles de euros | | | |
|--------------------------------|----------------|------------------------|---------------|---------------|
| | Total | Ponderación del Riesgo | | |
| | | 100% | 50% | 20% |
| 31 de diciembre de 2006 | | | | |
| Activos en balance | 246.074 | 171.816 | 20.804 | 53.455 |
| Riesgo fuera de balance | 29.048 | 29.048 | - | - |
| | 275.122 | 200.864 | 20.804 | 53.455 |
| 31 de diciembre de 2005 | | | | |
| Activos en balance | 228.652 | 172.329 | 19.520 | 36.803 |
| Riesgo fuera de balance | 16.678 | 16.678 | - | - |
| | 245.330 | 189.007 | 19.520 | 36.803 |

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2006 y 2005:

| | 2006 | 2005 |
|---|---------|---------|
| Recursos propios básicos (miles de euros) | 113.727 | 61.194 |
| Riesgos ponderados (miles de euros) | 275.122 | 245.330 |
| Ratio de recursos propios básicos (en porcentaje) | 41,34% | 24,94% |
| Patrimonio computable (miles de euros) | 103.597 | 61.194 |
| Ratio de patrimonio computable (en porcentaje) | 37,66% | 24,94% |
| Ratio mínimo de patrimonio computable (en porcentaje) | 8,00% | 8,00% |

t) Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2006, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 227 miles de euros (2005: 184 miles de euros), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

u) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- 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.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

▶ 3. BENEFICIO POR ACCION

Debido a la naturaleza del Grupo, su fondo de dotación no está constituido por acciones cotizadas por lo que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 33, no se presenta en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas información relativa alguna al beneficio por acción requerida por dicha norma.

▶ 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2006 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales consolidadas formuladas por el Consejo de Administración.

▶ 5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2006 que el Consejo de Administración de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc) propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2005.

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 2006 | 2005 |
| Resultado del ejercicio (distribuable) | 1.196 | 760 |
| A reserva legal | 120 | 76 |
| A reserva voluntaria | 1.076 | 684 |
| | 1.196 | 760 |

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Gestión del riesgo financiero

La actividad del Grupo está sujeta a diferentes tipos de riesgos entre los que destaca el riesgo financiero derivado de los riesgos de crédito, mercado y liquidez.

Los principales pilares en los que se apoya la gestión del riesgo financiero son:

1. la Alta Dirección del Grupo es el órgano competente en cuanto a la definición de la estrategia, y las políticas a seguir en esta materia, delegando, en gran parte, la función de control.
2. el control y seguimiento recae en determinadas unidades que actúan con independencia de los centros operativos.

a) Riesgo de crédito

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

Este es uno de los principales riesgos a los que está sometido el Grupo por su operativa y por lo tanto es el que dispone de mayor atención y recursos y su control y desarrollo normativo están definidos en el "Reglamento para la Gestión del Crédito" que ha sido aprobado por el Consejo de Administración.

Los principales órganos deliberantes en la concesión de los créditos son el propio Consejo de Administración, el Comité de Riesgos, el director General del Banco y el director de Créditos. Estos actúan bajo una normativa estricta en cuanto a la tipología del riesgo y el límite máximo a conceder.

Las fases para la concesión de los riesgos crediticios son, básicamente, la solicitud de crédito, la documentación del expediente, el estudio y análisis y la autorización. En todas estas fases, el Grupo cuenta con los procedimientos, sistemas y manuales operativos necesarios para efectuar una adecuada valoración de la operación y de su registro.

En cuanto a los sistemas de seguimiento y recuperación, el primero de ellos recae en la propia área de Créditos que en el ejercicio de sus funciones efectúa un control continuo de las operaciones en curso. En cuanto al

segundo, la responsabilidad recae en el Área de Control de Créditos quien determina y propone, en su caso, las acciones a seguir para la recuperación del crédito, tales como requerimientos a los acreditados, ejecución de garantías, tramitaciones legales, judiciales y otras.

Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2006 y 2005.

| | Miles de euros | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Crédito a la clientela | 186.797 | 189.141 |
| Entidades de crédito | 383.178 | 246.083 |
| Valores representativos de deuda | 23.028 | 31.355 |
| Pasivos contingentes | 31.337 | 21.608 |
| Total riesgo | 624.340 | 488.187 |
| Líneas disponibles por terceros | 61.134 | 47.634 |
| Exposición máxima | 685.474 | 535.821 |

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes es la siguiente:

| Ejercicio 2006 | Miles de euros | |
|--|----------------|------------------------------------|
| | Total activo | Compromisos y riesgos contingentes |
| Negocios en España | 334.109 | 92.471 |
| Negocios en otros países de la Unión Europea | 252.537 | - |
| Negocios en el resto de Europa | 6.357 | - |
| | 593.003 | 92.471 |

| Ejercicio 2005 | Miles de euros | |
|--|----------------|------------------------------------|
| | Total activo | Compromisos y riesgos contingentes |
| Negocios en España | 241.941 | 69.242 |
| Negocios en otros países de la Unión Europea | 215.182 | - |
| Negocios en el resto de Europa | 9.456 | - |
| | 466.579 | 69.242 |

La distribución del riesgo según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2006 y 2005 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

| | Miles de euros | | | | | |
|--|----------------|------------------|----------------------------|----------------|------------------|----------------------------|
| | 2006 | | | 2005 | | |
| | Riesgo | Distribución (%) | De los que Activos dudosos | Riesgo | Distribución (%) | De los que Activos dudosos |
| Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca | 266 | 0,14% | - | 216 | 0,11% | - |
| Industrias | 863 | 0,46% | 38 | 1.238 | 0,65% | 228 |
| Construcción | 500 | 0,27% | - | 704 | 0,37% | - |
| Servicios: | 50.478 | 27,02% | 8.830 | 54.816 | 28,98% | 13.030 |
| Comercio y hostelería | 6.219 | | 607 | 6.665 | | 921 |
| Transporte y comunicaciones | 407 | | - | 291 | | - |
| Otros servicios | 43.852 | | 8.223 | 47.860 | | 12.109 |
| Crédito a particulares: | 134.690 | 72,11% | 5.316 | 132.167 | 69,88% | 6.985 |
| Vivienda | 50.177 | | 1.370 | 44.526 | | 1.023 |
| Consumo y otros | 84.513 | | 4.544 | 87.641 | | 5.962 |
| | 186.797 | 100,00% | 14.782 | 189.141 | 100,00% | 20.243 |

La composición del riesgo según el importe total por cliente en los ejercicios 2006 y 2005 es la siguiente:

| | Miles de euros | | | | | |
|---------------------|----------------|------------------|----------------------------|----------------|------------------|----------------------------|
| | 2006 | | | 2005 | | |
| | Riesgo | Distribución (%) | De los que Activos dudosos | Riesgo | Distribución (%) | De los que Activos dudosos |
| Superior a 6.000 | 6.250 | 3,23% | 6.250 | 6.767 | 3,47% | 6.767 |
| Entre 3.000 y 6.000 | 4.303 | 2,23% | - | 7.206 | 3,70% | - |
| Entre 1.000 y 3.000 | 33.153 | 17,15% | - | 38.827 | 19,92% | 981 |
| Entre 500 y 1.000 | 24.965 | 12,91% | 2.780 | 19.583 | 10,05% | 4.008 |
| Entre 250 y 500 | 34.785 | 17,99% | 2.219 | 29.715 | 15,25% | 3.546 |
| Entre 125 y 250 | 34.537 | 17,86% | 1.631 | 33.025 | 16,94% | 1.739 |
| Entre 50 y 125 | 28.440 | 14,71% | 1.009 | 30.534 | 15,67% | 1.375 |
| Entre 25 y 50 | 10.642 | 5,50% | 422 | 11.988 | 6,15% | 655 |
| Inferior a 25 | 16.281 | 8,42% | 471 | 17.266 | 8,86% | 1.172 |
| Total(*) | 193.356 | 100,00% | 14.782 | 194.911 | 100,00% | 20.243 |

(*) antes de ajustes por valoración

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa del Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo del 25% de los recursos propios del Grupo. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos propios del Grupo) debe ser inferior a 8 veces la cifra de sus recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la suma de los grandes riesgos sujetos al límite global ascendían a 39.715 y 25.955 miles de euros, respectivamente.

b) Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

b.1) Riesgo de tipo de interés

La política del Grupo en cuanto al riesgo de interés es la de mantener una estructura de balance con una gran parte de activos a tipos variables y fijos a corto plazo en contraposición con una masa significativa de pasivos a la vista que muestran poca sensibilidad a las variaciones de tipos.

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se han utilizado la fecha de vencimiento contractual / esperada.

Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento.

Debido a que la moneda relevante para el Grupo es el euro, la información mencionada en el segundo párrafo de este apartado se presenta en dicha moneda.

| Ejercicio 2005 | Miles de euros | | | | | | | Tipo de interés medio anual % |
|---------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|-------------------------------|
| | Hasta 1 mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 meses y 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 5 años | Más de 5 años | No sensibles | |
| Activo | | | | | | | | |
| Caja y depósitos en bancos | | | | | | | | |
| centrales | 6.526 | - | - | - | - | - | - | 6.526 2,00% |
| Activos financieros disponibles | | | | | | | | |
| para la venta | - | - | 8 | - | 3.649 | 5.921 | 13.449 | 23.028 4,00% |
| Inversiones crediticias | 215.359 | 151.914 | 69.009 | 17.934 | 32.432 | 71.902 | 11.425 | 569.975 2,95% |
| Otros activos | 17.777 | - | - | - | - | - | - | 17.777 2,80% |
| | 239.662 | 151.914 | 69.017 | 17.934 | 36.082 | 77.823 | 24.874 | 617.306 |
| Pasivo | | | | | | | | |
| Pasivos financieros a | | | | | | | | |
| coste amortizado | 282.407 | 18.733 | 26.276 | 2.996 | 1.000 | - | 190.894 | 522.306 1,54% |
| Otros pasivos | 3.844 | - | - | - | - | - | - | 3.844 0,80% |
| | 286.251 | 18.733 | 26.276 | 2.996 | 1.000 | - | 190.894 | 526.150 |
| Gap simple | (46.589) | 133.181 | 42.741 | 14.938 | 35.082 | 77.823 | (166.020) | |
| Gap acumulado | (46.589) | 86.592 | 129.333 | 144.271 | 179.353 | 257.175 | 91.156 | |

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2006 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 985 miles de euros.

Como se puede observar, la estructura de "Gaps" es prácticamente positiva, tanto en el corto plazo como en el largo, presentando un "Gap" negativo importante en los activos no sensibles a la variación de tipos por la gran cantidad de cuentas a la vista con remuneraciones bajas, y por lo tanto menos sensibles a variaciones en los tipos y con una permanencia elevada.

b.2) Riesgo de tipo de cambio

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, la exposición del Grupo al riesgo de cambio es muy reducida:

| Ejercicio 2006 | Miles de euros | | | |
|---|----------------|--------------|--------------|----------------|
| | EUR | USD | Otros | Total |
| Activo | | | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 7.676 | 48 | 18 | 7.742 |
| Depósitos en entidades de crédito | 375.481 | 3.953 | 3.744 | 383.178 |
| Crédito a la clientela | 186.773 | 24 | - | 186.797 |
| Valores representativos de deuda | 23.028 | - | - | 23.028 |
| Otros instrumentos de capital | 245 | - | - | 245 |
| Derivados de negociación | 363 | - | - | 363 |
| Participaciones | 25.000 | - | - | 25.000 |
| Activo material | 7.457 | - | - | 7.457 |
| Activo intangible | 126 | - | - | 126 |
| Otros activos y periodificaciones | 41.787 | - | - | 41.787 |
| Total | 667.936 | 4.024 | 3.763 | 675.723 |
| Pasivo | | | | |
| Depósitos de entidades de crédito | 230 | - | 2 | 232 |
| Depósitos de la clientela | 516.012 | 4.333 | 1.961 | 522.306 |
| Derivados de negociación | 363 | - | - | 363 |
| Posiciones cortas de valores | 787 | - | - | 787 |
| Provisiones | 2.937 | - | - | 2.937 |
| Otros pasivos y periodificaciones y patrimonio neto | 149.098 | - | - | 149.098 |
| Total | 669.427 | 4.333 | 1.963 | 675.723 |
| Posición neta por divisa del balance | (1.491) | (309) | 1.800 | - |
| Compra venta de divisa | - | - | - | - |
| Posición operativa | (1.491) | (309) | 1.800 | - |

El importe neto de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, asciende en el ejercicio 2006 a 176 miles de euros (2005: 158 miles de euros).

c) Riesgo de liquidez

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

La política del Grupo, en este sentido, puede considerarse conservadora ya que mantiene una elevada liquidez para hacer frente a sus compromisos, teniendo en cuenta que una parte importante de los depósitos de la clientela a la vista presentan una elevada permanencia y por lo tanto baja probabilidad de rescate.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2006. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica del Grupo:

| Ejercicio 2005 | Miles de euros | | | | | | | Vencimiento no determinado y sin clasificar | | Total |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|---|----------|----------------|
| | A la vista | Hasta 1 mes | Entre 1 mes y 3 meses | Entre 3 meses y 6 meses | Entre 6 meses y 1 año | Entre 1 año y 5 años | Más de 5 años | Mínimo | | |
| Activo | | | | | | | | | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 7.742 | - | - | - | - | - | - | - | - | 7.742 |
| Depósitos en entidades de crédito | 204.511 | 145.395 | 19.073 | - | 4.589 | - | - | 5.000 | - | 378.568 |
| Crédito a la clientela | - | 6.468 | 3.497 | 12.139 | 31.715 | 48.050 | 71.902 | 19.585 | - | 193.356 |
| Valores representativos de deuda | - | - | 3.760 | 3.880 | - | 13.473 | 950 | - | - | 22.063 |
| Otros activos con vencimiento | - | - | 36.725 | - | - | - | - | - | - | 36.725 |
| Total | 212.253 | 151.863 | 63.055 | 16.019 | 36.304 | 61.523 | 72.852 | 24.585 | - | 638.454 |
| Pasivo | | | | | | | | | | |
| Depósitos de bancos centrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos de entidades de crédito | 232 | - | - | - | - | - | - | - | - | 232 |
| Depósitos de la clientela | 297.332 | 163.360 | 17.964 | 18.486 | 12.062 | 10.662 | 1.000 | - | - | 520.866 |
| Otros pasivos con vencimiento | - | 26.292 | - | - | - | 1.222 | 524 | 5.435 | - | 33.472 |
| Total | 297.564 | 189.652 | 17.964 | 18.486 | 12.062 | 11.884 | 1.524 | 5.435 | - | 554.570 |
| Gap simple | (85.311) | (37.789) | 45.091 | (2.467) | 24.242 | 49.640 | 71.329 | 19.150 | - | - |
| Gap acumulado | (85.311) | (123.100) | (78.009) | (80.476) | (56.234) | (6.595) | 64.734 | 83.884 | - | - |

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

Este riesgo corresponde a las variaciones que se producen en el valor razonable de los instrumentos financieros, tal y como se define en la Nota 2.f).

La siguiente tabla resume el valor razonable y el valor en libros de las distintas carteras de activos y pasivos financieros del balance de situación adjunto.

| | Miles de euros | | | |
|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | Valor en libros | | Valor razonable | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Activos financieros | | | | |
| Cartera de negociación | 363 | 7 | 363 | 7 |
| Activos financieros disponibles para la venta | | | | |
| Valores representativos de deuda | 23.028 | 31.355 | 23.028 | 31.355 |
| Otros instrumentos de capital | 245 | 2.968 | 245 | 2.968 |
| | 23.636 | 34.330 | 23.636 | 34.330 |
| Pasivos financieros | | | | |
| Cartera de negociación | 363 | 11 | 363 | 11 |
| | 363 | 11 | 363 | 11 |

El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|---|----------------------|---------------|
| | Valor razonable 2006 | 2005 |
| Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos | | |
| Cartera de negociación | 363 | 7 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 23.266 | 34.218 |
| | 23.629 | 34.225 |
| Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | 7 | 105 |
| | 23.636 | 34.330 |

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el epígrafe de "Resultados por operaciones financieras" los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros dependiendo de la técnica utilizada para determinar su valor razonable (ver Nota 21).

| | Miles de euros | |
|---|----------------|------------|
| | 2006 | 2005 |
| Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos | | |
| Cartera de negociación | (14) | (3) |
| Activos financieros disponibles para la venta | 32 | 944 |
| | 18 | 941 |

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el reputacional.

El método para el cálculo de los requerimientos de capital por riesgo operacional que utilizará el Banco es el método estándar, acorde con la política establecida por el Grupo Mediolanum.

6.2. Caja y depósitos con bancos centrales

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|--------------------|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Caja | 1.216 | 1.404 |
| Banco de España: | 6.526 | 4.945 |
| Resto de depósitos | 6.526 | 4.945 |
| | 7.742 | 6.349 |

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 6.1 c) sobre riesgo de liquidez.

6.3 Cartera de negociación

El detalle de este capítulo del activo y pasivo financiero de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|------------------------------|----------------|----------|--------------|------------|
| | Activo | | Pasivo | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Derivados de negociación | 363 | 7 | 363 | 11 |
| Posiciones cortas en valores | - | - | 787 | 810 |
| | 363 | 7 | 1.150 | 821 |

6.3.1 Derivados financieros de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la nota 2.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como "derivados de negociación" clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

| | Nocionales Cuentas de orden | | Valor razonable Activo/ Pasivo | |
|---------------------------------------|--------------------------------|---------------|-----------------------------------|------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| <u>Por tipos de mercado</u> | | | | |
| Mercados no Organizados | 40.860 | 59.352 | 137 | 228 |
| Total | 40.860 | 59.352 | 137 | 228 |
| <u>Por tipo de producto</u> | | | | |
| Operaciones a plazo con divisas | 13.244 | 13.232 | - | (4) |
| Compra | 6.620 | 6.321 | 363 | 7 |
| Venta | 6.624 | 6.911 | (363) | (11) |
| Otros productos | 27.616 | 46.120 | 137 | 232 |
| Comprados | 11.106 | 18.137 | 965 | 767 |
| Vendidos | 16.511 | 27.983 | (828) | (535) |
| Total | 40.860 | 59.352 | 137 | 228 |
| <u>Por contraparte</u> | | | | |
| Entidades de crédito. No residentes | 17.727 | 43.185 | 965 | 767 |
| Resto de sectores. Residentes | 23.079 | 15.984 | (828) | (539) |
| Resto de sectores. No residentes | 53 | 183 | - | - |
| Total | 40.860 | 59.352 | 137 | 228 |
| <u>Por plazo remanente</u> | | | | |
| Hasta 1 años | 28.560 | 33.420 | 202 | (4) |
| Más de 1 año y hasta 5 años | 12.300 | 25.932 | (65) | 232 |
| Más de 5 años | - | - | - | - |
| Total | 40.860 | 59.352 | 137 | 228 |
| <u>Por tipos de riesgos cubiertos</u> | | | | |
| Riesgo de cambio | 13.244 | 13.232 | - | (4) |
| Otros riesgos | 27.616 | 46.120 | 137 | 232 |
| Total | 40.860 | 59.352 | 137 | 228 |

6.3.2 Posiciones cortas de valores

En esta partida se incluye el importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos agrupado por tipo de pasivos financieros y contrapartes es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---------------------------|----------------|------|
| | 2006 | 2005 |
| Por préstamo de valores | | |
| Instrumentos de capital | | |
| Otros sectores residentes | 787 | 810 |

6.4 Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación consolidados es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Valores representativos de deuda | 23.028 | 31.355 |
| Otros instrumentos de capital | 245 | 2.968 |
| | 23.273 | 34.323 |

6.4.1 Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Administraciones Públicas españolas | 3 | 642 |
| Instituto de Crédito Oficial | 8 | 8 |
| Otras entidades de crédito residentes | 341 | 361 |
| Instrumentos subordinados | 341 | 361 |
| Entidades de crédito no residentes: | 20.839 | 28.667 |
| Instrumentos subordinados | 554 | 584 |
| Activos financieros híbridos | 12.484 | 19.216 |
| Otros valores | 7.801 | 8.867 |
| Otros sectores no residentes | 872 | 910 |
| Ajustes por valoración-derivados implícitos | 965 | 767 |
| | 23.028 | 31.355 |

Los intereses devengados en el ejercicio 2006 de los valores representativos de deuda ascendieron a 1.128 miles de euros (2005: 1.434 miles de euros).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados del Grupo adjuntos, durante los ejercicios de 2006 y 2005, sin considerar los distintos saneamientos producidos, se muestra a continuación:

| | Miles de euros | |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | 31.355 | 39.789 |
| Compras | 454.371 | 768.582 |
| Ventas y amortizaciones | (463.663) | (777.783) |
| Corrección de valor de la cartera | 965 | 767 |
| Saldo final | 23.028 | 31.355 |

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

6.4.2 Otros instrumentos de capital

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa. En este capítulo se incluyen las participaciones en fondos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor corresponde a "otros sectores residentes".

Al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 el epígrafe "Otros instrumentos de capital", presenta la siguiente composición, en función del sector de actividad, de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total :

| | 2006 | | 2005 | |
|-------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Miles de euros | % sobre el total | Miles de euros | % sobre El total |
| <u>De otros sectores residentes</u> | | | | |
| Con cotización | 238 | 97% | 2.863 | 96% |
| Sin cotización | 7 | 3% | 105 | 4% |
| | 245 | 100% | 2.968 | 100% |

Durante los ejercicios 2006 y 2005 este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha experimentado los siguientes movimientos distinguiendo entre títulos admitidos a cotización oficial en un mercado organizado y los no cotizados:

| | Miles de euros Con cotización | | Miles de euros Sin cotización | |
|--|----------------------------------|--------------|----------------------------------|------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | 2.863 | 3.299 | 105 | 2.968 |
| Altas | 14.115 | 31.923 | - | 25 |
| Bajas | (16.891) | (32.431) | (24) | (2.920) |
| Traspasos | 74 | - | (74) | - |
| Ajustes por valoración en el patrimonio neto | 77 | 72 | - | 32 |
| Saldo final | 238 | 2.863 | 7 | 105 |

6.5 Inversiones crediticias

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación consolidados es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Depósitos en entidades de crédito | 383.178 | 246.083 |
| Crédito a la clientela | 186.797 | 189.141 |
| Otros activos financieros | 36.725 | 27.730 |
| | 606.700 | 462.954 |

6.5.1 Depósitos en entidades de crédito

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a su clasificación:

| | Miles de euros | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Cuentas a plazo | 9.589 | 8.470 |
| Adquisición temporal de activos | 164.468 | 111.747 |
| Otras cuentas | 204.511 | 123.320 |
| Ajustes por valoración: | 4.610 | 2.546 |
| Intereses devengados | 4.610 | 2.546 |
| | 383.178 | 246.083 |

De los activos adquiridos temporalmente a Entidades de crédito el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 un importe efectivo de 157.616 y 108.870 miles de euros, a la clientela residente y no residente (Nota 6.6.2).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

6.5.2 Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Por modalidad y situación del crédito: | | |
| Crédito comercial | - | 9 |
| Deudores con garantía real | 130.605 | 132.021 |
| garantía hipotecaria | 62.594 | 61.507 |
| otras garantías | 68.011 | 70.514 |
| Otros deudores a plazo | 28.481 | 31.157 |
| Arrendamientos financieros | 1.504 | 2.244 |
| Deudores a la vista y varios | 17.985 | 9.237 |
| Activos dudosos | 14.782 | 20.243 |
| Ajustes por valoración | (6.559) | (5.770) |
| Correcciones de valor por deterioro de activo | (6.850) | (6.046) |
| Intereses devengados | 595 | 652 |
| Comisiones | (304) | (376) |
| | 186.797 | 189.141 |
| Por sectores: | | |
| Otros sectores residentes | 186.084 | 188.142 |
| Otros sectores no residentes | 713 | 999 |
| | 186.797 | 189.141 |
| Por modalidad de tipo de interés: | | |
| Tipo de interés fijo | 40.856 | 51.068 |
| Tipo de interés variable | 145.941 | 138.073 |
| | 186.797 | 189.141 |

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como "Crédito a la clientela" es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Ajustes por valoración: | | |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (6.850) | (6.046) |
| Intereses devengados | 595 | 652 |
| Comisiones | (304) | (376) |
| | (6.559) | (5.770) |

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

| | Miles de euros |
|--|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 6.676 |
| Adiciones | 681 |
| Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos | 681 |
| Bajas definitivas | 1.753 |
| Por otras causas | 1.753 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | 5.604 |
| Adiciones | 239 |
| Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos | 239 |
| Bajas definitivas | 8 |
| Por otras causas | 8 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 5.835 |

El importe de los ingresos financieros devengados acumulados de los créditos a la clientes deteriorados con una antigüedad de entre 1 y 3 meses ha sido de 45 miles euros.

La clasificación de los activos deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:

| | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Entre 12 y 18 meses | Entre 18 y 24 meses | Más de 24 meses | Total |
|---|-------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------|
| Ejercicio 2006 | | | | | | |
| Operaciones sin garantía real | 839 | 191 | 116 | 136 | 1.193 | 2.475 |
| Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas | - | 869 | - | - | - | 869 |
| Total | 839 | 1.060 | 116 | 136 | 1.193 | 3.344 |
| | | | | | | |
| | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Entre 12 y 18 meses | Entre 18 y 24 meses | Más de 24 meses | Total |
| Ejercicio 2005 | | | | | | |
| Operaciones sin garantía real | 1.150 | 525 | 215 | 316 | 979 | 3.185 |
| Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas | - | 505 | - | - | - | 505 |
| Total | 1.150 | 1.030 | 215 | 316 | 979 | 3.690 |

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:

| | Menos de 1 mes | Entre 1 y 2 meses | Entre 2 y 3 meses | Total |
|-------------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|-------|
| Ejercicio 2006 | | | | |
| Operaciones sin garantía real | 3.703 | 754 | 346 | 4.803 |
| | | | | |
| | Menos de 1 mes | Entre 1 y 2 meses | Entre 2 y 3 meses | Total |
| Ejercicio 2005 | | | | |
| Operaciones sin garantía real | 3.564 | 410 | 98 | 4.072 |

6.5.3 Otros activos financieros

Todos los activos financieros incluidos en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se encuentran clasificados en la cartera de inversiones crediticias, por lo que se registran y valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. En este epígrafe se incluyen otros saldos deudores a favor del Grupo por operaciones que no tienen la naturaleza de créditos.

El detalle de "Otros activos financieros" agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Cheques a cargo de entidades de crédito | 10 | 18 |
| Operaciones financieras pendientes de liquidar | 16.692 | 10.703 |
| Fianzas dadas en efectivo | 17.777 | 16.253 |
| Cámaras de compensación | 1.412 | 431 |
| Otros conceptos | 834 | 325 |
| | 36.725 | 27.730 |

6.5.4. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2006 y 2005 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

| Ejercicio 2006 | Miles de euros | | | |
|---|----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Específica | Genérica | Riesgo- País | Total |
| Saldo inicial | 4.626 | 1.414 | 6 | 6.046 |
| Dotación con cargo a los resultados del ejercicio | | | | |
| Determinadas individualmente | 2.585 | - | 2 | 2.587 |
| Determinadas colectivamente | - | 2.278 | - | 2.278 |
| | 2.585 | 2.278 | 2 | 4.865 |
| Recuperación de dotaciones con abono | | | | |
| a resultados | (3.082) | (735) | (5) | (3.822) |
| Dotaciones netas del ejercicio | (497) | 1.543 | (3) | 1.043 |
| Eliminación de saldos fallidos contra fondos | | | | |
| constituidos | (239) | - | - | (239) |
| Saldo final | 3.890 | 2.957 | 3 | 6.850 |
| De los que: | | | | |
| En el área geográfica de localización de riesgo: | | | | |
| España | 3.890 | 2.957 | 3 | 6.850 |
| En función de la naturaleza del activo cubierto: | | | | |
| Crédito a la clientela | 3.890 | 2.957 | 3 | 6.850 |

| Ejercicio 2005 | Miles de euros | | | |
|---|----------------|--------------|-------------|--------------|
| | Específica | Genérica | Riesgo-Pais | Total |
| Saldo inicial | 4.094 | 2.516 | 293 | 6.903 |
| Dotación con cargo a los resultados del ejercicio | | | | |
| Determinadas individualmente | 4.201 | - | 4 | 4.205 |
| Determinadas colectivamente | - | 987 | - | 987 |
| | 4.201 | 987 | 4 | 5.192 |
| Recuperación de dotaciones con abono | | | | |
| a resultados | (2.987) | (2.089) | (291) | (5.367) |
| Dotaciones netas del ejercicio | 1.214 | (1.102) | (287) | (175) |
| Eliminación de saldos fallidos contra fondos | | | | |
| constituidos | (682) | - | - | (682) |
| Saldo final | 4.626 | 1.414 | 6 | 6.046 |
| De los que: | | | | |
| En el área geográfica de localización de riesgo: | | | | |
| España | 4.626 | 1.414 | 6 | 6.046 |
| En función de la naturaleza del activo cubierto: | | | | |
| Crédito a la clientela | 4.626 | 1.414 | 6 | 6.046 |

Las "Pérdidas por deterioro-Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponden a la "dotación neta del ejercicio".

6.6 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este capítulo del pasivo financiero de los balances de situación consolidados es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Depósitos de entidades de crédito | 232 | 84 |
| Depósitos de la clientela | 522.306 | 425.821 |
| Otros pasivos financieros | 33.472 | 25.429 |
| | 556.010 | 451.334 |

6.6.1. Depósito de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|-------------------------|----------------|-----------|
| | 2006 | 2005 |
| Otras cuentas | 232 | 73 |
| Ajustes por valoración: | - | 11 |
| Intereses devengados | - | 11 |
| | 232 | 84 |

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

6.6.2 Depósitos de la clientela

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2006 | 2005 |
| Administraciones Públicas | 5.675 | 17.890 |
| Otros sectores residentes: | | |
| Depósitos a la vista | 291.150 | 228.391 |
| Cuentas corrientes | 279.193 | 212.220 |
| Cuentas de ahorro | 9.681 | 14.308 |
| Otros fondos a la vista | 2.276 | 1.863 |
| Depósitos a plazo | 56.023 | 62.834 |
| Imposiciones a plazo | 41.153 | 40.349 |
| Cuentas de ahorro vivienda | 2.996 | 3.409 |
| Pasivos financieros híbridos | 11.075 | 17.987 |
| Otros fondos a plazo | 799 | 1.089 |
| Cesión temporal de activos (Nota 6.5.1) | 157.563 | 105.292 |
| Ajustes por valoración | 1.440 | 1.171 |
| Otros sectores no residentes: | 10.455 | 10.243 |
| | 522.306 | 425.821 |

El capítulo de "Otros sectores no residentes" incluye cesiones temporales de activos por importe de 53 y 3.578 miles de euros, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

6.6.3. Otros pasivos financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" por lo que se valoran por su coste amortizado. Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

El detalle de otros pasivos financieros agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|------------------------|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Obligaciones a pagar | 12.973 | 11.426 |
| Fianzas recibidas | 3.844 | 4.559 |
| Cuentas de recaudación | 2.331 | 1.798 |
| Cuentas especiales | 14.318 | 7.627 |
| Otros conceptos | 6 | 19 |
| | 33.472 | 25.429 |

El detalle de las "Obligaciones a pagar" es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|------------------------|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Acreedores comerciales | 849 | 1.047 |
| Otras | 12.124 | 10.239 |
| | 12.973 | 11.426 |

Con fecha 1 de septiembre de 2005, el Juzgado de Primera Instancia Nº 10 de Madrid, dictó sentencia a favor del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. y Ges.Fibanc, SGIIC, S.A. por la reclamación civil por actos de competencia desleal contra Venture Finanzas, SV, S.A., Venture Gestión, SGIIC, S.A., Villacadima Inversiones, S.L. y D. Alejandro Pérez Calzada, estableciendo que se indemnice, solidariamente, a Fibanc en la suma de 5.000 miles de euros, en compensación por los daños y perjuicios causados por la transgresión a la buena fe contractual. Dicha sentencia ha sido recurrida por las partes. En el capítulo de "Obligaciones a pagar-Otras" se incluye al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el importe de 5.074 miles de euros, cobrado por el Grupo en la ejecución provisional de la sentencia.

Adicionalmente, en dicho capítulo figuran los saldos en suspenso relacionados con la adquisición de la sociedad Andino Agencia de Valores y Bolsa, S.A., (absorbida por el Banco en 2002), por un importe de 361 miles de euros al 31 de diciembre de 2006 (1.428 miles de euros en 2005).

El detalle de las "Cuentas especiales" es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Ordenes de pago pendientes y cheques de viaje | 10.579 | 2.459 |
| Suscripciones de valores pendientes de liquidar | 3.739 | 4.874 |
| Operaciones en bolsa o mercados organizados pendientes de liquidar | - | 294 |
| | 14.318 | 7.627 |

7. GARANTIAS FINANCIERAS

El detalle de las garantías financieras concedidas por el Grupo al cierre del ejercicio 2006 y 2005 se muestra a continuación:

| | Miles de euros | |
|--------------------|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Fianzas | | |
| Avales financieros | 3.183 | - |
| Avales técnicos | 27.431 | 21.608 |
| Otras obligaciones | 723 | - |
| | 31.337 | 21.608 |

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones Percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

8. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Durante los ejercicios 2006 y 2005, los activos no corrientes en venta se clasifican de la siguiente forma:

| | Miles de euros | |
|-----------------------------|----------------|------------|
| | 2006 | 2005 |
| Activo material | 414 | 372 |
| Valorados a valor razonable | 414 | 414 |
| Pérdidas por deterioro | - | (42) |
| | 414 | 372 |

El saldo de este epígrafe corresponde íntegramente a un inmueble de uso residencial adquirido por adjudicación y el plazo estimado para su venta es de doce meses. Este activo ha sido valorado en 2006 por un tasador independiente (Grupo Tasvalor, S.A) siguiendo el método de comparación. El valor obtenido ha sido de 781 miles de euros.

▶ 9. PARTICIPACIONES

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

| | % | Miles de euros | | | |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2006 | | 2005 | |
| | | Valor de coste | Valor contable | Valor de coste | Valor contable |
| Valores propiedad de la entidad | | | | | |
| Mediolanum International Funds, Ltd. | 2,5 | 25.000 | 1.275 | - | - |
| Fibanc Argentina, S.A. | 100 | - | - | 55 | 29 |
| | | 25.000 | 1.275 | 55 | 29 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | - | - | (55) | - |
| | | 25.000 | 1.275 | - | 29 |

En el Anexo II se incluye información relevante acerca de la participación en Mediolanum International Funds, Ltd.

Durante los ejercicios 2006 y 2005 este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha experimentado los siguientes movimientos :

| | Miles de euros | |
|----------------------------|----------------|-----------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | - | 18 |
| Altas | 25.000 | - |
| Bajas | 55 | - |
| Correcciones de valoración | (55) | 18 |
| Saldo final | 25.000 | - |

Las altas y bajas del ejercicio 2006 corresponden a:

- la compra de la participación en Mediolanum International Funds Ltd. correspondiente al 2,5% del capital de dicha sociedad (véase Nota 19) y
- la venta de las acciones de la sociedad Fibanc Argentina, S.A. Esta entidad fue considerada como una participación no estratégica iniciándose un proceso que culminó con la venta al precio de 2 miles de euros. Por otra parte, los costes por las indemnizaciones realizadas al personal, han supuesto unas pérdidas de 67 miles de euros que han sido contabilizadas en el epígrafe de "Otras pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 21).

Durante los ejercicios 2006 y 2005 las correcciones de valor por deterioro han experimentado el siguiente movimiento:

| | Miles de euros | |
|-----------------------------|----------------|-----------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | 55 | 37 |
| Dotaciones del ejercicio | - | 18 |
| Utilizaciones del ejercicio | 54 | - |
| Fondos recuperados | 1 | - |
| Saldo final | - | 55 |

 10. ACTIVO MATERIAL

Uso propio

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2006 y 2005, en este epígrafe, se muestra a continuación:

| De uso propio | Miles de euros | | | |
|-------------------------------|-------------------------|--|--------------|--------------|
| | Equipos informáticos | Mobiliario, Instala- ciones y otros | Edificios | Total |
| <u>Valor de coste</u> | | | | |
| Saldo al 31.12.04 | 5.027 | 5.439 | 6.590 | 17.056 |
| Altas | 288 | 29 | - | 317 |
| Bajas | (77) | (216) | - | (293) |
| Traspasos | - | 16 | - | 16 |
| Saldo al 31.12.05 | 5.238 | 5.268 | 6.590 | 17.096 |
| Altas | 315 | 183 | - | 498 |
| Bajas | (470) | (107) | - | (577) |
| Saldo al 31.12.06 | 5.083 | 5.344 | 6.590 | 17.017 |
| <u>Amortización acumulada</u> | | | | |
| Saldo al 31.12.04 | (4.100) | (3.332) | (1.052) | (8.484) |
| Altas | (562) | (534) | (142) | (1.238) |
| Bajas | 70 | 114 | - | 184 |
| Traspasos | - | (6) | - | (6) |
| Saldo al 31.12.05 | (4.592) | (3.758) | (1.194) | (9.544) |
| Altas | (356) | (504) | (142) | (1.002) |
| Bajas | 469 | 103 | - | 572 |
| Saldo al 31.12.06 | (4.479) | (4.160) | (1.336) | (9.974) |
| Neto 2005 | 646 | 1.510 | 5.396 | 7.552 |
| Neto 2006 | 604 | 1.184 | 5.254 | 7.043 |

Al 31 de diciembre de 2006, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2006 en el Grupo asciende a 3.946 miles de euros (2005: 4.021 miles de euros).

El inmueble de uso propio, que constituye la sede social, ha sido valorado por un importe de 31.063 miles de euros por la Tasadora Arqitasa, Sociedad de Tasaciones de los Colegios de Arquitectos de España, S.A., siguiendo el método de comparación y el método del coste establecidos en la normativa vigente. Este valor así determinado supone una plusvalía latente de 25.121 miles de euros, en relación al valor neto contable del edificio y sus instalaciones.

Arrendamientos financieros

Los saldos deudores a cobrar a la clientela por arrendamientos financieros se encuentran recogidos en la nota 6.5 de "Crédito a la clientela". Asimismo, el Grupo no dispone de inmovilizado cedido en arrendamiento operativo.

El siguiente cuadro muestra un resumen de las operaciones de arrendamiento para el ejercicio 2006 y 2005:

| | Miles de euros | |
|------------------------------------|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Cuota a pagar por el arrendatario | 1.118 | 1.863 |
| Valores residuales no garantizados | 386 | 381 |
| | 1.504 | 2.244 |

11. ACTIVOS INTANGIBLES

11.1. Otro activo intangible

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Vida útil estimada | Miles de euros | |
|------------------------|-----------------------|----------------|--------------|
| | | 2006 | 2005 |
| Con vida útil definida | | | |
| Proyecto Mediolanum | 3 años | 228 | 228 |
| Programas informáticos | 3 años | 3.554 | 3.476 |
| Total bruto | | 3.782 | 3.704 |
| Amortización acumulada | | (3.656) | (3.576) |
| Total neto | | 126 | 128 |

Ninguno de los activos intangibles que figuran en este epígrafe han sido desarrollados internamente.

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | |
|-------------------------------|--|---------------------------|------------|
| | Activo Intangible con vida útil definida | | |
| | Proyecto Mediolanum | Programas informáticos | Total |
| <u>Valor de coste</u> | | | |
| Saldo al 31.12.04 | 228 | 3.471 | 3.699 |
| Altas | - | 111 | 111 |
| Bajas | - | (90) | (90) |
| Trasposos | - | (16) | (16) |
| Saldo al 31.12.05 | 228 | 3.476 | 3.704 |
| Altas | - | 78 | 78 |
| Saldo al 31.12.06 | 228 | 3.554 | 3.782 |
| <u>Amortización acumulada</u> | | | |
| Saldo al 31.12.04 | (218) | (2.920) | (3.138) |
| Altas | (10) | (481) | (491) |
| Bajas | - | 47 | 47 |
| Trasposos | - | 6 | 6 |
| Saldo al 31.12.05 | (228) | (3.348) | (3.576) |
| Altas | - | (80) | (80) |
| Saldo al 31.12.06 | (228) | (3.428) | (3.656) |
| Neto 2005 | - | 128 | 128 |
| Neto 2006 | - | 126 | 126 |

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2006 en el Grupo ascienden a 3.215 miles de euros (2005: 3.413 miles de euros).

12. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2006 y 2005, es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|-------------------------------|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| <u>Activo</u> | | |
| Gastos pagados no vencidos | 41 | 221 |
| <u>Pasivo</u> | | |
| Gastos devengados no vencidos | 1.271 | 1.011 |

▶ 13. CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

El movimiento de las correcciones de valor por tipo de activo no financieros para los ejercicios 2006 y 2005 se muestra a continuación:

| | Miles de euros |
|---|-------------------|
| Activos no corrientes en venta: | |
| Saldo de la provisión específica al 31.12.04 | 42 |
| Saldo de la provisión específica al 31.12.05 | 42 |
| Recuperaciones | (42) |
| Saldo de la provisión específica al 31.12.06 | - |

▶ 14. OTROS PASIVOS

La composición del saldo de este capítulo del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2006 y 2005, es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------|----------------|-------------|
| | 2006 | 2005 |
| Fondo de Garantía de Depósitos | 227 | 184 |
| Otros conceptos | 57 | 59 |
| | 284 | 243 |

▶ 15. PROVISIONES

Fondo para pensiones y obligaciones similares

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponde a los compromisos por pensiones devengados a dichas fechas.

Los importes reconocidos en balance se determinaron de la siguiente forma:

| | Miles de euros | |
|----------------------------------|----------------|-------------|
| | 2006 | 2005 |
| Valor actual de las obligaciones | 799 | 940 |
| Pasivo en balance | 799 | 940 |

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--------------------------|----------------|------------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | 940 | 890 |
| Dotaciones del ejercicio | 122 | 50 |
| Fondos recuperados | (263) | - |
| Saldo final | 799 | 940 |

El detalle del gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2006 y 2005 distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|-----------|
| | 2006 | 2005 |
| Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses) | 19 | 27 |
| Pérdidas y ganancias actuariales | (160) | 23 |
| | (141) | 50 |

Las principales hipótesis adoptadas en el estudio actuarial de los compromisos por pensiones han sido:

| | 2006 | 2005 |
|--|---------------|----------|
| 1) Tablas de mortalidad | GRM/F-95 | GRM/F-95 |
| 2) Tipo de interés técnico efectivo anual | 4% | 4% |
| 3) Tipo de inflación | 2% | 2% |
| 4) Incrementos de las pensiones considerando los salarios proyectados | 2% | 2% |
| 5) Permanencia | OM 3433/ 2006 | - |

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las correcciones de valor por deterioro de los riesgos y compromisos contingentes por área geográfica y por contrapartes que, tal y como se indica en la Nota 2.h) incluye la cobertura específica, la cobertura genérica y la provisión por riesgo país:

| Ejercicio 2006 | Miles de euros |
|--|----------------|
| Por contraparte | |
| Otros sectores residentes | |
| Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos | 123 |
| Dotación con cargo a los resultados del ejercicio | 1 |
| Fondos recuperados | (10) |
| Saldo final de la provisión para riesgos específicos | 114 |
| Saldo inicial de la provisión para riesgos generales | 96 |
| Dotación con cargo a los resultados del ejercicio | 109 |
| Fondos recuperados | (7) |
| Saldo final de la provisión para riesgos generales | 198 |
| | 312 |
| De los que | |
| en el área geográfica de localización del riesgo | |
| España | 312 |

| Ejercicio 2005 | Miles de euros |
|--|----------------|
| Por contraparte | |
| Otros sectores residentes | |
| Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos | - |
| Dotación con cargo a los resultados del ejercicio | 123 |
| Saldo final provisión riesgos específicos | 123 |
| Saldo inicial de la provisión para riesgos generales | 106 |
| Dotación con cargo a los resultados del ejercicio | 41 |
| Fondos recuperados | (51) |
| Saldo final de la provisión para riesgos generales | 96 |
| | 219 |
| De los que | |
| en el área geográfica de localización del riesgo | |
| España | 219 |

Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por cada una de las provisiones constituidas durante el 2006 y 2005 es el siguiente:

| Miles de euros | | | | |
|---------------------------------------|--------------------------|---|----------------------------|--------------|
| Otras Provisiones por | | | | |
| | responsabilidades | cargas y sanciones administrativas | garantías otorgadas | Total |
| Saldo al 31.12.2004 | 916 | 146 | - | 1.062 |
| Dotaciones del ejercicio | 159 | - | 51 | 210 |
| Fondos utilizados y otros movimientos | - | (146) | - | (146) |
| Saldo al 31.12.2005 | 1.075 | - | 51 | 1.126 |
| Dotaciones del ejercicio | 398 | 546 | 45 | 989 |
| Recuperaciones | (70) | - | - | (70) |
| Fondos utilizados y otros movimientos | (219) | - | - | (219) |
| Saldo al 31.12.2006 | 1.184 | 546 | 96 | 1.826 |

El capítulo de "Provisiones para responsabilidades" incluye un fondo para la cobertura de las cargas que se puedan ocasionar por las irregularidades detectadas en ejercicios anteriores en la oficina de Madrid, cuyo importe al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a 1.184 y 1.005 miles de euros, respectivamente.

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidada respecto a información de cuestiones medioambientales.

▶ 16. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

16.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen. El movimiento del saldo de esta epígrafe a lo largo de los ejercicios 2006 y 2005 se presenta seguidamente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | (476) | (129) |
| Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda | (131) | (382) |
| Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital | (27) | 92 |
| Venta de activos financieros disponibles para la venta | 10 | (57) |
| Saldo final | (624) | (476) |

▶ 17. FONDOS PROPIOS

El movimiento de este capítulo en el ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | | |
|---|------------------|------------------|---------------|-------------------------|----------------|
| | Capital suscrito | Prima de emisión | Reservas | Resultado del ejercicio | Total |
| Saldo al 31.12.05 | 14.032 | 29.388 | 17.711 | 771 | 61.902 |
| Distribución del resultado del ejercicio 2005 | - | - | 771 | (771) | - |
| Aumento de capital | 52.000 | - | (520) | - | 51.480 |
| Traspaso | - | - | (24) | - | (24) |
| Resultado del ejercicio 2006 | - | - | - | 1.196 | 1.196 |
| Saldo al 31.12.06 | 66.032 | 29.388 | 17.938 | 1.196 | 114.554 |

Capital

Al 31 de diciembre de 2006 el capital social del Banco es de 66.032 miles de euros, completamente suscrito y desembolsado, y está representado por 66.031.829 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una.

Con fecha 6 de septiembre se llevó a cabo una ampliación de capital de 52 millones de euros, mediante la emisión de 52 millones de nuevas acciones, ordinarias y nominativas de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 14.031.830 a la 66.031.829, ambas inclusive, con los mismos derechos políticos y económicos que las anteriores. Todas han sido suscritas y desembolsadas por Banca Mediolanum, S.p.A.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la totalidad de las acciones eran propiedad de Banca Mediolanum, S.p.A., sociedad perteneciente al Grupo Mediolanum.

Las acciones del Banco no cotizan en Bolsa, tienen las mismas características y otorgan los mismos derechos a sus titulares.

Reservas

El detalle, por conceptos, del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Reservas restringidas | | |
| Reserva legal | 2.580 | 2.504 |
| Reserva especial | 2.514 | 2.514 |
| | 5.094 | 5.018 |
| Reservas voluntarias y reservas (pérdidas de consolidación) | | |
| De la entidad dominante | 12.360 | 12.220 |
| De entidades dependientes | 484 | 473 |
| | 12.844 | 12.693 |
| Total Reservas | 17.938 | 17.711 |

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2006 y 2005 en el capítulo de reservas se muestra a continuación:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Saldo inicial | 17.711 | 38.118 |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior | 771 | 1.523 |
| Otros movimientos | | |
| Costes ampliación de capital | (520) | - |
| Por fusión impropia-inversa | - | (21.915) |
| Otros | (24) | (15) |
| Saldo final | 17.938 | 17.711 |

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. 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.

Reserva especial

En cumplimiento del Decreto Ley 2246/1974, en esta cuenta se recoge el importe de los beneficios obtenidos por la Entidad durante los tres primeros ejercicios de actividad, después de las dotaciones oportunas a la reserva legal. Esta reserva no es de libre disposición mientras que la reserva legal no alcance el límite establecido por la Ley y, en cualquier caso, con la autorización expresa del Ministerio de Economía y Hacienda.

Reservas atribuidas a las entidades consolidadas

El desglose por entidades de los saldos de esta partida de los balances de situación consolidados (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) y los importes registrados como ajustes por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación, se indican seguidamente:

| Sociedades | Miles de euros | |
|---------------------------------|----------------|------------|
| | 2006 | 2005 |
| Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. | 204 | 195 |
| Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A | 237 | 236 |
| Fibanc, S.A. | 43 | 42 |
| | 484 | 473 |

18. SITUACIÓN FISCAL

Las sociedades que componen el Grupo tributan individualmente en el régimen general.

El Grupo tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores del Grupo, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

La conciliación entre el beneficio del ejercicio y la base imponible correspondiente al ejercicio 2006, sin tener en cuenta los gastos por impuesto sobre sociedades surgidos por transacciones registradas directamente contra el patrimonio neto y las combinaciones de negocio, que se registran como un elemento patrimonial más de la misma, es como sigue:

| | Miles de euros |
|---|----------------|
| Beneficio del ejercicio antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades | 2.335 |
| Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes | (407) |
| Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales | 926 |
| Base Imponible (Resultado fiscal) | 2.854 |

Los cálculos en relación al impuesto sobre sociedades son los siguientes:

| | Miles de euros | |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|
| | Impuesto devengado | Impuesto a pagar |
| Cuota (35%) | | |
| Sobre base imponible | 675 | - |
| Deducciones | | |
| Por doble imposición | (5) | - |
| Otras | 174 | - |
| Gasto / Cuota | 844 | - |
| Retenciones | - | (5) |
| Gasto / Impuesto a pagar (devolver) | 844 | (5) |
| Ajustes | 295 | |
| Impuesto sobre beneficios | 1.139 | |

Al 31 de diciembre de 2006, el Grupo tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, por un importe de 693 miles de euros (915 miles de euros al 31 de diciembre de 2005), por la generación de deducciones que no pudieron absorberse.

| Ejercicio 2006 | Ejercicio límite aplicación | | | | | | | | Total |
|--|-----------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | |
| Doble imposición dividendos: | 260 | 91 | 48 | 135 | 6 | 5 | - | - | 545 |
| Formación profesional | - | - | - | 7 | 12 | 4 | 3 | 2 | 28 |
| Reinversión beneficios extraordinarios | - | - | - | - | - | 57 | 63 | - | 120 |
| | 260 | 91 | 48 | 142 | 18 | 66 | 66 | 2 | 693 |

| Ejercicio 2005 | Ejercicio límite aplicación | | | | | | | | Total |
|--|-----------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|----------|------------|
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | |
| Doble imposición dividendos: | 280 | 98 | 52 | 145 | 6 | - | - | - | 581 |
| Formación profesional | - | - | - | 7 | 13 | 4 | 3 | 2 | 29 |
| Reinversión beneficios extraordinarios | - | - | - | - | - | 61 | 244 | - | 305 |
| | 280 | 98 | 52 | 152 | 19 | 65 | 247 | 2 | 915 |

La ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades que, hasta 31 de diciembre de 2006, se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido en el 32,5% para el ejercicio 2007 y en el 30% para el ejercicio 2008 y siguientes. Por este motivo, en el ejercicio 2006 el Grupo ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales registrados. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el epígrafe "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2006 por importe de 295 miles de euros.

El importe y plazo de las diferencias temporales positivas, bases imponibles negativas o créditos por deducciones de la cuota pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| Ejercicio 2006 | Milesde euros | Últimoaño |
|--|----------------------|------------------|
| <u>Diferencias temporales positivas</u> | 2.681 | |
| Fondo de comercio de IPN | 279 | 2011 |
| Fondo de comercio de Andino | 1.467 | 2021 |
| Comisiones de apertura | 52 | N/d |
| Pérdidas potenciales en valores representativos de deuda | 358 | N/d |
| Coste fiscal externalización fondo de pensiones | 45 | N/d |
| Insolvencias | 480 | N/d |
| <u>Bases imponibles negativas</u> | 2.714 | |
| Banco | | |
| Ejercicio 2003 | 194 | 2018 |
| Ejercicio 2004 | 705 | 2019 |
| Ejercicio 2005 | 1.789 | 2020 |
| Fibanc Faif, S.A. | | |
| Ejercicio 2003 | 26 | 2018 |

| Ejercicio 2005 | Milesde euros | Últimoaño |
|--|----------------------|------------------|
| <u>Diferencias temporales positivas</u> | 2.504 | |
| Fondo de comercio de IPN | 359 | 2011 |
| Fondo de comercio de Andino | 1.687 | 2021 |
| Comisiones de apertura | 132 | N/d |
| Pérdidas potenciales en valores representativos de deuda | 315 | N/d |
| Pérdidas potenciales en derivados | 11 | N/d |
| <u>Bases imponibles negativas</u> | 5.413 | |
| Banco | | |
| Ejercicio 2002 | 637 | 2017 |
| Ejercicio 2003 | 535 | 2018 |
| Ejercicio 2005 | 1.716 | 2020 |
| Asumidas en la fusión de Fibanc Inversiones, S.A. | | |
| Ejercicio 2001 | 690 | 2016 |
| Ejercicio 2002 | 516 | 2017 |
| Ejercicio 2003 | 588 | 2018 |
| Ejercicio 2004 | 705 | 2019 |
| Fibanc Faif, S.A. | | |
| Ejercicio 2003 | 26 | 2018 |

El saldo del epígrafe de “Activos fiscales” recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos fiscales-Corrientes”) y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos fiscales-Diferidos”). El saldo del epígrafe de “Pasivos fiscales” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|------------|----------------|------------|--------------|------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| Corrientes | 140 | 37 | 38 | 5 |
| Diferidos | 4.254 | 104 | 5.314 | 133 |
| | 4.394 | 141 | 5.352 | 138 |

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

| | 2006 | | | | 2005 | | | |
|----------------------|------------------|--------------|------------------|------------|------------------|--------------|------------------|------------|
| | Activos Fiscales | | Pasivos fiscales | | Activos Fiscales | | Pasivos fiscales | |
| | Corrientes | Diferidos | Corrientes | Diferidos | Corrientes | Diferidos | Corrientes | Diferidos |
| Saldo inicial | 38 | 5.314 | 5 | 138 | 231 | 5.760 | - | 288 |
| Altas | 102 | 465 | 32 | 62 | - | 843 | 5 | 8 |
| Bajas | - | (1.198) | - | (83) | (193) | (1.289) | - | (163) |
| Otros | - | (327) | - | (8) | - | - | - | - |
| Saldo final | 140 | 4.254 | 37 | 104 | 38 | 5.314 | 5 | 133 |

19. PARTES VINCULADAS

El Grupo es dependiente de la sociedad italiana Banca Mediolanum S.p.A, sociedad perteneciente al Grupo Mediolanum.

Los saldos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 del Grupo sobre transacciones con partes vinculadas así como aquellos que han sido eliminados en el proceso de consolidación, son los siguientes:

| Ejercicio 2006 | Entidad dominante y dependientes (i) | Entidades participadas (ii) | Consejeros y Altos cargos (iii) |
|-------------------------------------|---|------------------------------------|--|
| Activo | | | |
| Créditos | 230.261 | - | 334 |
| Participaciones | - | 29.410 | - |
| Correcciones de valor (-) | - | (7) | - |
| Otros activos | 1.658 | 4.832 | - |
| Total Activo | 231.919 | 34.235 | 334 |
| Pasivo | | | |
| Depósitos | - | 7.200 | 2.177 |
| Otros pasivos | 231 | 2.430 | - |
| Total Pasivo | 231 | 9.630 | 2.177 |
| Cuentas de orden | | | |
| Garantías financieras | - | - | 442 |
| Disponibles por terceros | - | - | 2.000 |
| Operaciones a plazo con divisas | | | |
| Compra | 2.384 | - | - |
| Venta | 3.235 | - | - |
| Total Cuentas orden | 5.619 | - | 2.442 |
| Pérdidas y ganancias | | | |
| Ingresos: | | | |
| Intereses y rendimientos asimilados | 6.562 | - | 34 |
| Comisiones percibidas | 14.047 | 11.855 | 267 |
| Otros productos | 302 | - | - |
| Total Ingresos | 20.911 | 11.855 | 301 |
| Gastos: | | | |
| Intereses y cargas asimiladas | (1) | (58) | (66) |
| Comisiones pagadas | - | - | (2.892) |
| Otros gastos | (1.095) | - | (1.857) |
| Total Gastos | (1.096) | (58) | (4.815) |

(i) se refiere a las sociedades del Grupo Bancario Mediolanum y resto de sociedades del Grupo Mediolanum en las que no participa directamente el Banco.

(ii) las partidas correspondientes a sociedades dependientes consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación.

(iii) incluye, además de las posiciones y transacciones propias de los miembros del Consejo y de la Alta Dirección, las correspondientes a personas, tanto físicas como jurídicas, sobre las que aquellos mantengan algún tipo de vinculación, según se define en la norma sexagésimo segunda de la C 4/2004 del Banco de España.

El 14 de diciembre de 2006, el Banco adquirió 3.750 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, representativas del 2,5 % del capital social de la sociedad gestora de fondos irlandesa, Mediolanum International Funds, Ltd. a la sociedad matriz del Grupo Mediolanum, por un precio de 25 millones de euros y tomando como referencia para la fijación del mismo los informes de valoración independientes solicitados al efecto que contemplaban un dividendo generado en 2006 de, aproximadamente, 1 millón de euros, para la participación adquirida (véase Nota 9).

El Banco es distribuidor exclusivo en España de los fondos de inversión de derecho irlandés gestionados por dicha sociedad y ha percibido, por este concepto, 6.461 miles de euros de comisiones en 2006.

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración y otros miembros de la Alta Dirección del Grupo, correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 han sido las siguientes:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Consejeros: | 64 | 42 |
| Luis Javier García Macarrón | 32 | 15 |
| Jaume Aubia Marimón | 32 | 27 |
| Presidente, consejeros ejecutivos y directivos | 1.764 | 1.527 |
| Antiguos consejeros | 29 | 32 |
| Pablo Salvador Coderch (1) | 29 | 27 |
| Fernando Casado Juan (2) | - | 5 |
| | 1.857 | 1.601 |

(1) presentó su dimisión el 2 de marzo de 2007

(2) presentó su dimisión el 14 de marzo de 2005

Las remuneraciones devengadas corresponden a retribuciones a corto plazo. No se han devengado durante los ejercicios 2006 y 2005, retribuciones por prestaciones post-empleo, por otras prestaciones a largo plazo, por indemnizaciones por cese ni basadas en instrumentos de capital, por los miembros del Consejo de Administración.

El número actual de miembros de la Dirección del Grupo asciende a 9 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes:

| Nombre o denominación social | Funciones | Fecha último nombramiento | Procedimiento de elección |
|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Carlos Tusquets Trias de Bes | Presidente | 19-abr-04 | Junta General |
| Massimo Doris | Consejero Delegado y Director General | 26-sep-05 | Junta General |
| Ennio Doris | Consejero | 17-oct-05 | Junta General |
| Gianluca Bosisio | Consejero | 17-oct-05 | Junta General |
| Giuseppe Lalli | Consejero | 17-oct-05 | Junta General |
| Luigi del Fabbro | Consejero | 21-nov-03 | Junta General |
| Giovanni Pirovano | Consejero | 17-oct-05 | Junta General |
| Luis Javier García Macarrón | Consejero | 27-jun-05 | Junta General |
| Jaume Aubia Marimón | Consejero | 17-sep-04 | Junta General |

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter. 4. 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, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco y resto de sociedades del Grupo en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas.

| Apellidos y Nombre | Sociedad | Cargo/ Función | % participación o nº acciones | Clase de participación |
|---------------------------------|---|---|-------------------------------------|---------------------------|
| Aubia Marimón, Jaume | Medivalor AV, Agencia de Valores, S.A.(*) | Presidente de Sección Administrativa, S.A. | - | - |
| Bosisio, Gianluca | Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. | - | 0,000240% | Directa |
| | Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A. | - | 0,000670% | Directa |
| | Fibanc, S.A. | - | 0,0020% | Directa |
| | Fibanc Faif, S.A. | - | 0,010% | Directa |
| Del Fabbro, Luigi | Banca Mediolanum S.p.A. | Consejero | - | - |
| | Mediolanum Vita, S.p.A. | Consejero Delegado | - | - |
| | Mediolanum Assicurazioni, S.p.A. | Consejero Delegado | - | - |
| | Mediolanum Distribuzione Finanziaria, S.p.A. | Presidente del Consejo | - | - |
| | Bankhaus August Lenz & Co. | Miembro del Supervisory Board | - | - |
| | Gamax Broker Poll Ag. | Miembro del Supervisory Board | - | - |
| Doris, Ennio | Mediolanum S.p.A. | Consejero Delegado | 3,17206% 20,3550% | Directa Indirecta |
| | Banca Mediolanum S.p.A. | Presidente del Consejo | - | - |
| | Mediolanum Assicurazioni, S.p.A. | Consejero Delegado | - | - |
| | Banca Esperia, S.p.A. | Consejero | - | - |
| | Mediobanca, S.p.A. | Consejero | 0,2200% | Directa |
| Doris, Massimo | Mediolanum S.p.A. | Consejero | 1,9905% | Indirecta |
| García Macarrón, Luis Javier | Banco Popular, S.A. | - | 5.000 | Directa |
| | Banco Santander Central Hispano, S.A. | - | 6.000 | Directa |
| | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. | - | 804 | Directa |
| | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. | - | 3.608 | Indirecta |
| Lalli, Giuseppe | Banca Mediolanum S.p.A. | Consejero | - | - |
| | Gamax Holding AG | Consejero | - | - |
| | Gamax Management AG | Presidente del Consejo | - | - |
| | Mediolanum Asset Management, Ltd | Consejero | - | - |
| | Mediolanum International Funds Ltd | Consejero | - | - |

| | | | | |
|--------------------|-----------------------------------|------------------------|---------|---------|
| | Mediolanum International | | | |
| | Life Ltd | Consejero | - | - |
| | Bankhaus August Lenz & Co. | Miembro del | | |
| | | Supervisory Board | - | - |
| | Gamax Austria GmbH | Presidente del | | |
| | | Supervisory Board | - | - |
| | Gamax Broker Poll Ag. | Presidente del | | |
| | | Supervisory Board | - | - |
| Pirovano, Giovanni | Banca Mediolanum S.p.A. | Consejero y | | |
| | | Director General | - | - |
| | Mediolanum Distribuzione | | | |
| | Finanziaria, S.p.A. | Consejero Delegado | - | - |
| | Mediolanum International, S.A. | Presidente del Consejo | - | - |
| | Bankhaus August Lenz & Co. | Miembro del | | |
| | | Supervisory Board | - | - |
| Tusquets Trias | Banca Mediolanum S.p.A. | Consejero | - | - |
| de Bes, Carlos | Gaap Optima, S.I.C.A.V., S.A. | Presidente del Consejo | 12,52% | Directa |
| | Trea Capital Partners, S.V., S.A. | Presidente del Consejo | 100,00% | Directa |

(*) Sociedad filial de Sección Administrativa, S.A.

20. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

De acuerdo con la NIC 14 el Grupo clasifica sus segmentos de negocio en función de las distintas líneas de negocio del Grupo, desarrollando su actividad en España. Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos.

La información por segmentos que se incluye en esta Nota esta basada en la información de gestión usada por la Dirección del Grupo para su análisis dentro del proceso de toma de decisiones.

A continuación se desglosa por cada segmento significativo las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2006:

| | Servicios bancarios | Distribución Seguros (*) | Gestión y distribución de activos | Total |
|--|------------------------|-----------------------------|---|--------------|
| Margen de intermediación | 10.042 | - | - | 10.042 |
| Comisiones netas | 5.945 | 7.057 | 8.432 | 21.434 |
| Resultado de operaciones financieras | 194 | - | - | 194 |
| Otros productos de explotación | 762 | 198 | - | 960 |
| Gastos de administración y amortizaciones | (17.048) | (4.666) | (6.279) | (27.993) |
| Margen de explotación | (105) | 2.589 | 2.153 | 4.637 |
| Otras ganancias | 22 | - | - | 22 |
| Pérdidas por deterioro netas, dotaciones a provisiones netas y otras pérdidas | (2.324) | - | - | (2.324) |
| Resultado antes de impuestos | (2.407) | 2.589 | 2.153 | 2.335 |

21. OTRA INFORMACIÓN

Negocios fiduciarios y servicios de inversión

Los negocios fiduciarios se refieren a los patrimonios administrados bajo mandatos de carácter administrativo o económico financiero. El desglose de los negocios fiduciarios por tipos de instrumentos y del importe total de los fondos gestionados en estas actividades es el siguiente:

| Tipos de instrumentos | Miles de euros | |
|-----------------------|------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 |
| Fondos de inversión | 381.407 | 410.010 |
| Fondos de pensiones | 77.778 | 71.988 |
| Valores | 1.174.935 | 1.036.792 |
| SICAV's | 235.448 | 212.647 |
| Otros | 514.648 | 378.728 |
| | 2.384.216 | 2.110.165 |

El desglose de los servicios de inversión y complementarias por tipos de instrumentos, indicando el importe de los valores y demás instrumentos financieros gestionados y de las comisiones registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, es el siguiente:

| Tipo de servicios de inversión | 2006 | | 2005 | |
|--------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Recursos de clientes | Comisiones | Recursos de clientes | Comisiones |
| Gestionados por el Grupo: | | | | |
| Gestión de carteras | 10.640 | 83 | 15.106 | 131 |
| Fondos de inversión y SICAV,s | 616.855 | 7.599 | 622.657 | 7.862 |
| Fondos de pensiones | 77.778 | 1.297 | 71.988 | 1.170 |
| Comercializados por el Grupo: | | | | |
| Fondos de inversión | 199.732 | 7.323 | 139.866 | 4.936 |
| Seguros | 304.276 | 13.959 | 223.756 | 9.992 |
| Servicio de valores | 1.174.935 | 13.132 | 1.036.792 | 13.353 |
| TOTAL | 2.384.216 | 43.393 | 2.110.165 | 37.444 |

Contratos de agencia

En el Anexo IV se presenta la relación de agentes a los que les es aplicable la Circular 5/ 1995 del Banco de España.

Compromisos de crédito

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta el Grupo son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2006 y 2005 agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|-------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2006 | | 2005 | |
| | Límite | Disponible | Límite | Disponible |
| Disponibles por terceros | | | | |
| Por otros sectores residentes | 141.877 | 61.134 | 141.715 | 46.700 |
| Por no residentes | - | - | 1.225 | 934 |
| Total | 141.877 | 61.134 | 142.940 | 47.634 |

La disponibilidad de los compromisos es inmediata, siendo el tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos del 1% en 2006 (2005: 1%).

Desglose de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias

a) Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Sueldos y gratificaciones al personal activo | 9.003 | 9.901 |
| Cuotas de la Seguridad Social | 1.848 | 1.736 |
| Indemnizaciones por despidos | 76 | 535 |
| Gastos de formación | 40 | 315 |
| Otros gastos de personal | 2.010 | 1.147 |
| | 12.977 | 13.634 |

El número medio de empleados del Grupo distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|-----------------------------|----------------|------------|
| | 2006 | 2005 |
| Directores | 16 | 16 |
| Jefes, titulados y técnicos | 104 | 106 |
| Administrativos | 99 | 90 |
| | 219 | 212 |

b) Otros gastos generales de administración

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| De inmuebles, instalaciones y material | 2.397 | 2.540 |
| Informática | 573 | 697 |
| Comunicaciones | 2.410 | 2.381 |
| Publicidad y propaganda | 1.289 | 653 |
| Gastos judiciales y de letrados | 933 | 710 |
| Informes técnicos | 3.928 | 3.458 |
| Servicios de vigilancia y traslado de fondos | 303 | 280 |
| Primas de seguros y autoseguro | 145 | 129 |
| Por órganos de gobierno y control | 176 | 154 |
| Gastos de representación y desplazamiento del personal | 433 | 489 |
| Cuotas de asociaciones | 192 | 187 |
| Contribuciones e impuestos | 403 | 330 |
| Sobre inmuebles | 6 | 6 |
| Otros | 397 | 324 |
| Otros gastos | 525 | 671 |
| | 13.707 | 12.679 |

c) Otros productos de explotación

En este capítulo se incluyen otros ingresos de explotación por prestación de servicios diversos tales como asesoramiento financiero y por otros informes técnicos.

d) Otras ganancias y otras pérdidas

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 2006 | 2005 |
| Otras ganancias | | |
| Ganancias por venta de activo material | 7 | - |
| Ganancias por venta de participaciones | 2 | 263 |
| Resto | 13 | 577 |
| | 22 | 840 |
| Otras pérdidas | | |
| Resto | 472 | 288 |

e) Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, comisiones percibidas y pagadas, resultados netos de operaciones financieras y pérdidas netas por deterioro de activos

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

- Intereses y rendimientos asimilados

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Depósitos en bancos centrales | 170 | 123 |
| Depósitos en entidades de crédito | 9.747 | 6.243 |
| Crédito a la clientela | 8.101 | 7.803 |
| Valores representativos de deuda | 1.128 | 1.435 |
| Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares | 1 | - |
| | 19.147 | 15.604 |

- Intereses y cargas asimiladas

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Depósitos de entidades de crédito | 13 | 59 |
| Depósitos de la clientela | 9.103 | 7.299 |
| Coste por intereses de los fondos de pensiones | 19 | 27 |
| | 9.135 | 7.385 |

- Comisiones percibidas

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Por riesgos contingentes | 319 | 230 |
| Por compromisos contingentes | 96 | 99 |
| Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros | 3 | 53 |
| Por servicio de cobros y pagos | 771 | 719 |
| Por servicio de valores | 13.215 | 13.484 |
| Por comercialización de productos financieros no bancarios | 30.178 | 23.960 |
| Otras comisiones | 385 | 494 |
| | 44.967 | 39.039 |

- Comisiones pagadas

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 |
| Corretajes en operaciones activas y pasivas | 32 | 31 |
| Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales | 482 | 581 |
| Comisiones pagadas por operaciones con valores | 6.068 | 5.709 |
| Otras comisiones | 16.951 | 13.929 |
| | 23.533 | 20.250 |

- Resultados de operaciones financieras

| | Miles de euros | |
|---|----------------|------------|
| | 2006 | 2005 |
| Cartera de negociación | (14) | (3) |
| Activos financieros disponibles para la venta | 32 | 944 |
| | 18 | 941 |

- Pérdidas por deterioro de activos

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| Activos financieros disponibles para la venta | - | 28 |
| Inversiones crediticias | 1.043 | (175) |
| Participaciones | (1) | (58) |
| Activo material | (42) | - |
| | 1.000 | (205) |

f) Auditoría externa

Los honorarios satisfechos por la auditoría de cuentas y otros servicios, del Grupo, en 2006 y 2005, son los siguientes:

| | Miles de euros | |
|------------------------------|----------------|------------|
| | 2006 | 2005 |
| Auditoría de cuentas anuales | 102 | 99 |
| Otros servicios | 86 | 11 |
| | 188 | 110 |

g) Servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al consejo de administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El Servicio de Atención al Cliente del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. es único para todo el Grupo, al estar adscritas al mismo, las entidades Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. y Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P..

El resumen de dicho informe es el siguiente:

Durante el ejercicio 2006 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 34, todas ellas -excepto 2 reclamaciones- han sido tramitadas y están referidas al Banco. De estas, 4 han sido planteadas posteriormente ante alguno de los servicios de reclamaciones de los organismos supervisores.

El resumen estadístico de los motivos de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

| Tipología | 2006 | |
|---|-----------|----------------|
| | Número | % |
| Sobre la inversión | 4 | 12,50% |
| Operativa de valores | 6 | 18,75% |
| Seguros y fondos de pensiones | 3 | 9,38% |
| Transferencias y otros medios de pago | 3 | 9,38% |
| Intereses, comisiones y gastos repercutidos | 6 | 18,75% |
| Discrepancias sobre apuntes en cuenta | 1 | 3,13% |
| Herencias | 2 | 6,25% |
| Información y documentación | 1 | 3,13% |
| Otros | 6 | 18,75% |
| Total admitidas a trámite | 32 | 100,00% |
| Total presentadas | 34 | 100,00% |
| de las que | | |
| admitidas a trámite | 32 | 94,12% |
| no admitidas a trámite | 2 | 5,88% |

El importe total específicamente reclamado ha sido de 15 miles de euros.

Cabe destacar que no se han producido quebrantos significativos por las reclamaciones recibidas, ni a la fecha de emisión del informe, existían expedientes correspondientes al ejercicio 2006 pendientes de resolución.

Los criterios generales de decisión utilizados por el Servicio se fundamentan, en la normativa de transparencia y protección de la clientela y en las buenas prácticas de usos financieros, así como en los criterios aplicados por los diferentes organismos supervisores en resoluciones sobre reclamaciones y quejas similares a las recibidas por el Banco.

El Banco ha puesto a disposición del Servicio los medios adecuados para el cumplimiento de sus funciones, obteniendo en todo momento la colaboración necesaria por parte de los diferentes departamentos y estamentos.

22. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2006 hasta el 21 de marzo de 2007, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración del Banco de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

ANEXO I

Información adicional sobre sociedades del Grupo consolidable Fibanc, consolidables por integración global

| Sociedad | Domicilio | Actividad | Valor neto en libros | % de participación directa e indirecto | Miles de euros | | | |
|----------------------------------|---|-----------------------|----------------------|--|----------------|--------------|-------------------------|----------------------|
| | | | | | Capital | Reservas | Resultado del ejercicio | Total Fondos propios |
| Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. | C/Entença nº325-335, 3ª (Barcelona) | Gestión de I.I.C. | 2.943 | 100% | 2.506 | 641 | 30 | 3.177 |
| Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A. | Avda. Diagonal, nº 668-670 (Barcelona) | Gestión de F.P. | 1.049 | 100% | 902 | 385 | 59 | 1.346 |
| Fibanc, S.A. | Avda. Diagonal, nº 668-670 (Barcelona) | Servicios financieros | 357 | 100% | 301 | 99 | 6 | 406 |
| Fibanc Faif, S.A. | Avda. Diagonal, nº 668-670 (Barcelona) | Servicios financieros | 54 | 100% | 60 | (7) | - | 53 |
| | | | 4.403 | | 3.769 | 1.118 | 95 | 4.982 |

Ninguna de las sociedades del Grupo consolidable Fibanc cotiza en las Bolsas de Valores.

ANEXO II

Información adicional sobre asociadas

| Sociedad | Domicilio | Actividad | Valor neto en libros | % de participación directa | Miles de euros | | | |
|---|--|-------------------|----------------------|----------------------------|----------------|----------|--------------------------------------|----------------------|
| | | | | | Capital | Reservas | Resultado del ejercicio ¹ | Total Fondos propios |
| Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. | C/Entença nº325-335, 3ª (Barcelona) | Gestión de I.I.C. | 2.943 | 100% | 2.506 | 641 | 30 | 3.177 |
| Mediolanum International Funds, Ltd. ² | Irlanda ³ | Gestión de I.I.C. | 25.000 | 2,5% | 150 | 2.389 | 48.472 | 51.011 |

¹ Resultado no distribuido al 31 de diciembre de 2006 que está pendiente de ser aprobado por la Junta General de Accionistas

² No cotiza en las Bolsas de Valores

³ Alexandra House, Sweepstakes-Ballsbridge Dublín 4

ANEXO III

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC)

Balance de situación resumido al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (en Miles de euro)

| ACTIVO | 2006 | 2005 |
|---|----------------|----------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales | 7.742 | 6.349 |
| Cartera de negociación | 363 | 7 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 23.216 | 34.271 |
| Inversiones crediticias | 606.447 | 462.700 |
| Activos no corrientes en venta | 414 | 372 |
| Participaciones | 29.403 | 4.403 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | 627 | - |
| Activo material | 6.965 | 7.469 |
| Activo intangible | 126 | 128 |
| Activos fiscales | 4.385 | 5.339 |
| Periodificaciones | 27 | 212 |
| Otros activos | - | - |
| TOTAL ACTIVO | 679.715 | 521.250 |
| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | |
| PASIVO | | |
| Cartera de negociación | 1.150 | 821 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 560.759 | 456.028 |
| Provisiones | 2.937 | 2.285 |
| Pasivos fiscales | 104 | 133 |
| Periodificaciones | 1.132 | 801 |
| Otros pasivos | 282 | 240 |
| Total Pasivo | 566.364 | 460.308 |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Intereses minoritarios | - | - |
| Ajustes por valoración | (624) | (476) |
| Fondos Propios | 113.975 | 61.418 |
| Total Patrimonio neto | 113.351 | 60.942 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 679.715 | 521.250 |
| PRO-MEMORIA | | |
| Riesgos contingentes | 31.337 | 21.608 |
| Compromisos contingentes | 63.839 | 50.246 |

Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumida de los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (en Miles de euros)

| | 2006 | 2005 |
|--|---------------|---------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 19.147 | 15.604 |
| Intereses y cargas asimiladas | (9.193) | (7.435) |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 30 | 30 |
| MARGEN DE INTERMEDIACION | 9.984 | 8.199 |
| Comisiones percibidas | 41.458 | 34.883 |
| Comisiones pagadas | (22.062) | (18.806) |
| Resultados de operaciones financieras (neto) | 11 | 956 |
| Diferencias de cambio (neto) | 177 | 158 |
| MARGEN ORDINARIO | 29.568 | 25.390 |
| Otros productos de explotación | 960 | 921 |
| Gastos de personal | (11.712) | (11.676) |
| Otros gastos generales de administración | (13.059) | (11.873) |
| Amortización | (1.062) | (1.673) |
| Otras cargas de explotación | (226) | (184) |
| MARGEN DE EXPLOTACION | 4.469 | 905 |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) | (1.000) | 187 |
| Dotaciones a provisiones para riesgos (neto) | (852) | (346) |
| Otras ganancias | 22 | 776 |
| Otras pérdidas | (451) | (285) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 2.188 | 1.237 |
| Impuesto sobre beneficios | (1.087) | (477) |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 1.101 | 760 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 1.101 | 760 |

ANEXO IV

Relación de agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España

1. A.M.C. 93, S.L.U.
2. ALONSO ABAD, JESÚS
3. ANALISIS ECONÓMICO BURSÁTIL 2001, S.L.
4. ANTA Y ASOCIADOS ASESORES FINANCIEROS, S.L.
5. APF ANÁLISI I PROJECTES FINANCERS, SCCL
6. ARANDA CONDE, MARIO
7. ARBOLEDAS YUSTE, CARLOS
8. ARCHS PRETEL, FRANCISCO
9. ARGANZÓN, S.L.
10. BENEFICIOS BURSATILES S.L.
11. BERAZA LÓPEZ-JACOISTE, RODRIGO
12. BETA FORMACIÓN, S.L.
13. BID BROKERS CAPITAL, S.L.
14. BOLSASUR ASESORES, S.L.
15. CALAF ROVIRA, PILAR
16. CALIMAT 10, S.L.
17. CARRERAS PASTOR, FERNANDO
18. CAYMADO GESTIÓN, S.L.
19. CRISTINA MÍNGUEZ INVERSIÓN GLOBAL, S.L.
20. DECAINVERSIONES MOBILIARIAS, S.L.
21. DUE-F 2002, S.L.
22. ESTRATEGIAS PRIVADAS FINANCIERAS, S.L.
23. EUROVALORES Y FINANZAS PATRIMONIALESASTURIANOS INDEPENDIENTES, S.L.
24. F&N CONSULTORIA PRIVADA DE NEGOCIO, S.L.
25. FIVAL BOLSA, S.R.L.
26. GABINET J. CREUS
27. S.L. GLOBAL FINANCIAL PLANNING, S.A.
28. GUANYAR, S.L.
29. HOYOS GÓMEZ, JORDI
30. INICIATIVAS LISAS 2000, S.L.
31. INVERFUSA 2000, S.L.
32. INVERGEST CONSULTING, S.L.
33. INVESMAN, S.L.
34. JIMÉNEZ MARTÍNEZ, JUAN
35. JORDÁN TUSÓN, HELENA
36. LINEUS, S.L.
37. MIARONS TUNEU, JULIÀ
38. ORTEGA ROSSELL & ASOCIADOS, S.L.
39. ORTIZ DE ARTIÑANO Y COMPAÑÍAREPRESENTACIONES DE BOLSA, S.R.C.
40. PATRINVEST CASTELLÓN, S.A.
41. PAUTAMAR CONSULTING, S.L.
42. PERARNAU LLADÓ, JAUME
43. PÉREZ ESQUEJ, S.L.

44. PÉREZ RUIZ, FRANCISCO JAVIER
45. RENTA Y GESTIÓN SALA DE CONTRATACIÓN, S.A.
46. RODRÍGUEZ LAMATA, FÉLIX
47. ROSALEJ, S.L.
48. SAGNIER REVENGA, LUIS
49. SAUQUE RAMOS, VICENTE
50. SERVICIOS FINANCIEROS MÉDICOS, S.L.
51. STANDARD TRADING, S.L.
52. TRANSACCIONES FINANCIERAS CANARIAS, S.L.
53. VALLÉS CABANILLAS, VICENTE JAVIER
54. VISCASILLAS GASCA, LEANDRO

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al Accionista Único de
Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc)

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

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 17 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco de Inversiones y Finanzas, S.A. y Sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc) y Sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Lorenzo López Carrascosa

21 de marzo de 2007