

**BMCE BANK**



**International**



# **Cuentas Anuales e informe de gestión 2007**

**Banque Marocaine du Commerce Extérieur, International S.A.U**

**BMCE International, S.A.U**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO 2007**

## **CUENTAS ANUALES**

**Balances de Situación de  
BMCE International, S.A.**

**BMCE International, S.A.**

**Balances de Situación al 31 de diciembre**

<b>ACTIVO</b>	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>7</b>	<b>512</b>	<b>846</b>
<b>Cartera de negociación</b>		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>8</b>	<b>979</b>	<b>3.014</b>
Valores representativos de deuda		979	3.014
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>9</b>	<b>109.209</b>	<b>77.912</b>
Depósitos en entidades de crédito		61.744	49.147
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		33.003	19.371
Valores representativos de deuda		14.427	9.367
Otros activos financieros		35	27
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>		-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		-	-
Resto de activos		-	-
<b>Participaciones</b>		-	-
Entidades asociadas		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades del grupo		-	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		-	-
<b>Activo material</b>	<b>10</b>	<b>2.543</b>	<b>2.602</b>
De uso propio		2.543	2.602
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
<b>Activo intangible</b>		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
<b>Activos fiscales</b>	<b>18</b>	<b>611</b>	<b>313</b>
Corrientes		585	279
Diferidos		26	34
<b>Periodificaciones</b>	<b>11</b>	<b>27</b>	<b>21</b>
<b>Otros activos</b>	<b>12</b>	<b>568</b>	<b>508</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>114.449</b>	<b>85.216</b>

**BMCE International, S.A.**

**Balances de Situación al 31 de diciembre**

<b>PASIVO</b>	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<b>Cartera de negociación</b>		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		-	-
Posiciones cortas de valores		-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>13</b>	<b>88.251</b>	<b>60.635</b>
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		62.715	35.718
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		7.718	12.495
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		17.818	12.422
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>		-	-
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Resto de pasivos		-	-
<b>Provisiones</b>	<b>14</b>	<b>53</b>	<b>29</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		53	29
Otras provisiones		-	-
<b>Pasivos fiscales</b>		-	-
Corrientes		-	-
Diferidos		-	-
<b>Periodificaciones</b>	<b>11</b>	<b>214</b>	<b>258</b>
<b>Otros pasivos</b>		-	-
Fondo Obra social		-	-
Resto		-	-
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>88.518</b>	<b>60.922</b>

**BMCE Internacional, S.A.**

**Balances de Situación al 31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>			
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>15</b>	<b>(25)</b>	<b>(41)</b>
Activos financieros disponibles para la venta		(25)	(41)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
<b>Fondos propios</b>	<b>16</b>	<b>25.956</b>	<b>24.335</b>
Capital o fondo de dotación		18.030	18.030
Emitido		18.030	18.030
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		6.305	5.455
Reservas (pérdidas) acumuladas		6.305	5.455
Remanente		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuota partícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		1.621	850
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
		<b>25.931</b>	<b>24.294</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>25.931</b>	<b>24.294</b>
		<b>114.449</b>	<b>85.216</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>114.449</b>	<b>85.216</b>
<b><u>PRO-MEMORIA</u></b>			
<i>Riesgos contingentes</i>	<b>17</b>	<b>21.355</b>	<b>21.200</b>
<i>Garantías financieras</i>		21.355	21.200
<i>Activos afectos a obligaciones de terceros</i>		-	-
<i>Otros riesgos contingentes</i>		-	-
<i>Compromisos contingentes</i>		<b>9.964</b>	<b>6.759</b>
<i>Disponibles por terceros</i>	<b>21</b>	9.959	6.633
<i>Otros compromisos</i>		5	126
		<b>31.319</b>	<b>27.959</b>

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias de  
BMCE International, S.A.**

**BMCE Internacional, S.A.**

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

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>19</b>	<b>3.661</b>	<b>1.843</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>19</b>	<b>(1.620)</b>	<b>(658)</b>
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(1.620)	(658)
<b>Rendimiento de instrumentos de capital</b>		-	-
Participaciones en entidades asociadas		-	-
Participaciones en entidades multigrupo		-	-
Participaciones en entidades del grupo		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>2.041</b>	<b>1.185</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>19</b>	<b>1.377</b>	<b>1.023</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>19</b>	<b>(34)</b>	<b>(35)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b>		-	7
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	7
Inversiones crediticias		-	-
Otros		-	-
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>6.b.2</b>	<b>1.204</b>	<b>733</b>
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>		<b>4.588</b>	<b>2.913</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>19</b>	<b>1.187</b>	<b>1.021</b>
<b>Gastos de personal</b>	<b>19</b>	<b>(1.616)</b>	<b>(1.374)</b>
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>19</b>	<b>(1.224)</b>	<b>(1.210)</b>
<b>Amortización</b>		<b>(77)</b>	<b>(78)</b>
Activo material	10	(77)	(78)
Activo intangible		-	-
<b>Otras cargas de explotación</b>		<b>(7)</b>	<b>(6)</b>
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>2.851</b>	<b>1.266</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</b>		<b>(411)</b>	<b>11</b>
Activos financieros disponibles para la venta	8	23	(30)
Inversiones crediticias	9.5	(434)	41
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	-
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>14</b>	<b>(24)</b>	<b>35</b>
<b>Otras ganancias</b>		-	-
Ganancias por venta de activo material		-	-
Ganancias por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		-	-
<b>Otras pérdidas</b>		-	-
Pérdidas por venta de activo material		-	-
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		-	-
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>2.416</b>	<b>1.312</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>18</b>	<b>(795)</b>	<b>(462)</b>
<b>Dotación obligatoria a obras y fondos sociales</b>		-	-
<b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>1.621</b>	<b>850</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>		-	-
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.621</b>	<b>850</b>

**Estados de cambios en el patrimonio neto  
BMCE International, S.A.**

**BMCE International, S.A.****Estados de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>			
Activos financieros disponibles para la venta	<b>15</b>	16	(41)
Ganancias/Pérdidas por valoración		24	(53)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	(7)
Impuesto sobre beneficios		(8)	19
Reclasificaciones		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Ganancias / pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias / pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias / pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Ganancias / pérdidas por conversión		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>16</b>	<b>1.621</b>	<b>850</b>
Resultado publicado		1.621	850
Ajustes por cambios de criterio contable		-	-
Ajustes por errores		-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>		<b>1.637</b>	<b>809</b>
<b>PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES</b>			
<i>Efecto de cambios en criterios contables</i>		-	-
<i>Fondos propios</i>		-	-
<i>Ajustes por valoración</i>		-	-
<i>Efectos de errores</i>		-	-
<i>Fondos propios</i>		-	-
<i>Ajustes por valoración</i>		-	-

**Estados de flujos de efectivo**  
**BMCE International, S.A.**

**BMCE Internacional, S.A.**  
**Estados de flujos de efectivo**  
**correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 3.r)**

	Nota	Miles de euros	
		2007	2006
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>16</b>	<b>1.621</b>	<b>850</b>
Ajustes al resultado:			
Amortización de activos materiales (+)	10	77	78
Amortización de activos intangibles (+)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		411	(11)
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	14	24	(35)
Ganancias / pérdidas por venta de activo material (+/-)		-	-
Ganancias / pérdidas por venta de participaciones (+/-)		-	-
Impuestos (+/-)		795	462
Otras partidas no monetarias (+/-)		-	-
<b>Resultado ajustado</b>		<b>2.928</b>	<b>1.344</b>
<b>(Aumento)/Disminución neta en los activos de explotación</b>			
Cartera de negociación			
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Activos financieros disponibles para la venta			
Valores representativos de deuda		2.081	(3.104)
Otros instrumentos de capital		-	-
Inversiones crediticias			
Depósitos en entidades de crédito		(12.597)	2.340
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		(14.066)	(5.999)
Valores representativos de deuda		(5.060)	(9.397)
Otros activos financieros		(8)	85
Otros activos de explotación		(371)	(321)
<b>Subtotal</b>		<b>(30.021)</b>	<b>(16.396)</b>
<b>Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación</b>			
Cartera de negociación			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		-	-
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado			
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		26.997	15.628
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		(4.777)	2.005
Débitos representados por valores negociables		-	-
Otros pasivos financieros		4.601	(5.412)
Otros pasivos de explotación		(44)	61
<b>Subtotal</b>		<b>26.777</b>	<b>12.282</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>		<b>(316)</b>	<b>(2.770)</b>

**BMCE International, S.A.**  
**Estados de flujos de efectivo**  
**correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 3.r)**

	Miles de euros	
	2007	2006
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	(18)	(142)
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>(18)</b>	<b>(142)</b>
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(18)</b>	<b>(142)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados	-	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo	-	-
Dividendos/Intereses pagados	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	-	-
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>(334)</b>	<b>(2.912)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	846	3.758
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	512	846
	(334)	(2.912)

## **MEMORIA**

## ÍNDICE MEMORIA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES
3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS
4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
6. RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
7. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES
8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
9. INVERSIONES CREDITICIAS
10. ACTIVO MATERIAL
11. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
12. OTROS ACTIVOS
13. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
14. PROVISIONES
15. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN
16. FONDOS PROPIOS
17. GARANTÍAS FINANCIERAS
18. SITUACIÓN FISCAL
19. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
20. PARTES VINCULADAS
21. OTRA INFORMACIÓN
22. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

BMCE Internacional, S.A.  
MEMORIA

Ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2007

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

Banque Marocaine du Commerce Extérieur International, S.A (en adelante, el Banco o la Entidad) es una entidad de crédito constituida en Madrid (España) en el año 1993, comenzando propiamente su operativa en enero de 1995. 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 tiene su domicilio social en Madrid, calle Serrano, 59, desarrollando su actividad a través de seis oficinas distribuidas en diversos puntos de la geografía nacional, empleando alrededor de 36 personas en 2007 (2006: 35 personas).

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco en su reunión del 14 de marzo 2008 y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas. Se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas, pero los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones.

Como entidad de crédito, el Banco se halla sujeto a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España.

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, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

Con fecha 30 de julio de 2001, El Banco de España declaró exentos del límite a la concentración de riesgos a los mantenidos por el Banco frente a Banque Marocaine du Commerce Extérieur, de acuerdo a la normativa vigente, que establece excepciones al límite a la concentración de riesgos para los activos que representen créditos de entidades de crédito españolas frente a su casa matriz (véase Nota 16), siempre que dichas entidades queden incluidas en la supervisión consolidada del grupo extranjero al que pertenecen, siendo la entidad dominante de éste una entidad de crédito autorizada en un país cuya regulación en materia de concentraciones de riesgos haya sido declarada equivalente a la española por el Banco de España. Dicha exención, que ha sido concedida a petición del Banco, será válida en tanto no se altere la equivalencia de normas.

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

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Bases de presentación

Las cuentas anuales se han preparado en base a los registros de contabilidad del Banco y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior que se prepararon también de acuerdo con la Circular 4/2004. La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2006 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2007 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2006.

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2007 se han seguido los principios y normas contables y los criterios de valoración recogidos en la Circular 4/2004, que se resumen en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Junta de Accionistas del Banco celebrada el 29 de junio de 2007.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

La información incluida en las cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco. Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales, los Administradores han utilizado 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 preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.h).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales (Nota 3.k).

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, por lo que es posible que acontecimientos futuros obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizaría reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la Circular 4/2004, de Banco de España:

a) *Principio de empresa en funcionamiento*

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión del Banco continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni para una hipotética liquidación.

b) *Principio de devengo*

Estas cuentas anuales, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) *Compensación de saldos*

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de su compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

#### d) Operaciones en moneda extranjera

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

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. 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 medios 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.
- 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.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias (al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Entidad no tenía partidas no monetarias en moneda extranjera que fueran objeto de valoración por su valor razonable).

Al cierre del ejercicio 2007, el importe global en el Banco de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 34.926 miles de euros (2006: 33.445 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 34.008 miles de euros (2006: 32.296 miles de euros).

#### 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.

Se utiliza el método del tipo de interés efectivo para el reconocimiento de los intereses en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto 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 la Entidad, 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.

#### 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 la Entidad.

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 de la Entidad.

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

Los activos y pasivos financieros con los que el Banco opera habitualmente son instrumentos de deuda y no incluyeron, tanto en 2007 como en 2006, instrumentos de capital o derivados.

##### f.1) Activos financieros

Los activos financieros de la Entidad corresponden al saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, los valores representativos de deuda y el crédito a la clientela.

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

- “Inversiones crediticias”: 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 la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tales 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, los valores representativos de deuda y las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituyan parte del negocio del Banco.
- Activos disponibles para la venta: esta cartera incluye los valores representativos de deuda no clasificados como inversiones crediticias.

En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable, ajustado por los costes que sean directamente atribuibles a su adquisición. 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.

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.

Tras su reconocimiento inicial, los activos financieros incluidos en la cartera de “activos financieros disponibles para la venta” se valoran por su valor razonable y los incluidos en la categoría de “Inversiones crediticias” 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.

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 Banco 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 Banco a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Entidad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 3.h).

#### f.2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Entidad corresponden a los depósitos de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela y otros pasivos financieros correspondientes a órdenes de pago pendientes de aplicación y cuentas de recaudación.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco tenía todos los pasivos financieros clasificados como “Pasivos financieros a coste amortizado”. 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.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance del Banco cuando se hayan extinguido las obligaciones o cuando se readquieran.

#### 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 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, (ii) las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en la Nota 3.h, (iii) las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (iv) el resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Entidad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

g) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Banco se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información “Pro memoria” al final del balance, son avales (tanto financieros como técnicos) y créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por el Banco.

Cuando la Entidad 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 la Entidad 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 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.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

El Banco considera como activos deteriorados (riesgos dudosos) aquellos instrumentos de deuda, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagos, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos el Banco evalúa las posibles pérdidas como sigue:

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: el Banco agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia del Banco y del sector.

- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Banco cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de las cuentas anuales. Esta pérdida global se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información histórica que tiene del sector financiero español. El Banco de España actualiza periódicamente los parámetros utilizados para determinar esta pérdida global de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

Dado que el Banco no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado los parámetros establecidos por el Banco de España.

De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda y a los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre las distintas categorías de riesgo (sin riesgo, bajo, medio-bajo, medio-alto y alto).

El Banco ha considerado sin riesgo apreciable los riesgos que cuentan con garantía personal plena, solidaria, explícita e incondicional otorgada por las entidades de crédito, en aplicación del apartado A del Anejo IX sobre el riesgo de crédito de la Circular 4/2004 del Banco de España.

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, la Entidad 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 sea 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.

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.

El valor de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrató a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización ( si la operación se contrato a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se van a producir los cobros.

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.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que se puedan llevar a cabo para intentar conseguir su cobro.

### 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 por compromisos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por riesgo país. Para ello la Entidad 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.

A 31 de diciembre de 2007, el Banco tiene constituido un fondo de provisión por riesgo país por importe de 363 miles de euros (al cierre del ejercicio 2006 no existía ningún fondo de provisión por riesgo país).

#### i) Coberturas contables

Durante los ejercicios 2007 y 2006 el Banco no ha registrado coberturas contables.

#### j) Operaciones de transferencia de activos financieros

El Banco da de baja del balance 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 todas las transferencias de activos realizadas, el Banco siempre transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo.

A 31 de diciembre de 2007, el Banco tenía transferido con todos los derechos y obligaciones contractuales, activos financieros por valor de 1.698 miles de euros registrados en las cuentas de orden (2006: 1.898 miles de euros).

k) Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles (oficinas y sucursales bancarias), mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Banco. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en activos materiales de uso propio.

Los activos materiales de uso propio se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

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:

	<u>Años de Vida Útil</u>
Edificios de uso propio	50
Mobiliario, instalaciones y otros	3 a 12
Equipos informáticos	4

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

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos 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 del periodo en el que se produzca la baja del activo.

l) Activos intangibles

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.

Dichos costes se amortizan en un periodo máximo de cinco años.

m) Compromisos con el personal

Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de 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, la banca española 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 aquellas personas empleadas en banca a partir de marzo de 1980. El Banco tiene contratado un seguro colectivo de vida que cubre los riesgos de incapacidad permanente, viudedad y orfandad así como fallecimientos en acto de servicio.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existe compromiso de jubilación alguno con el personal del Banco por estos conceptos dado que ningún empleado tiene la antigüedad indicada.

### Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación laboral vigente, las empresas están obligadas al pago de indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

#### n) Otras provisiones y contingencias

El Banco 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 la Entidad, 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 de la Entidad.

Las cuentas anuales del Banco recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, 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 re-estimadas 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 no se encontraban en curso procedimientos judiciales o reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de su actividad.

o) Comisiones

El Banco 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 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 surge por la prestación de servicios y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias 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.

p) Impuesto sobre sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no reviertan en periodos subsiguientes.

El gasto por Impuesto de Sociedades se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso, el impuesto correspondiente también se registra con contrapartida en el patrimonio neto.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye, en su caso, en los correspondientes epígrafes “Activos fiscales - Diferidos” y “Pasivos fiscales - Diferidos” del balance de situación adjunto.

La cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realiza aplicando a la diferencia temporaria, o crédito que corresponda, el tipo impositivo al que se espera recuperar o liquidar.

Al menos, al cierre del ejercicio se revisan los activos por impuestos diferidos registrados, realizándose las correcciones valorativas oportunas en caso de que no resulten recuperables.

q) Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2007, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 7 miles de euros (2006: 6 miles de euros), que se ha registrado en el capítulo “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

r) 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.

#### 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2007 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales.

#### 5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2007 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2006, aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de junio de 2007.

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	<u>1.621</u>	<u>850</u>
Total distribuible	<u><u>1.621</u></u>	<u><u>850</u></u>
A reserva legal	162	85
A reserva voluntaria	<u>1.459</u>	<u>765</u>
Total distribuido	<u><u>1.621</u></u>	<u><u>850</u></u>

## 6. RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Banco en su operativa diaria participa en el desarrollo de los intercambios comerciales y de inversión entre España y Marruecos y por extensión Europa y otros países árabes, prestando servicios de financiación y de gestión. Sus principales productos y servicios se resumen en la postfinanciación de créditos documentarios y forfaiting, el crédito comprador y la concesión de líneas de crédito para proyectos de inversión o de explotación.

Conforme a su objeto social, el Banco mantiene una política de concesión de crédito muy conservadora apoyada por herramientas de análisis y de calificación crediticia. El Comité de Crédito del Banco, sobre la base de los informes tanto internos como externos, aprueba o deniega las operaciones, teniendo como medida la petición de garantías para respaldar las operaciones de pequeñas y medianas empresas.

En 2007 y 2006, el Banco ha desarrollado una cartera de operaciones negociadas en el mercado secundario de renta fija y de financiaciones a bancos. Las contrapartes elegidas cuentan con una alta calificación internacional y tienen por objeto rentabilizar las líneas de tesorería disponibles.

### 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 Banco. 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 Banco a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

#### a.1) Gestión y medición del riesgo de crédito

Para la medición del riesgo, el Banco cuenta con un criterio cuantitativo basado en un análisis financiero de la empresa, estadística del sector y otro cualitativo, basado en la calidad de los accionistas, la calidad de la dirección y la experiencia del Banco con el titular del riesgo. Se utilizan herramientas internas de rating alimentadas de los datos financieros de las empresas o entidades financieras.

En 2005, el Banco realizó, a través de expertos externos, un diagnóstico sobre el grado de adaptación del Banco al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, conocido como Basilea II. Según dicho diagnóstico, el Banco cuenta con la implementación necesaria para calcular el requerimiento exigido de capital.

#### a.2) Seguimiento

El seguimiento de los riesgos se efectúa diariamente en el Comité de Tesorería dónde se informa de los incumplimientos ocurridos, y trimestralmente en el Comité de Crédito, creado para realizar un seguimiento exhaustivo del riesgo de crédito.

#### a.3) Recuperación

El Banco cuenta con los servicios externos de un despacho de abogados para el seguimiento y recuperación de las deudas en mora.

#### a.4) Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2007 y 2006.

	Miles de euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela	33.003	19.371
Entidades de crédito	61.744	49.147
Valores representativos de deuda	15.406	12.381
Otros activos financieros	35	27
Pasivos contingentes	<u>21.355</u>	<u>21.200</u>
Total riesgo	131.543	102.126
Líneas disponibles por terceros	<u>9.959</u>	<u>6.633</u>
Exposición máxima	<u><u>141.502</u></u>	<u><u>108.759</u></u>

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Europa	78.917	66.968
África	53.374	34.779
América del Norte	1.558	2.866
Resto	<u>7.653</u>	<u>4.146</u>
Total riesgo	<u><u>141.502</u></u>	<u><u>108.759</u></u>

La distribución del riesgo con el crédito a la clientela según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2007			2006		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Industrias	15.333	46,47	-	9.702	50,09	-
Construcción	24	0,07	-	562	2,90	-
Servicios:						
<i>Comercio y hostelería</i>	3.045	9,23	188	3.930	20,29	-
<i>Transporte y comunicaciones</i>	4.856	14,71	-	3.521	18,18	-
<i>Otros servicios</i>	9.648	29,23	-	1.529	7,89	-
Crédito a particulares:						
<i>Consumo y otros</i>	97	0,29	-	127	0,66	-
Crédito a la clientela	<u>33.003</u>	<u>100,00</u>	<u>188</u>	<u>19.371</u>	<u>100,00</u>	<u>-</u>

La composición del riesgo según el importe total por cliente en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2007			2006		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Entre 1.000 y 3.000	23.837	72,22	-	14.596	75,35	-
Entre 500 y 1.000	4.383	13,28	-	554	2,86	-
Entre 250 y 500	2.860	8,67	-	2.427	12,53	-
Entre 125 y 250	1.267	3,84	188	1.400	7,23	-
Entre 50 y 125	552	1,67	-	337	1,74	-
Entre 25 y 50	92	0,28	-	-	-	-
Inferior a 25	12	0,04	-	57	0,29	-
Crédito a la Clientela	<u>33.003</u>	<u>100,00</u>	<u>188</u>	<u>19.371</u>	<u>100,00</u>	<u>-</u>

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 Banco. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos propios) debe ser inferior a 8 veces la cifra de sus recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2007, el capítulo de los valores representativos de deuda por 15.406 miles de euros (2006: 12.381 miles de euros) recoge riesgos derivados de compra de deudas en mercados secundarios materializada por efectos librados por entidades de crédito. Siguiendo una política prudente del riesgo, las contrapartidas seleccionadas cuentan con una alta calificación de las agencias internacionales. Al 31 de diciembre de 2007, dentro de este capítulo de valores, se encuentra también una partida correspondiente a inversiones en renta fija, registrados como activos financieros disponibles para la venta dentro del balance de situación por 979 miles de euros (2006: 3.014 miles de euros).

El desglose de este apartado por países es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
España	-	1.006
Francia	-	1.009
Reino Unido	979	1.757
Bahrain	1.729	1.436
Rumanía	966	1.752
Suiza	1.986	1.457
Turquía	2.004	3.964
Rusia	5.699	-
Kazakhstan	2.043	-
Total riesgo	<u>15.406</u>	<u>12.381</u>

El apartado de entidades de crédito recoge los depósitos prestados, las sindicaciones con entidades de crédito y los créditos documentarios utilizados por 61.744 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (2006: 49.147 miles de euros).

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. Dada la actividad del Banco basada en instrumentos financieros a tipo variable, a corto plazo, correspondidos con depósitos tomados para operaciones en divisas, los riesgos de mercado son mínimos.

b.1) Riesgo de tipo de interés

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de pérdidas y ganancias (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o reapreciación de las masas de activos y pasivos que produce una respuesta distinta ante las variaciones en el tipo de interés.

Los instrumentos financieros con tipos de interés fijo tienen generalmente vencimiento inferior a un año. Respecto a los instrumentos financieros con tipos variables tienen períodos de renovación de tipos inferiores a 12 meses. Por tanto, el Banco estima que no tiene una exposición significativa a este tipo de riesgo.

Los tipos medios de los saldos de cierre de los ejercicios 2007 y 2006 son los siguientes, en miles de euros:

	2007		2006	
	Miles de euros	Tipo de interés medio	Miles de euros	Tipo de interés medio
<u>Activo</u>				
Caja y depósitos en bancos centrales	512	3,46%	846	1,60%
Valores representativos de deuda	15.406	5,40%	12.381	4,65%
Depósitos en entidades de crédito:				
- por operaciones de créditos documentarios utilizados	15.881		10.714	
- por cuentas a plazo y otros	45.863	5,84%	38.433	5,70%
Créditos a la clientela	33.003	5,60%	19.371	5,04%
	<u>110.665</u>		<u>81.745</u>	
<u>Pasivo</u>				
Depósitos de entidades de crédito	62.715	4,92%	35.718	5,23%
Depósitos a la clientela	7.718	1,55%	12.495	1,53%
Otros pasivos financieros	17.818		12.422	
	<u>88.251</u>		<u>60.635</u>	

El Banco realiza, fundamentalmente, operaciones con tipos de interés con monedas de referencia del euro y del dólar americano.

## b.2) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición del Banco al riesgo de cambio:

Ejercicio 2007	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
<u>Activo</u>				
Caja y depósitos en bancos centrales	512	-	-	512
Activos financieros disponibles para la venta	979	-	-	979
Depósitos en entidades de crédito	38.575	22.323	846	61.744
Crédito a la clientela	26.712	6.291	-	33.003
Valores representativos de deuda	8.961	5.466	-	14.427
Otros activos financieros	35	-	-	35
Activo material	2.543	-	-	2.543
Otros activos y periodificaciones	1.206	-	-	1.206
	<u>79.523</u>	<u>34.080</u>	<u>846</u>	<u>114.449</u>
Total				
<u>Pasivo</u>				
Depósitos de entidades de crédito	42.812	19.903	-	62.715
Depósitos de la clientela	7.599	120	-	7.718
Otros pasivos financieros	3.843	13.975	-	17.818
Provisiones	53	-	-	53
Periodificaciones	204	10	-	214
	<u>54.511</u>	<u>34.008</u>	<u>-</u>	<u>88.518</u>
Total				
Posición neta por divisa del balance	<u>25.012</u>	<u>72</u>	<u>846</u>	<u>25.931</u>

Ejercicio 2006

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
<u>Activo</u>				
Caja y depósitos en bancos centrales	846	-	-	846
Activos financieros disponibles para la venta	3.014	-	-	3.014
Depósitos en entidades de crédito	25.556	22.291	1.300	49.147
Crédito a la clientela	13.919	5.452	-	19.371
Valores representativos de deuda	4.965	4.402	-	9.367
Otros activos financieros	27	-	-	27
Activo material	2.602	-	-	2.602
Otros activos y periodificaciones	842	-	-	842
<b>Total</b>	<b>51.771</b>	<b>32.145</b>	<b>1.300</b>	<b>85.216</b>
<u>Pasivo</u>				
Depósitos de entidades de crédito	13.771	21.947	-	35.718
Depósitos a la clientela	8.917	3.578	-	12.495
Otros pasivos financieros	5.666	6.756	-	12.422
Provisiones	29	-	-	29
Periodificaciones	243	15	-	258
<b>Total</b>	<b>28.626</b>	<b>32.296</b>	<b>-</b>	<b>60.922</b>
Posición neta por divisa del balance	23.145	(151)	1.300	24.294

El importe de las ganancias por diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias asciende en el ejercicio 2007 a 1.204 miles de euros (2006: 733 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. Si bien el Banco cuenta con suficientes líneas de tesorería, el seguimiento de este riesgo se realiza diariamente por su Comité de Tesorería.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2007 y 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 de la Entidad:

Ejercicio 2007	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		
<u>Activo</u>									
Caja y depósitos en bancos centrales	512	-	-	-	-	-	-	-	512
Activos fin. Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	979	-	-	979
Depósitos en entidades de crédito	2.343	32.891	18.097	8.353	60	-	-	-	61.744
Crédito a la clientela	176	12.603	12.676	7.434	27	87	-	-	33.003
Valores representativos de deuda	-	-	4.029	8.728	1.670	-	-	-	14.427
Otros activos financieros	35	-	-	-	-	-	-	-	35
<b>Total</b>	<b>3.066</b>	<b>45.494</b>	<b>34.802</b>	<b>24.515</b>	<b>1.757</b>	<b>1.066</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110.700</b>
<u>Pasivo</u>									
Depósitos de entidades de crédito	1.744	45.357	6.736	7.017	1.861	-	-	-	62.715
Depósitos de la clientela	5.850	1.457	386	21	4	-	-	-	7.718
Otros pasivos financieros	1.934	-	-	-	15.884	-	-	-	17.818
<b>Total</b>	<b>9.528</b>	<b>46.814</b>	<b>7.122</b>	<b>7.038</b>	<b>17.749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88.251</b>
Gap	(6.462)	(1.320)	27.680	17.477	(15.992)	1.066	-	-	22.449
Gap acumulado	(6.462)	(7.782)	19.898	37.375	21.383	22.449	22.449	22.449	

	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	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	846	-	-	-	-	-	-	-	846
Activos fin. Disponibles para la venta	-	-	-	1.014	1.005	995	-	-	3.014
Depósitos en entidades de crédito	4.092	22.866	12.812	4.024	5.353	-	-	-	49.147
Crédito a la clientela	3	10.036	4.521	3.292	1.519	-	-	-	19.371
Valores representativos de deuda	-	759	759	3.921	3.928	-	-	-	9.367
Otros activos financieros	27	-	-	-	-	-	-	-	27
<b>Total</b>	<b>4.968</b>	<b>33.661</b>	<b>18.092</b>	<b>12.251</b>	<b>11.805</b>	<b>995</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>81.772</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de entidades de crédito	2.906	11.049	-	21.763	-	-	-	-	35.718
Depósitos de la clientela	10.670	1.825	-	-	-	-	-	-	12.495
Otros pasivos financieros	1.708	1.115	6.450	3.134	15	-	-	-	12.422
<b>Total</b>	<b>15.284</b>	<b>13.989</b>	<b>6.450</b>	<b>24.897</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60.635</b>
Gap	(10.316)	19.672	11.642	(12.646)	11.790	995	-	-	21.137
Gap acumulado	(10.316)	9.356	20.998	8.352	20.142	21.137	21.137	21.137	

#### d) Riesgo operacional y reputacional

El riesgo operacional es la probabilidad de pérdida debido a la inadecuación o a los fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos.

El riesgo reputacional se puede definir como la posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación de una entidad, como consecuencia de la percepción que terceras personas pudieran tener de sus actuaciones.

Estos riesgos son adicionales a los riesgos económicos de las propias operaciones.

#### e) Valor razonable de los instrumentos financieros

La mayor parte de los activos y pasivos financieros registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” y “Pasivos financieros a coste amortizado”, con tipo de interés variable, son revisables al menos con carácter anual, por lo que los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés. Por otro lado, los activos y pasivos a tipo fijo, registrados en estos epígrafes tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior al año por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

## 7. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición del capítulo “Caja y depósitos en bancos centrales” de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Caja	20	8
Banco de España	<u>492</u>	<u>838</u>
Total	<u><u>512</u></u>	<u><u>846</u></u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 6.c sobre riesgo de liquidez y los tipos de interés medios de rendimiento en la Nota 6.b.

Los saldos mantenidos en el Banco de España se encuentran afectos al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa legal en vigor.

## 8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El movimiento del saldo de este capítulo a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006 se presenta como sigue:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	3.014	-
Alta valores representativos de deuda	-	5.055
Bajas de activos financieros disponibles para la venta	(2.000)	(1.981)
Ajustes por valoración	<u>(35)</u>	<u>(60)</u>
Saldo final	<u><u>979</u></u>	<u><u>3.014</u></u>

El ajuste por valoración de los activos clasificados como disponibles para la venta recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Entidad. A 31 de diciembre de 2007, una vez deducido el efecto impositivo, el importe de los ajustes por valoración ha sido de 25 miles de euros (2006: 41 miles de euros).

Las valoraciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen. El detalle por plazos remanentes de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 6.c sobre riesgos de liquidez y los tipos de interés medios de rendimiento en la Nota 6.b.

Los activos financieros disponibles para la venta han sido dados de baja del activo del balance al llegar su vencimiento normal, por lo que no se han generado resultados de operaciones financieras en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este capítulo se encuentra detallado en la Nota 6.c sobre riesgo de liquidez y los tipos de interés medios de rendimiento en la Nota 6.b.

#### Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 para los activos de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial provisión	(30)	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(7)	(30)
Fondo recuperados	30	-
Cancelaciones por utilización, trasposos y otros	-	-
Saldo final provisión individualmente determinada	<u>(7)</u>	<u>(30)</u>

## 9. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito	61.744	49.147
Crédito a la clientela	33.003	19.371
Valores representativos de deuda	14.427	9.367
Otros activos financieros	35	27
Total	<u>109.209</u>	<u>77.912</u>

### 9.1 Depósitos en entidades de crédito

La composición de este epígrafe de los balances es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	40.835	32.170
Otras cuentas		
Créditos documentarios utilizados	15.881	10.714
Otras cuentas	4.902	6.191
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	126	72
	<u>61.744</u>	<u>49.147</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado a la Nota 6.c sobre riesgo de liquidez y los tipos de interés medios de rendimiento en la Nota 6.b.

Los créditos documentarios confirmados a la exportación utilizados tienen como contrapartida las entidades de crédito emisoras de los créditos y figuran en el activo del balance de situación como inversiones crediticias. La contrapartida de estos elementos del activo se encuentra formando parte del epígrafe “Otros pasivos financieros” del balance de situación por el mismo importe (ver Nota 13.3).

## 9.2 Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	17.987	13.398
Deudores con garantía real	-	-
Otros deudores a plazo	15.023	6.039
Deudores a la vista y varios	177	3
Activos dudosos	188	-
Ajustes por valoración	(372)	(69)
	<u>33.003</u>	<u>19.371</u>
Por sectores:		
Otros sectores residentes	7.823	7.021
Administraciones Públicas no residentes	4.153	-
Otros sectores no residentes	21.027	12.350
	<u>33.003</u>	<u>19.371</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	24.191	13.427
Variable	8.812	5.944
	<u>33.003</u>	<u>19.371</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado a la Nota 6.c sobre riesgo de liquidez y los tipos de interés medios de rendimiento en la Nota 6.b.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(548)	(115)
Intereses devengados	176	46
	<u>(372)</u>	<u>(69)</u>

### 9.3 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Entidades de crédito, sector no residente	<u>14.427</u>	<u>9.367</u>
Total	<u><u>14.427</u></u>	<u><u>9.367</u></u>

Los intereses devengados en el ejercicio 2007 de los valores representativos de deuda ascendieron a 526 miles de euros (2006: 170 miles de euros).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación de la Entidad adjuntos, durante los ejercicios de 2007 y 2006, sin considerar los distintos saneamientos producidos, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	9.367	-
Compras	14.648	22.960
Ventas y amortizaciones	(9.588)	(13.593)
Corrección coste de la cartera	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>14.427</u></u>	<u><u>9.367</u></u>

### 9.4 Otros activos financieros

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Fianzas dadas en efectivo	28	27
Cámaras de compensación	<u>7</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>35</u></u>	<u><u>27</u></u>

## 9.5 Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

Ejercicio 2006	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-	156	-	156
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinado colectivamente	-	101	-	101
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-	(142)	-	(142)
Utilización	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	-	115	-	115
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	-	-	-	-
Determinado colectivamente	-	115	-	115
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	-	81	-	81
Resto	-	34	-	34
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	-	115	-	115

  

Ejercicio 2007	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	-	115	-	115
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas colectivamente	-	170	363	533
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-	(100)	-	(100)
Utilización	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	-	185	363	548
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado colectivamente	-	185	363	548
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	-	166	-	166
Resto	-	19	363	382
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	-	185	363	548

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco tiene clasificadas operaciones como activos dudosos por importe de 188 miles de euros. Dichos saldos cuentan con garantía del C.E.S.C.E., por lo que no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro.

El detalle de la partida “Pérdidas por deterioro – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue:

	Miles de euros	
	2007	2006
Recuperación (dotación) del ejercicio	(434)	41
Activos en suspenso recuperados	-	-
Total	<u>(434)</u>	<u>41</u>

En el 2007 al igual que en 2006, no existen activos financieros deteriorados que hayan sido dados de baja del activo.

## 10. ACTIVO MATERIAL

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2007 y 2006 en los saldos de las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Equipos Informáticos	TOTAL
<i>Coste</i>				
Saldos al 1 de enero de 2006	2.615	741	296	3.652
Adiciones	-	88	55	143
Trasposos	-	140	-	140
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>2.615</u>	<u>969</u>	<u>351</u>	<u>3.935</u>
<i>Amortización acumulada</i>				
Saldo al 1 de enero de 2006	(238)	(654)	(250)	(1.142)
Dotaciones	(14)	(33)	(31)	(78)
Trasposos	-	(113)	-	(113)
Amortización al 31 de diciembre de 2006	<u>(252)</u>	<u>(800)</u>	<u>(281)</u>	<u>(1.333)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2006	<u>2.363</u>	<u>169</u>	<u>70</u>	<u>2.602</u>
<i>Coste</i>				
Saldos a 1 de enero de 2007	2.615	969	351	3.935
Adiciones	-	12	7	19
Trasposos	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>2.615</u>	<u>981</u>	<u>358</u>	<u>3.954</u>
<i>Amortización acumulada</i>				
Saldo al 1 de enero de 2007	(252)	(800)	(281)	(1.333)
Dotaciones	(14)	(37)	(27)	(78)
Amortización al 31 de diciembre de 2007	<u>(266)</u>	<u>(837)</u>	<u>(308)</u>	<u>(1.411)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2007	<u>2.349</u>	<u>144</u>	<u>50</u>	<u>2.543</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, en el saldo de la cuenta de inmuebles se incluye el valor de terrenos, por importe de 1.915 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el importe del inmovilizado totalmente amortizado ascendía a 1.239 miles y a 967 miles de euros, respectivamente.

El inmovilizado del Banco se encuentra cubierto por pólizas de seguro que han supuesto un gasto para el Banco de 6 miles de euros durante el ejercicio 2007 (6 miles de euros para el 2006).

## 11. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos para los ejercicios 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
<u>Activo:</u>		
Gastos anticipados	27	21
	<u>27</u>	<u>21</u>
<u>Pasivo:</u>		
Por garantías financieras	17	17
Periodificación de gastos	129	173
Periodificación de comisiones	68	68
	<u>214</u>	<u>258</u>

## 12. OTROS ACTIVOS

La composición del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos para los ejercicios 2007 y 2006 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Gastos a cobrar Grupo BMCE	564	504
Otros conceptos	4	4
	<u>568</u>	<u>508</u>

### 13. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de entidades de crédito	62.715	35.718
Depósitos de la clientela	7.718	12.495
Otros pasivos financieros	17.818	12.422
Total	<u>88.251</u>	<u>60.635</u>

#### 13.1 Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuentas a plazo	60.806	32.650
Otras cuentas	1.723	2.907
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	14	11
Entidades no residentes	172	150
Total	<u>62.715</u>	<u>35.718</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado a la Nota 6.c sobre riesgo de liquidez y los tipos de interés medios de rendimiento en la Nota 6.b.

### 13.2 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	5.051	6.066
Cuentas de ahorro	255	323
Imposiciones a plazo	1.012	836
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	7	7
Otros sectores no residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	792	4.580
Cuentas de ahorro	20	16
Imposiciones a plazo	581	667
TOTAL	<u>7.718</u>	<u>12.495</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado a la Nota 6.c sobre riesgo de liquidez y los tipos de interés medios de rendimiento en la Nota 6.b.

### 13.3 Otros pasivos financieros

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Utilización de créditos documentarios (ver Nota 9.1)	15.882	10.714
Cuentas de recaudación	908	560
Ordenes de pago pendientes de aplicación	1.025	1.141
Otros	3	7
Total	<u>17.818</u>	<u>12.422</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado a la Nota 6.c sobre riesgo de liquidez y los tipos de interés medios de rendimiento en la Nota 6.b.

#### 14. PROVISIONES

Este capítulo incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que la Entidad 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.

El detalle de este capítulo de los balances de situación y el movimiento experimentado en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-	64	64
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	-	-	-
Determinadas colectivamente	-	(35)	(35)
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	-	29	29
Dotaciones con cargo a resultados			
Determinadas individualmente	-	-	-
Determinadas colectivamente	-	24	24
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	-	53	53

#### 15. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

El movimiento del saldo de este capítulo a lo largo de los ejercicios 2007 y 2006 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Saldo inicial	(41)	-
Corrección valor activos financieros disponibles para la venta	16	(41)
Saldo final	(25)	(41)

## 16. FONDOS PROPIOS

El movimiento de este capítulo en los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			Total
	Capital suscrito	Reservas	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31.12.05	18.030	5.218	237	23.485
Distribución del resultado del ejercicio 2005	-	237	(237)	-
Resultado del ejercicio 2006	-	-	850	850
Saldo al 31.12.06	18.030	5.455	850	24.335
Distribución del resultado del ejercicio 2006	-	850	(850)	-
Resultado del ejercicio 2007	-	-	1.621	1.621
Saldo al 31.12.07	<u>18.030</u>	<u>6.305</u>	<u>1.621</u>	<u>25.956</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el capital social es de 18.030 miles de euros, completamente suscrito y desembolsado, y está representado por 300.000 acciones nominativas, de 60,101210 euros de valor nominal cada una. Las acciones del Banco no cotizan en Bolsa, tienen las mismas características y otorgan los mismos derechos a sus titulares.

La composición del accionariado del Banco y su porcentaje de participación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	%	
	2007	2006
Banque Marocaine du Commerce Extérieur	100,00	87,50
Office Chérifien des Phosphates	-	7,50
Royal Air Maroc	-	5,00
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

Con fecha de 30 de enero de 2007, se elevó a público la escritura de la venta de 15.000 acciones de "Royal Air Maroc" a Banque Marocaine du Commerce Extérieur, con lo que éste alcanzaba el 92,50% de las acciones del Banco.

Con fecha de 7 de mayo de 2007, se elevó a público la escritura de la venta de 22.500 acciones de "Office Chérifien des Phosphates" a Banque Marocaine du Commerce Extérieur, con lo que éste alcanza el 100,00% de las acciones del Banco.

Por tanto, al 31 de diciembre de 2007 el Banco tenía un único accionista. No obstante, está pendiente de elevación a escritura pública e inscripción en el Registro Mercantil la condición de unipersonalidad.

El detalle, por conceptos, del saldo de las reservas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Reserva legal	668	583
Reserva voluntaria	5.637	4.872
	<u>6.305</u>	<u>5.455</u>

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.

## 17. GARANTÍAS FINANCIERAS

El detalle de las garantías financieras concedidas por la Entidad al cierre del ejercicio 2007 y 2006 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Garantías financieras		
Avales técnicos	6.947	5.545
Créditos documentarios irrevocables		
Emitidos irrevocables	-	56
Confirmados irrevocables	14.408	15.599
	<u>21.355</u>	<u>21.200</u>

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para la Entidad, 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 la Entidad.

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

## 18. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	585	-	279	-
Diferidos	26	-	34	-
	<u>611</u>	<u>-</u>	<u>313</u>	<u>-</u>

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007				2006			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	279	34	-	-	101	26	-	-
Altas	585	26	-	-	279	21	-	-
Bajas	(279)	(34)	-	-	(101)	(13)	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>585</u>	<u>26</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>279</u>	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 es como sigue:

	Miles de euros	
	2007	2006
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	2.416	1.312
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	-	-
Resultado contable ajustado	2.416	1.312
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	32	(24)
Base imponible	<u>2.448</u>	<u>1.288</u>

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (32,5% en 2007- 35% en 2006)				
Sobre el resultado contable ajustado	785	-	459	-
Sobre la base imponible	-	795	-	451
Otros movimientos	10	-	3	-
Gasto / Impuesto a pagar	<u>795</u>	<u>795</u>	<u>462</u>	<u>451</u>

El impuesto a pagar por 795 miles de euros (2006: 451 miles de euros) se encuentra registrado en el epígrafe “Otros pasivos financieros – Cuentas de recaudación”. De este importe hay que deducir los pagos a cuenta y retenciones por 583 miles de euros (2006: 279 miles de euros) que están registrados en el epígrafe “Activos fiscales – Corrientes”.

Durante el ejercicio 2007, los tipos impositivos aplicables han cambiado respecto a los del ejercicio anterior pasando de 35% en 2006 a 32,50% en 2007. En 2008, el tipo impositivo será del 30%. Por lo tanto, los impuestos diferidos registrados como activos fiscales han sido ajustados a los tipos impositivos aplicables en el momento de la reversión, de acuerdo con la legislación en vigor.

La Entidad 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 Banco, 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 Banco, 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.

## 19. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

### a) Intereses y rendimientos asimilados e intereses y cargas asimiladas

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	26	9
Depósitos en entidades de crédito	1.705	1.025
Crédito a la clientela	1.847	722
Valores representativos de deuda	83	87
	<u>3.661</u>	<u>1.843</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de entidades de crédito	(1.527)	(564)
Depósitos de la clientela	(93)	(94)
Otros intereses	-	-
	<u>(1.620)</u>	<u>(658)</u>

### b) Comisiones

Los epígrafes de “Comisiones percibidas” y “Comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recogen el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar por el Banco devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	633	483
Por compromisos contingentes	44	26
Por servicio de cobros y pagos	699	513
Otras comisiones	1	1
	<u>1.377</u>	<u>1.023</u>
Comisiones pagadas		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	(13)	(12)
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(21)	(21)
Comisiones pagadas por operaciones con valores	-	(2)
	<u>(34)</u>	<u>(35)</u>

c) Otros productos de explotación

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Importes facturados a casa matriz por actividad MRE	1.048	895
Otros productos de explotación	139	126
	<u>1.187</u>	<u>1.021</u>

d) Gastos de personal

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	1.213	1.015
Cuotas de la Seguridad Social	292	249
Indemnizaciones por despidos	-	-
Gastos de formación	8	1
Otros gastos de personal	103	109
	<u>1.616</u>	<u>1.374</u>

El número medio de empleados del Banco, y el número de empleados al cierre del ejercicio distribuido por categorías profesionales y sexo, es el siguiente:

	Nº de empleados					
	Nº medio en el ejercicio	2007		Nº medio en el ejercicio	2006	
		Nº al cierre			Nº al cierre	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres		
Alta Dirección	2	2	-	2	2	-
Directores	1	1	-	1	1	-
Técnicos	7	7	1	7	7	1
Administrativos	22	20	4	22	19	4
Servicios generales	1	1	-	1	1	-
	<u>33</u>	<u>31</u>	<u>5</u>	<u>33</u>	<u>30</u>	<u>5</u>

e) Otros gastos generales de administración

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

	Miles de euros	
	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material	353	314
Informática	326	310
Comunicaciones	187	180
Publicidad y propaganda	47	78
Gastos judiciales y de letrados	11	18
Informes técnicos	79	77
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	9	10
Primas de seguros y autoseguro	9	7
Por órganos de gobierno y control	1	2
Gastos de representación y desplazamiento del personal	49	76
Cuotas de asociaciones	61	55
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	9	10
Otros	76	65
Otros gastos	7	8
	<u>1.224</u>	<u>1.210</u>

## 20. PARTES VINCULADAS

### *Entidades del Grupo*

La Entidad es dependiente de su casa matriz, la Banque Marocaine du Commerce Extérieur (ver Nota 16), con domicilio fiscal en Casablanca (Marruecos) y mantiene principalmente relaciones de corresponsalía para las operaciones de comercio exterior así como las correspondientes a las transferencias al extranjero.

Todas las operaciones tratadas con las empresas vinculadas están realizadas a tipo de mercado.

Los saldos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 del Banco y las transacciones realizadas durante los ejercicios 2007 y 2006 con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de euros			
	Entidad dominante		Otras entidades del grupo	
	2007	2006	2007	2006
<b>Activo</b>				
Depósitos en entidades de crédito	13.606	6.267	-	6
Otros activos	564	504	-	-
<b>Pasivo</b>				
Depósitos de entidades de crédito	20.591	16.309	-	30
Depósitos de la clientela	-	-	-	3.061
Otros pasivos financieros	11.426	5.402	-	-
Periodificaciones	-	-	-	-
<b>Cuentas de orden</b>				
Garantías financieras	10.095	3.641	-	437
<b>Ingresos</b>				
Intereses y rendimientos asimilados	2	1	-	-
Comisiones percibidas	7	1	-	-
Otros productos de explotación	1.048	895	-	-
Otros conceptos	-	-	-	-
<b>Gastos</b>				
Intereses y cargas asimiladas	217	57	-	-
Comisiones pagadas	-	-	-	-

#### *Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración*

Durante los ejercicios 2007 y 2006, no se ha devengado importe alguno por los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de sueldos, dietas y atenciones estatutarias.

Por otra parte no existen anticipos, créditos o garantías concedidas, ni obligaciones contraídas por el Banco en materia de pensiones o seguros de vida con los miembros, actuales o anteriores, del Consejo de Administración del Banco.

Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección (2007: 2 personas y 2006: 2 personas) durante los ejercicios 2007 y 2006 han sido 268 y 248 miles de euros, respectivamente.

Las primas de seguro satisfechas para los miembros de la Alta Dirección han supuesto 20 y 12 miles de euros durante los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

Los créditos de la Entidad con los componentes de su Alta Dirección al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascienden a 31 miles de euros y 39 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado o de empleado.

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 indica que no hay sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco, en cuyo capital participen los miembros del Consejo de Administración.

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

Nombre	Entidad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
Othman Benjelloun	BMCE Bank (Marruecos)	Presidente Director General
Azeddine Guessous	Maghrebail Leasing (Marruecos)	Presidente
Jaloul Ayed	BMCE Bank (Marruecos)	Consejero Director General
Mohamed Bennani	BMCE Bank (Marruecos)	Consejero Director General
Mamoun Belghiti	BMCE Bank (Marruecos)	Consejero Director General
Brahim Benjelloun-Touimi	BMCE Bank (Marruecos)	Consejero Director General
Eric Aouani	Medicapital Bank (Reino Unido)	Director General

## 21. OTRA INFORMACION

### Contratos de agencia

-----

Ni al cierre de los ejercicios 2007 y 2006, ni en ningún momento durante los mismos, el Banco ha mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

### Arrendamientos operativos

-----

La entidad mantiene alquilados 5 locales para el desarrollo de su actividad bajo contratos de arrendamiento. El coste de dichos arrendamiento asciende a 199 miles de euros en 2007 y a 181 miles de euros en 2006.

## 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 Banco son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2007 y 2006 agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Disponible por terceros				
Por otros sectores residentes	<u>11.087</u>	<u>9.959</u>	<u>7.215</u>	<u>6.633</u>
	<u><u>11.087</u></u>	<u><u>9.959</u></u>	<u><u>7.215</u></u>	<u><u>6.633</u></u>

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es del 5,62% en el 2007 (2006: 4,59%).

## Auditoría externa

-----

Los honorarios satisfechos por la auditoría de cuentas y otros servicios, del Banco, en 2007 y 2006, son los siguientes:

	Miles de euros		
	Auditoría cuentas anuales	Otros servicios	Total
• Ejercicio 2007	41	10	51
• Ejercicio 2006	38	10	48

## 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. En el transcurso del ejercicio 2007, ninguna reclamación ha sido transmitida a este servicio.

## Saldos y depósitos abandonados

---

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, el Banco no mantiene saldos y depósitos inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo.

## Información medioambiental

---

Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, la misma 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 de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

## Beneficio por acción

---

Durante los ejercicios 2007 y 2006 el Banco ha mantenido 300.000 acciones, habiendo ascendido el beneficio por acción, aproximadamente, a euros 5,40 euros en el ejercicio 2007 y a 2,83 euros en el ejercicio 2006. Estos importes corresponden tanto a los beneficios básicos como diluidos por acción, dado que no hay instrumentos que puedan considerarse acciones potencialmente ordinarias.

## 22. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

El 17 de febrero de 2008 se publicó el RD 216/2008, sobre recursos propios de las entidades financieras, que desarrolla las Leyes 36/2007 y 47/2007 que incorporan al ordenamiento español el Acuerdo de Capitales de Basilea II de 2004 y avanza en el proceso de transposición de las directivas comunitarias sobre acceso a la actividad de crédito y sobre adecuación de capital de las empresas de servicios de inversión y de las entidades de crédito.

Aunque esta norma está pendiente de los desarrollos adicionales de rango inferior (circulares a realizar por parte del Banco de España), el Banco está evaluando el impacto que estos nuevos requisitos tendrán en la organización, en sus negocios y en sus relaciones con los clientes, así como sobre la medición de sus riesgos y los requerimientos mínimos de capital. No obstante, los Administradores del Banco consideran que el proceso de adaptación a esta nueva normativa no tendrá un impacto significativo sobre la situación financiera y patrimonial del Banco, aunque sí se prevé modifique el nivel de capital exigido para adaptarlo más al perfil de riesgo del Banco y su Grupo, efecto que se pondrá de manifiesto en las declaraciones de recursos propios remitidas a los organismos supervisores durante el ejercicio 2008.

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2007, y hasta el 14 de marzo de 2008, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

# **INFORME DE GESTIÓN**

**Ejercicio 2007**

*BMCE INTERNATIONAL, S.A.*

*Informe de gestión*

*Ejercicio 2007*

*Los beneficios antes de impuestos se incrementaron un 84% alcanzando EUR 2.416 miles frente a EUR 1.312 miles al 31 de diciembre de 2006. Estos resultados confirman un crecimiento rentable y una consolidación del ritmo de la actividad respaldados por la optimización de los recursos financieros y por la penetración de nuevos mercados en relación con el comercio exterior.*

El total activo ha ascendido a EUR 114.449 miles con un incremento del 34% en comparación al ejercicio anterior, respaldado por las inversiones crediticias. Siguiendo esta evolución substancial de este capítulo del balance, las partidas correspondientes al margen de intermediación ha registrado unos ingresos en alza del 72%, estableciéndose en EUR 2.041 miles contra EUR 1.185 miles del año anterior.

Los ingresos por servicios en relación con la actividad internacional ha progresado fuertemente, respaldando el margen ordinario que pasa de EUR 2.913 miles a 31 de diciembre de 2006 a EUR 4.588 miles a 31 de diciembre de 2007, lo que representa un 57,50% en valores relativos.

A pesar de la hostilidad del entorno financiero marcado por una fuerte competitividad y por las dudas planteadas sobre el crecimiento económico mundial, la consecución de estos resultados refuerza la solidez y la solvencia del Banco permitiéndole afrontar los nuevos retos del sector.

#### **I) Pasivos financieros:**

*Al cierre del ejercicio 2007, los pasivos financieros han ascendido a EUR 88.518 miles, progresando un 45,50% en comparación con el ejercicio 2006. El capítulo de los depósitos en entidades de crédito se incrementa un 75,60% debido a las necesidades de tesorería para responder al auge de las inversiones crediticias.*

En cambio, los depósitos de la clientela han disminuido en comparación con el ejercicio anterior al establecerse en EUR 7.718 miles. Esta situación se explica principalmente por el saldo puntual resultante de los movimientos de los clientes del Banco, en su mayoría exportadores.

## **II) Inversiones crediticias:**

*Las inversiones crediticias estan constituidas por financiación a entidades de crédito, créditos a la clientela y valores representativos de deuda, recogiendo las primeras los depósitos prestados, las sindicaciones con entidades de crédito y los créditos documentarios utilizados por un total de EUR 61.744 miles. Este saldo ha registrado un incremento de 25,60% en comparación con el ejercicio anterior impulsado por operaciones financieras de prestamos a entidades de crédito. Desde el punto de vista riesgo, estas contrapartidas cuentan con buenas calificaciones crediticias otorgadas por Agencias de rating internacionalmente reconocidas.*

Por su parte, los créditos a la clientela han crecido un 74% al establecerse EUR 33.003 miles frente a los EUR 19.371 miles del año anterior, con un claro predominio del descuento de remesas a la exportación seguido de los prestamos sindicados. Estos últimos han incrementado su volumen en 2007 gracias a la firma de nuevos convenios de crédito comprador y a las participaciones en la financiación de grandes proyectos de construcción.

En lo que se refiere a los valores representativos de deuda, estos corresponden a la compra de deudas materializadas por valores negociables en el mercado secundario. Su crecimiento de 54% refleja la estrategia del Banco de diversificar su cartera de financiación consiguiendo una rentabilidad adecuada al riesgo contraído ya que las contrapartidas son entidades de crédito de primer orden.

## **III) Operaciones de comercio exterior:**

La amplia gama de servicios que ofrece el Banco a las empresas españolas en relación con los países del Maghreb y de Oriente Medio constituye el pilar inequívoco de su participación en el comercio exterior.

En 2007, estos servicios han generado comisiones por EUR 1.377 miles en progresión de 35%, marcando un fuerte dinamismo, en cuanto a las mismas, la operativa de los créditos documentarios a la exportación cuyo volumen alcanzó los EUR 171 millones.

Las transferencias con cambio de moneda efectuadas por cuenta de los clientes han alcanzado los EUR 114 millones generando unos ingresos por diferencias de cambio en progresión de 64,7% al establecerse en EUR 1.204 miles gracias a la agilidad y calidad del servicio y a los márgenes competitivos ofrecidos a los clientes.

Por su parte, las remesas a la exportación han registrado un incremento del 26% en comparación con el año anterior, favoreciendo mayores ingresos financieros al estar generalmente descontadas bajo la modalidad de forfaiting sin recurso.

Estos servicios, realizados en el marco de la actividad de comercio exterior, confirman la consolidación de la participación del Banco en los intercambios con los países árabes, en particular con Marruecos.

## **Actividad MRE**

En cuanto a la actividad MRE (Marroquíes residentes en el Extranjero), los logros registrados en 2007 han sido notables confirmando el afianzamiento de este negocio con la firma de nuevos convenios con bancos españoles que disponen de importantes redes de agencias para canalizar las transferencias de esta comunidad. Gracias a ello y al esfuerzo comercial, la clientela MRE ha crecido un 17% en comparación con el año anterior, incrementándose sus transferencias un 25%.

### **IV) Resultados y provisiones:**

*El beneficio neto registrado en 2007 asienta las bases de un crecimiento durable y rentable al establecerse en EUR 1.621 miles contra EUR 850 miles en 2006, lo que representa un 91% de incremento en valores relativos. La optimización de los recursos de tesorería y la diversificación de los productos financieros ha acrecentado de forma significativa el margen de intermediación que pasa de EUR 1.185 miles a EUR 2.041 miles en 2007.*

En lo que se refiere al margen ordinario, éste ha crecido un 58%, pasando de EUR 2.913 miles a EUR 4.588 miles.

Estos resultados han sido logrados al explorar el Banco nuevas oportunidades de negocio para su actividad de comercio exterior. La ampliación de su campo de acción hacia otros países le permitió consolidar su gama de productos y servicios a exportadores españoles y extranjeros, confirmando de esta manera su dominio y experiencia en su actividad internacional. El Banco seguira apostando por este segmento de clientes ofreciendoles servicios personalizados y de calidad.

Los gastos generales de explotación han alcanzado EUR 2.840 miles, frente a EUR 2.584 miles del año anterior, lo que supone un 10% más en términos relativos. Los gastos de personal y los correspondientes al Outsourcing informático constituyen los puestos más significativos con una cuota del 69% del total de gastos.

En lo que se refiere a los gastos incurridos por la actividad MRE, estos han pasado de EUR 895 miles a EUR 1.048 miles de EUR en 2007, incrementándose un 17% al reforzar el equipo comercial así como las campañas promocionales y de marketing.

El importe correspondiente a los gastos MRE ha sido totalmente facturado a la casa matriz y registrado dentro del capítulo "Otros productos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Conforme a la circular 4/2004 del Banco de España sobre las provisiones, el Banco ha procedido a la dotación EUR 434 miles de acuerdo con sus riesgos y compromisos a 31 de diciembre de 2007, elevando el fondo de provisiones a EUR 548 miles. Este importe incluye la provisión que el Banco ha constituido para riesgo país por EUR 363 miles.

**V) Previsiones para el ejercicio 2008:**

Al igual que años anteriores, el Banco basa su crecimiento en la explotación de nuevas oportunidades de negocio y en la ampliación de su campo de acción para abrir nuevos mercados, creando valores de crecimiento rentable y duradero. Por ello, las previsiones establecidas para 2008 contemplan un resultado neto de EUR 2.740 miles, en incremento de 69% en comparación con el resultado del ejercicio 2007.

Por otra parte, la progresión de la actividad M.R.E en 2007 nos permite ser muy optimista en cuanto a las previsiones de crecimiento y de consolidación de la gama de productos y servicios ofrecidos a esta comunidad y su efecto sobre la canalización de sus transferencias.

Finalmente, y de conformidad con las disposiciones reglamentarias en vigor, les confirmamos que el Banco no ha adquirido ninguna de sus propias acciones, ni tampoco ha realizado actividad alguna en materia de investigación y desarrollo.

Por otra parte, con posterioridad al cierre del ejercicio 2007 no se ha producido hecho alguno o acontecimiento relevante que pueda afectar significativamente a las cuentas anuales o influir en la buena marcha del Banco.