

DOCUMENTACIÓN LEGAL





ÍNDICE

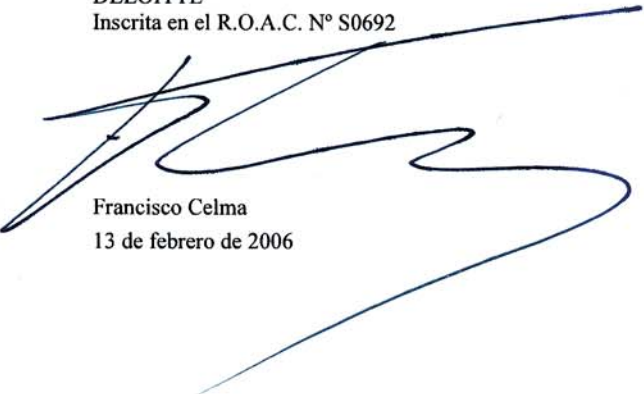
INFORME DE AUDITORÍA.....	163	25. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	222
ESTADOS FINANCIEROS		26. Pasivos financieros a coste amortizado	222
• Balances de situación consolidados	164	27. Pasivos por contratos de seguros	228
• Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	168	28. Provisiones	228
• Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado ...	170	29. Intereses minoritarios	229
• Estados de flujos de efectivo consolidados	171	30. Variaciones en el Patrimonio Neto	229
MEMORIA		31. Capital social	230
1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información	174	32. Prima de emisión	231
2. Principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración aplicados	175	33. Reservas	231
3. Conciliación de los saldos de cierre de los ejercicios 2003 y 2004 con los saldos de apertura de los ejercicios 2004 y 2005.....	193	34. Valores propios	233
4. Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	195	35. Situación fiscal	233
5. Distribución de Resultados	201	36. Plazos residuales de las operaciones	235
6. Beneficio por acción	201	37. Valor razonable de los activos y pasivos financieros	235
7. Bases y metodología de la información por segmentos de negocio	202	38. Garantías financieras y disponibles por terceros	236
8. Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección del Banco	204	39. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros ..	236
9. Exposición al riesgo	206	40. Otros activos contingentes	236
10. Caja y depósitos en bancos centrales	210	41. Compromisos de compra y de venta	236
11. Carteras de negociación, deudora y acreedora	211	42. Operaciones por cuenta de terceros	236
12. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	213	43. Intereses y rendimientos asimilados	237
13. Activos financieros disponibles para la venta	213	44. Intereses y cargas asimiladas	237
14. Inversiones crediticias	214	45. Rendimiento de instrumentos de capital	237
15. Cartera de inversión a vencimiento	216	46. Comisiones percibidas	237
16. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)	217	47. Comisiones pagadas	237
17. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta	218	48. Actividad de seguros	237
18. Participaciones	218	49. Resultado de operaciones financieras	238
19. Activos por reaseguros	219	50. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas	238
20. Activo material	219	51. Gastos de personal	238
21. Activo intangible	220	52. Otros gastos generales de administración	238
22. Periodificaciones deudoras y acreedoras	222	53. Ingresos y gastos financieros de actividades no financieras	239
23. Otros activos y pasivos	222	54. Otras ganancias y otras pérdidas	239
24. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	222	55. Operaciones con partes vinculadas	239
		56. Otra información	240
		57. Detalle de participaciones de los Administradores en sociedades con actividades similares	241
		ANEXOS	242
		INFORME DE GESTIÓN	261

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") y SOCIEDADES que componen el Grupo BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (en lo sucesivo, el Grupo – véase Nota 4), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la nota 1 de la Memoria adjunta, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido reelaboradas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España) y aprobadas por la Junta General de Accionistas de 26 de febrero de 2005. En la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 3 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio (Circular 4/1991, del Banco de España), en el que expresamos una opinión con una salvedad por uniformidad.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior, que, como se ha explicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

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



Francisco Celma
13 de febrero de 2006

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Notas 1 a 5)

ACTIVO	Miles de euros	
	2005	2004 ⁽¹⁾
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 10)	12.341.317	10.123.090
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 11)	44.011.781	47.036.060
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	24.503.507	30.396.579
Otros instrumentos de capital	6.245.534	5.690.885
Derivados de negociación	13.262.740	10.948.596
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Nota 12)	1.421.253	1.059.490
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	282.916	58.771
Otros instrumentos de capital	1.138.337	1.000.719
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 13)	60.033.988	53.003.545
Valores representativos de deuda	50.971.978	45.037.228
Otros instrumentos de capital	9.062.010	7.966.317
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 14)	249.396.647	196.892.203
Depósitos en entidades de crédito	27.470.224	16.702.957
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	241.999
Crédito a la clientela	216.850.480	172.083.072
Valores representativos de deuda	2.291.889	5.497.509
Otros activos financieros	2.784.054	2.366.666
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 15)	3.959.265	2.221.502
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 16)	3.912.696	4.273.450
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 17)	231.260	159.155
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	231.260	159.155
Resto de activos	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 18)	1.472.955	1.399.140
Entidades asociadas	945.858	910.096
Entidades multigrupo	527.097	489.044
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS (Nota 19)	235.178	80.268
ACTIVO MATERIAL (Nota 20)	4.383.389	3.939.636
De uso propio	3.840.520	3.337.728
Inversiones inmobiliarias	76.742	162.649
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	466.127	439.259

BALANES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Notas 1 a 5)

ACTIVO (Continuación)	Miles de euros	
	2005	2004 ^(*)
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 21)	2.070.049	821.084
Fondo de comercio	1.857.854	710.493
Otro activo intangible	212.195	110.591
ACTIVOS FISCALES (Nota 35)	6.420.745	5.990.696
Corrientes	254.151	165.959
Diferidos	6.166.594	5.824.737
PERIODIFICACIONES (Nota 22)	557.278	717.755
OTROS ACTIVOS (Nota 23)	1.941.693	1.724.082
Existencias	339.472	279.897
Resto	1.602.221	1.444.185
TOTAL ACTIVO	392.389.494	329.441.156

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

Las Notas 1 a 57 descritas en la Memoria y los Anexos I a VIII adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005.

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Notas 1 a 5)

TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Miles de euros	
	2005	2004 ⁽¹⁾
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 11)	16.270.865	14.134.413
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	13.862.644	12.802.912
Posiciones cortas de valores	2.408.221	1.331.501
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Nota 24)	740.088	834.350
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	740.088	834.350
Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Nota 25)	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 26)	329.505.250	275.583.527
Depósitos de bancos centrales	21.189.193	20.301.105
Depósitos de entidades de crédito	45.125.943	44.048.115
Operaciones del mercado monetario a través entidades contrapartida	23.252	657.997
Depósitos de la clientela	182.635.181	149.891.799
Débitos representados por valores negociables	62.841.755	45.482.121
Pasivos subordinados	13.723.262	12.327.377
Otros pasivos financieros	3.966.664	2.875.013
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	183.201
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 16)	2.870.086	3.131.572
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Resto de pasivos	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS (Nota 27)	10.500.567	8.114.429
PROVISIONES (Nota 28)	8.701.085	8.391.848
Fondos para pensiones y obligaciones similares	6.239.744	6.304.284
Provisiones para impuestos	146.971	173.229
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	452.462	348.782
Otras provisiones	1.861.908	1.565.553
PASIVOS FISCALES (Nota 35)	2.100.023	1.620.795
Corrientes	598.285	223.656
Diferidos	1.501.738	1.397.139
PERIODIFICACIONES (Nota 22)	1.709.690	1.265.780
OTROS PASIVOS (Nota 23)	2.689.728	2.375.978
Fondo Obra social	-	-
Resto	2.689.728	2.375.978
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-
TOTAL PASIVO	375.087.382	315.635.893

	Miles de euros	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (Continuación)	2005	2004 ^(*)
INTERESES MINORITARIOS (Nota 29)	971.490	737.539
AJUSTES POR VALORACIÓN	3.294.955	2.106.914
Activos financieros disponibles para la venta	3.002.784	2.320.133
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(102.538)	(24.776)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	(443.561)	282.895
Diferencias de cambio	838.270	(471.338)
Activos no corrientes en venta	-	-
FONDOS PROPIOS	13.035.667	10.960.810
Capital o fondo de dotación (Nota 31)	1.661.518	1.661.518
Emitido	1.661.518	1.661.518
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión (Nota 32)	6.658.390	6.682.603
Reservas (Nota 33)	2.172.158	745.134
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.933.243	444.193
Remanente	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de participación	238.915	300.941
Entidades asociadas	(60.542)	8.153
Entidades multigrupo	299.457	292.788
Otros Instrumentos de Capital	141	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	141	-
Menos: Valores propios (Nota 34)	(96.321)	(35.846)
Resultado atribuido al Grupo	3.806.425	2.922.596
Menos: Dividendos y retribuciones	(1.166.644)	(1.015.195)
TOTAL PATRIMONIO NETO (Nota 30)	17.302.112	13.805.263
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	392.389.494	329.441.156

	Miles de euros	
PRO-MEMORIA	2005	2004 ^(*)
RIESGOS CONTINGENTES (Nota 38)	29.861.597	21.557.649
Garantías financieras	29.176.854	21.102.311
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	5.215
Otros riesgos contingentes	684.743	450.123
COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 38)	89.498.392	66.762.402
Disponibles por terceros	85.001.452	60.716.878
Otros compromisos	4.496.940	6.045.524

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

Las Notas 1 a 57 descritas en la Memoria y los Anexos I a VIII adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Notas 1 a 5)

	Miles de euros	
	2005	2004 ⁽¹⁾
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 43)	15.847.674	12.352.338
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 44)	(8.932.200)	(6.447.944)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(8.932.200)	(6.447.944)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 45)	292.495	255.146
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.207.969	6.159.540
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	121.495	97.040
Entidades asociadas	87.491	3.753
Entidades multigrupo	34.004	93.287
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 46)	4.669.124	4.056.981
COMISIONES PAGADAS (Nota 47)	(729.128)	(643.959)
ACTIVIDAD DE SEGUROS (Nota 48)	486.923	390.618
Primas de seguros y reaseguros cobradas	2.916.831	2.062.030
Primas de reaseguros pagadas	(63.403)	(71.931)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(1.785.514)	(1.704.113)
Ingresos por reaseguros	44.228	8.534
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(1.274.283)	(413.744)
Ingresos financieros	904.318	708.901
Gastos financieros	(255.254)	(199.059)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 49)	980.164	761.857
Cartera de negociación	897.484	1.110.551
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	33.022	1.296
Activos financieros disponibles para la venta	428.560	974.412
Inversiones crediticias	129.203	13.932
Otros	(508.105)	(1.338.334)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	287.014	297.972
MARGEN ORDINARIO	13.023.561	11.120.049
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS (Nota 50)	576.373	468.236
COSTE DE VENTAS (Nota 50)	(450.594)	(341.745)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	134.559	22.306
GASTOS DE PERSONAL (Nota 51)	(3.602.242)	(3.247.050)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 52)	(2.160.478)	(1.850.845)
AMORTIZACIÓN	(448.692)	(448.206)
Activo material (Nota 20)	(361.042)	(363.312)
Activo intangible (Nota 21)	(87.650)	(84.894)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(249.403)	(132.139)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	6.823.084	5.590.606

(Continuación)	Miles de euros	
	2005	2004 ^(*)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	6.823.084	5.590.606
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(854.327)	(958.194)
Activos financieros disponibles para la venta	(7.928)	55.856
Inversiones crediticias	(813.080)	(783.909)
Cartera de inversión a vencimiento	(1)	-
Activos no corrientes en venta	(33.159)	4.222
Participaciones	-	(39.508)
Activo material	(1.589)	2.135
Fondo de comercio	-	(196.990)
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	1.430	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(454.182)	(850.557)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS (Nota 53)	2.467	8.737
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS (Nota 53)	(1.826)	(4.712)
OTRAS GANANCIAS (Nota 54)	284.816	622.180
Ganancias por venta de activo material	107.838	102.874
Ganancias por venta de participaciones	40.157	317.510
Otros conceptos	136.821	201.796
OTRAS PÉRDIDAS (Nota 54)	(208.279)	(271.220)
Pérdidas por venta de activo material	(22.477)	(22.450)
Pérdidas por venta de participaciones	(11.751)	(9.127)
Otros conceptos	(174.051)	(239.643)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.591.753	4.136.840
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 35)	(1.521.181)	(1.028.631)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	4.070.572	3.108.209
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.070.572	3.108.209
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 29)	(264.147)	(185.613)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	3.806.425	2.922.596

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

Las Notas 1 a 57 descritas en la Memoria y los Anexos I a VIII adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Notas 1 a 5)

	Miles de euros	
	2005	2004 ^(*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	1.188.041	415.589
Activos financieros disponibles para la venta	682.651	642.754
Ganancias/Pérdidas por valoración	1.478.792	1.963.264
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(428.560)	(974.412)
Impuesto sobre beneficios	(367.581)	(346.098)
Reclasificaciones	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(77.762)	(38.722)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(119.634)	(59.572)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	41.872	20.850
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	(726.456)	282.895
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.117.625)	435.223
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	391.169	(152.328)
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	1.309.608	(471.338)
Ganancias/Pérdidas por conversión	2.014.782	(725.135)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	(705.174)	253.797
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.070.572	3.108.209
Resultado consolidado publicado	4.070.572	3.108.209
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	5.258.613	3.523.798
Entidad dominante	4.994.466	3.338.185
Intereses minoritarios	264.147	185.613
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-

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

Las Notas 1 a 57 descritas en la Memoria y los Anexos I a VIII adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPLEMENTAN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Notas 1 a 5)

	Miles de euros	
	2005	2004 ⁽¹⁾
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	4.070.572	3.108.209
Ajustes al resultado	4.354.633	3.251.332
Amortización de activos materiales (+)	361.042	363.312
Amortización de activos intangibles (+)	87.650	84.894
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	854.327	958.194
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	1.274.283	413.744
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	454.182	850.557
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(85.361)	(80.424)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(28.406)	(308.383)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(121.495)	(97.040)
Impuestos (+/-)	1.521.181	1.028.631
Otras partidas no monetarias (+/-)	37.230	37.847
Resultado ajustado	8.425.205	6.359.541
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(55.959.375)	(30.388.985)
Cartera de negociación	3.330.819	(10.299.383)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	5.893.072	(1.731.181)
Otros instrumentos de capital	(554.470)	(3.661.105)
Derivados de negociación	(2.007.783)	(4.907.097)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(361.763)	(102.013)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(224.145)	(58.771)
Otros instrumentos de capital	(137.618)	(43.242)
Activos financieros disponibles para la venta	(4.024.366)	(271.581)
Valores representativos de deuda	(5.998.254)	2.280.133
Otros instrumentos de capital	1.973.888	(2.551.715)
Inversiones crediticias	(54.290.431)	(21.282.492)
Depósitos en entidades de crédito	(10.773.069)	4.206.274
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	241.999	157.998
Crédito a la clientela	(46.158.632)	(25.208.703)
Valores representativos de deuda	3.204.972	710.578
Otros activos financieros	(805.701)	(1.148.639)
Otros activos de explotación	(613.634)	1.566.484

(Continuación)	Miles de euros	
	2005	2004 ⁽¹⁾
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	53.544.980	27.562.514
Cartera de negociación	2.136.452	7.786.360
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	1.059.732	7.918.086
Posiciones cortas de valores	1.076.720	(131.726)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(94.262)	(123.127)
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	(94.262)	(123.127)
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	51.218.706	22.047.117
Depósitos de bancos centrales	1.031.331	(723.613)
Depósitos de entidades de crédito	1.308.632	5.552.861
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(634.752)	514.759
Depósitos de la clientela	31.823.914	5.315.333
Débitos representados por valores negociables	16.555.131	10.502.918
Otros pasivos financieros	1.134.450	884.859
Otros pasivos de explotación	284.084	(2.147.836)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	6.010.810	3.533.071
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(4.190.926)	(2.104.591)
Inversiones (-)	(4.832.207)	(3.363.952)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(84.491)	(403.094)
Activos materiales	(1.487.654)	(635.335)
Activos intangibles	(1.375.290)	(99.917)
Cartera de inversión a vencimiento	(1.884.772)	(2.225.606)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	641.281	1.259.361
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	10.676	488.339
Activos materiales	509.380	644.861
Activos intangibles	121.225	126.161
Cartera de inversión a vencimiento	-	-

(Continuación)	Miles de euros	
	2005	2004 ^(*)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(4.190.926)	(2.104.591)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(555.819)	507.462
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	1.998.750
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(3.839.510)	(3.220.752)
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	3.779.037	3.266.937
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	1.387.248	1.030.243
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	233.951	(1.179.625)
Dividendos/Intereses pagados (-)	(1.595.222)	(1.349.369)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(521.323)	(38.722)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(555.819)	507.462
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	929.971	77.273
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	2.194.036	2.013.215
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	10.123.090	8.109.875
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	12.317.126	10.123.090

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

Las Notas 1 a 57 descritas en la Memoria y los Anexos I a VIII adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y OTRA INFORMACIÓN

1.1. INTRODUCCIÓN

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el Banco o BBVA) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

Los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco pueden consultarse tanto en su domicilio social (Plaza San Nicolás, 4, Bilbao) como en la página oficial de internet www.bbva.com.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, entidades multigrupo y asociadas que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el Grupo o Grupo BBVA). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 26 de febrero de 2005. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las del Banco y las de la casi totalidad de entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2005, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

1.2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

De acuerdo con el Reglamento (CE) n° 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE). Por lo tanto, el Grupo está obligado a

presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre de 2005 conforme a NIIF-UE.

Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005 del Grupo BBVA han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión del Consejo de Administración de BBVA de 10 de febrero de 2006) de acuerdo con las NIIF-UE y teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio 2005. Dichas cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo (véase Nota 2.2).

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

1.3. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 son las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, lo que supone importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 (la Circular 4/1991 del Banco de España). En la Nota 3 se explican los principales efectos de adaptación a las NIIF-UE y la Circular 4/2004 de Banco de España.

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004.

1.4. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 2.2.f).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Nota 21).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obligasen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios.

1.5. IMPACTO MEDIOAMBIENTAL

A 31 de diciembre de 2005 las cuentas anuales consolidadas del Grupo no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

1.6. RELACIÓN DE AGENTES DE ENTIDADES DE CRÉDITO

La relación de los agentes de BBVA requerida según lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, del Ministerio de Economía y Hacienda se encuentra detallada en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005 del Banco.

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

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

1.8. RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS

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

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

2. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN, POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

2.1. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

a) ENTIDADES DEPENDIENTES

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo BBVA comprenden las sociedades dependientes de la dominante que se incluyen mediante el método de integración global. Se consideran “entidades dependientes” aquellas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer un control, entendido éste como el poder de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad para obtener beneficio de su actividad; capacidad que se manifiesta, en general pero no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de más del 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con otros accionistas de las mismas que otorgan al Grupo su control.

En este sentido, existen varias sociedades pertenecientes al Grupo BBVA Banco Continental (Perú), en las que, aunque el Grupo posee un porcentaje de propiedad inferior al 50%, se consolidan por el método de integración global, dado que se mantienen acuerdos con el resto de accionistas por los que se posee el control efectivo de dichas entidades. Estas sociedades son Banco Continental, S.A. (matriz), Continental Bolsa, S.A.B., Continental, S.A. Sociedad Administradora de Fondos, Continental Sociedad Titulizadora, e Inmuebles y Recuperaciones Continental. De igual manera Banco Provincial Overseas, N.V. se consolida por el método de integración global ya que el Grupo posee el control efectivo a través de su participación del 48% en Inversiones Banpro International Inc. N.V. que a su vez tiene el 100% de la propiedad de Banco Provincial Overseas, N.V.

Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE.

La participación de terceros en el patrimonio del Grupo se presenta en el capítulo “Intereses minoritarios” del balance de situación consolidado y la participación en los resultados del período se presenta en el capítulo “Resultado atribuido a la minoría” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 29).

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un determinado período del ejercicio se realiza tomando

en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese período del ejercicio.

En la Nota 4 se facilita información sobre las inversiones y desinversiones más significativas en entidades dependientes que han tenido lugar durante los ejercicios 2005 y 2004.

En el Anexo I se facilita la información más significativa sobre estas sociedades.

b) ENTIDADES CONTROLADAS CONJUNTAMENTE

Se entiende por entidades controladas conjuntamente (multigrupo) las que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí y forman parte de la definición de “negocios conjuntos”, por la cual dos o más entidades (“participes”) están ligadas por un acuerdo contractual y dicho acuerdo establece la existencia de control conjunto.

Las NIIF-UE contemplan dos métodos para contabilizar las entidades controladas conjuntamente: el “método de la participación” y el “método de integración proporcional”. Este último consiste en la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones sólo en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades. Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros participes se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza. Este método se ha aplicado a las entidades siguientes: Advera, S.A., Holding de Participaciones Industriales 2000, S.A. y PSA Finance Argentina Compañía Financiera, S.A.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE.

En el Anexo II se facilita la información más significativa sobre estas sociedades.

Por otra parte, el Grupo ha optado por valorar su participación en ciertas entidades controladas conjuntamente por el “método de la participación” por entender que refleja mejor la realidad económica de tales participaciones, no resultando significativo el efecto económico en los márgenes de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004.

Los negocios conjuntos que a 31 de diciembre de 2005 el Grupo ha valorado por el “método de la participación”, se enumeran en el Anexo III.

De haberse consolidado dichas entidades por el método de integración proporcional, el total activo del Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004 hubiera experimentado, aproximadamente, un aumento de 779.776 miles de euros y 747.802 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2004, además de las sociedades referidas en el párrafo anterior, los negocios conjuntos Azeler Automoción, S.A. e Iniciativas Residenciales en Internet, S.A. se registraron como negocios conjuntos que valoraron su participación por el “método de la participación” (véase Nota 18.2).

c) ENTIDADES ASOCIADAS

Se entiende por entidades asociadas a aquellas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no su control. Se presume que existe influencia significativa cuando se posee directa o indirectamente el 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Sin embargo, existen ciertas inversiones en entidades de las que se posee un 20% o más de sus derechos de voto que no se incluyen como entidades asociadas al Grupo, debido a que se considera que el Grupo no mantiene capacidad para ejercer una influencia significativa sobre las mismas. Dichas inversiones, que no constituyen importes significativos para el Grupo, se han considerado inversiones disponibles para la venta.

La participación que el Grupo mantenía en la entidad italiana Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A., a 31 de diciembre de 2005 y 2004, que ascendía al 14,427% y 14,639% respectivamente, se ha considerado entidad asociada debido a la capacidad del Grupo para ejercer una influencia significativa sobre dicha sociedad derivada, fundamentalmente, del pacto de accionistas suscrito (véase Nota 18.1).

Las entidades asociadas se valoran por el “método de la participación”; es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades asociadas, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE.

En el Anexo III se facilita la información más significativa sobre las sociedades incluidas en esta categoría.

2.2. POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) PRIMERA ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

La NIIF 1 contempla los criterios que se deben adoptar en la primera implantación de las NIIF-UE. En la Circular 4/2004 de Banco de España dichos criterios son recogidos en la Disposición Transitoria Primera.

De acuerdo con estas normas, debe prepararse un Balance de Apertura con arreglo a las NIIF-UE a 1 de enero de 2004. Las políticas con-

tables que se utilicen en dicho Balance de Apertura difieren de las aplicadas de acuerdo con las normas contables anteriores, por lo que los ajustes resultantes por tales diferencias de criterios se registran, como criterio general, directamente en las reservas por ganancias acumuladas.

Adicionalmente, la NIIF 1 contempla las exclusiones a los criterios contables generales contenidos en las NIIF a la hora de elaborar el Balance de Apertura. Los principales criterios utilizados por el Grupo en la elaboración del Balance de Apertura se indican en la Nota 3 en el apartado “Principales efectos de adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE)”.

b) CONCEPTO DE “VALOR RAZONABLE”

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

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

c) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

c.1) Clasificación

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

Estas carteras también incluyen los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable y, en el caso de la cartera de negociación acreedora, los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo (“posiciones cortas de valores”).

Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: se consideran “otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” entre otros, los que, no formando parte de la cartera de negociación:

- Tienen la naturaleza de “activos financieros híbridos” y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.

- Se gestionan conjuntamente con los “pasivos por contratos de seguros” valorados a su valor razonable, con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o con pasivos financieros y derivados que tienen por objeto reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Son “Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” los que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la naturaleza de “pasivos financieros híbridos” y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.

Los instrumentos financieros involucrados en esta categoría están sometidos permanentemente a un sistema de medición, gestión y control de riesgos y resultados, integrado y consistente, que permite el seguimiento e identificación de todos los instrumentos financieros involucrados y la comprobación de que el riesgo se reduce efectivamente.

Se incluyen en estos capítulos, tanto la inversión como los depósitos de clientes a través de los denominados *unit links* (seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo de la inversión).

Activos financieros disponibles para la venta: incluyen los valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas y multigrupo, siempre que tales instrumentos no se hayan considerado como “cartera de negociación” u “otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.

Inversiones crediticias: recogen la financiación concedida a terceros, de acuerdo con la naturaleza de los mismos, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de la financiación concedida, incluso las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

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

Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores representativos de deuda que, teniendo capacidad financiera suficiente, se poseen desde el inicio y en cualquier fecha posterior con la intención de mantenerlos hasta su vencimiento final.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: incluye los pasivos financieros asociados con activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.

Pasivos financieros a coste amortizado: recoge los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de

situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

Capital con naturaleza de pasivo financiero: incluye los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto.

c.2) Valoración

Todos los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción. Posteriormente, dichos instrumentos se valorarán en función de su clasificación. Para los instrumentos financieros cotizados, su valor razonable será el de cotización. Para los instrumentos financieros no cotizados, su valor razonable será la valoración obtenida usando las técnicas aceptadas comúnmente en el mercado.

Activos financieros:

Se valoran a su “valor razonable” excepto:

- Las inversiones crediticias,
- La cartera de inversión a vencimiento, y
- Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos.

Las inversiones crediticias y la cartera de inversión a vencimiento se valoran a su “coste amortizado”, utilizándose en su determinación el método del “tipo de interés efectivo”. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los reembolsos de principal y corregido (en más o en menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

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

Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital

y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Pasivos financieros:

Se valoran a su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en los capítulos “Cartera de negociación”, “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” y “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto” y los pasivos financieros designados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable o como instrumentos de cobertura, que se valoran todos ellos a valor razonable, y
- Los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos, que se valoran a coste.

c.3) Registro de las variaciones surgidas en las valoraciones de los activos y pasivos financieros

En función de la clasificación de los instrumentos financieros, las variaciones en el valor en libros de los activos y pasivos financieros clasificados como “Cartera de negociación” y “Otros activos y pasivos financieros con cambios en pérdidas y ganancias” se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados –que se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas”, según proceda– y las que corresponden a otras causas. Estas últimas, se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los ajustes por valoración con origen en los activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe “Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta”; salvo que procedan de diferencias de cambio. En este caso, se registran transitoriamente en el epígrafe “Ajustes por valoración - Diferencias de cambio”.

Las partidas cargadas o abonadas a los epígrafes “Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta” y “Ajustes por valoración - Diferencias de cambio” permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produce la baja en el balance consolidado del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los ajustes por valoración con origen en los activos no corrientes en venta y en los pasivos asociados a ellos, se registran con contrapartida en el epígrafe “Ajustes por valoración - Activos no corrientes en venta”.

Los ajustes por valoración con origen en los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, se registran con contrapartida en el epígrafe “Ajustes por valoración - Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable (véase Nota 2.2.e), las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos –en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto–, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte no efectiva de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe “Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo”.
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe “Ajustes por valoración - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero”.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida los epígrafes “Ajustes a activos financieros por macrocoberturas” o “Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas”, según proceda.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes por valoración - Cobertura de flujos de efectivo” hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

c.4) Deterioro

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

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Se consideran en situación irregular, y se interrumpe el devengo de sus intereses, los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación íntegra y/o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactados; una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por las entidades consolidadas para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos en situación irregular se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y, el exceso que pudiera existir, a disminuir el capital que tenga pendiente de amortización.

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

Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. Sin embargo, el valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

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

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

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares: tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, en los demás casos.

Se han establecido criterios para la determinación de las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago. De acuerdo con tales criterios, un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/o
- Por materialización del “riesgo-país”, entendiéndose como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Asimismo, se han establecido distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc., y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas mínimas por deterioro (“pérdidas identificadas”).

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, se constituye una provisión por las pérdidas inherentes de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación. A estos efectos, las pérdidas inherentes son las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

La cuantificación de las pérdidas por deterioro descritas anteriormente se obtiene teniendo en consideración los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

Otros instrumentos de deuda:

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez de-

ducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

De la misma forma, en el caso de los instrumentos de deuda clasificados como “activos no corrientes en venta”, las pérdidas previamente registradas dentro del patrimonio neto se considerarán realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la fecha de su clasificación.

Instrumentos de capital valorados al valor razonable:

Los criterios para cuantificar las pérdidas por deterioro y para su reconocimiento son similares a los aplicables a “otros instrumentos de deuda”; salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe “Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta”.

Instrumentos de capital valorados al coste:

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para su determinación, se considera el patrimonio neto de la entidad participada (excepto los ajustes por valoración debidos a coberturas por flujos de efectivo) que se deduce del último balance de situación aprobado, consolidado en su caso, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

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

d) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTES

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

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados:

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Concretamente, los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

No obstante, cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado a título individual o está integrado en la masa de los que su-

fren deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, se interrumpe el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los intereses que devenga. Estos intereses se reconocen contablemente cuando se perciben, como una recuperación de la pérdida por deterioro.

Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

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

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.

Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

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

Comisiones en la formalización de préstamos:

Las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos, fundamentalmente, las comisiones de apertura y estudio, deben ser periodificadas y registradas en resultados a lo largo de la vida del préstamo. De dicho importe se pueden deducir los costes directos incurridos en la formalización atribuidos a dichas operaciones.

e) DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

Los derivados financieros son instrumentos que permiten transferir a terceros la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares.

Todos los derivados se registran en balance por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registrarán como un activo y si éste es negativo, se registrarán como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y

ganancias consolidada en el capítulo “Resultados de operaciones financieras”. Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados *Over the Counter* (en adelante, OTC).

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

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

Coberturas contables

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tienen que cumplirse las tres condiciones siguientes:

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:
 - De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”),
 - De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros y transacciones altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad (“cobertura de flujos de efectivo”),
 - La inversión neta en un negocio en el extranjero (“cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero”); lo que, en la práctica, equivale a una cobertura de flujos de efectivo.
- Eliminar eficazmente una parte significativa del riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - En el momento de la contratación de la cobertura, se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
- Y por último, haberse documentado adecuadamente que la asignación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir esa cobertura; siempre que

esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

La mayor parte de las coberturas contables mantenidas por el Grupo corresponde a coberturas de valor razonable.

Cobertura del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros

Una cobertura del riesgo de tipos de interés de una cartera de instrumentos financieros es aquella en la que se cubre la exposición al riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos o pasivos financieros que forman parte del conjunto de instrumentos financieros de la cartera pero no instrumentos concretos. Esta cobertura puede ser de valor razonable o de flujos de efectivo.

Las ganancias o pérdidas con origen en las variaciones del valor razonable del riesgo de tipo de interés de los instrumentos financieros eficazmente cubiertos se cargan o abonan, según proceda, en los epígrafes "Ajustes a activos / pasivos financieros por macrocoberturas" del balance consolidado adjunto.

A 31 de diciembre de 2005 en el Grupo no existían operaciones de macrocoberturas.

f) COMPROMISOS POR PENSIONES Y OTROS COMPROMISOS CON EL PERSONAL

1. De Sociedades en España:

1.1. *Retribuciones post-empleo:*

A continuación, se describen los criterios contables más significativos, así como los datos más relevantes en relación con los compromisos por retribuciones post-empleo asumidos por determinadas sociedades del Grupo en España. Entre los citados compromisos se incluyen el complemento de las prestaciones de los sistemas públicos en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento, las remuneraciones e indemnizaciones pendientes de pago y aportaciones a sistemas de previsión para los empleados prejubilados y las atenciones sociales post-empleo.

1.1.1. *Complemento de prestaciones de los sistemas públicos*

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

Los Sistemas de Previsión Social de los bancos españoles del Grupo sustituyen y mejoran lo estipulado en el convenio colectivo de banca e incluyen compromisos en caso de jubilación, fallecimiento e invalidez, amparando a la totalidad de los empleados, incluyendo aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980. Los bancos es-

pañoles del Grupo exteriorizaron la totalidad de sus compromisos con el personal activo y pasivo, de acuerdo con el Real Decreto 1.588/1999 de 15 de octubre y se instrumentaron a través de Planes de Pensiones, de contratos de seguro con una compañía ajena al Grupo y de contratos de seguro con BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros, entidad perteneciente en un 99,93% al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Estos Sistemas de Previsión Social incluyen compromisos de aportación definida, cuyas cuantías se determinan, según cada caso, como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o un importe anual prefijado y compromisos de prestación definida, que se encuentran cubiertos a través de contratos de seguro y de fondos internos a nivel de Grupo.

Compromisos de Aportación Definida: Las aportaciones corrientes realizadas por las sociedades españolas del Grupo por compromisos de jubilación de aportación definida, que incluyen a la práctica totalidad de los empleados en activo, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal - Dotaciones a Planes de Pensiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y ascienden a 38.099 y a 42.503 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

Compromisos de Prestación Definida: Las sociedades españolas del Grupo mantienen compromisos de prestación definida en los casos de incapacidad permanente y fallecimiento de empleados en activo y prejubilados; en el caso de fallecimiento para una parte del personal jubilado; así como en el caso de jubilación para unos colectivos concretos de empleados en activo, prejubilados y jubilados (prestaciones en curso).

Los valores actuales de las obligaciones devengadas se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada en el caso de empleados en activo que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2005 y 2004, son las siguientes:

- Tablas de mortalidad: PERM/F 2000 P.
- Tipo de interés técnico: 4% anual acumulativo / Curva de bonos AA de empresa.
- Índice de precios al consumo: 1,5% anual acumulativo.
- Tasa de crecimiento de salarios: de, al menos, un 2,5% anual acumulativo (en función del colectivo).
- Edades de jubilación: las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a la jubilación.

La situación de los compromisos de prestación definida a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos por pensiones causadas	3.202.581	3.244.431
Riesgos devengados por pensiones no causadas	240.405	227.307
	3.442.986	3.471.738
Coberturas al cierre de cada ejercicio:		
En fondos internos	2.816.020	2.826.237
Con contratos de seguro con compañías de seguros no vinculadas	626.966	645.501
Total	3.442.986	3.471.738

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004 en el valor actual de la obligación devengada por compromisos de prestación definida cubiertos a través de fondos internos a nivel de Grupo, se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	2.826.237	3.240.686
+ Coste por intereses	106.926	112.988
+ Coste normal del período	19.440	(100)
- Pagos realizados	(145.347)	(135.676)
+/- Otros movimientos	1.635	(359.041)
+/- Coste de los servicios pasados y Pérdidas (Ganancias) actuariales	7.129	(32.620)
Valor actual actuarial al final del ejercicio	2.816.020	2.826.237

Por otra parte, el valor actual actuarial de la obligación devengada por compromisos de prestación definida cubiertos a través de contratos de seguro con una sociedad ajena al Grupo asciende a 626.966 y a 645.501 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

1.1.2. Prejubilaciones

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

En los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que ha sido aceptada por 677 y 1.372 empleados en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente. El coste total de dichos acuerdos asciende a 286.279 y 571.628 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente (186.081 y 371.558 miles de eu-

ros, netos de su correspondiente efecto fiscal, respectivamente), habiéndose registrado las correspondientes provisiones con cargo a la cuenta "Dotaciones a Provisiones (Neto) - Dotaciones a Fondos de Pensiones y Obligaciones Similares - Prejubilaciones" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Los valores actuales de las obligaciones devengadas se cuantifican en bases individuales. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2005 y 2004, son las siguientes:

- Tablas de mortalidad: PERM/F 2000 P.
- Tipo de interés técnico: 4% anual acumulativo / Curva de bonos AA de empresa.
- Índice de precios al consumo: 1,5% anual acumulativo.
- Edades de jubilación: la pactada contractualmente a nivel individual que se corresponde con la primera fecha en la que se tenga derecho a la jubilación.

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004 en el valor actual de la obligación devengada por los compromisos adquiridos con el personal prejubilado en España se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	2.656.743	2.461.263
+ Coste por intereses	94.528	86.904
+ Prejubilaciones del ejercicio	286.279	571.628
- Pagos realizados	(477.197)	(466.413)
+/- Otros movimientos	5.929	(3.068)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	16.285	6.429
Valor actual actuarial al final del ejercicio	2.582.567	2.656.743

1.1.3. Atenciones sociales post-empleo

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

Los valores actuales de las obligaciones devengadas por atenciones sociales post-empleo se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada en el caso de empleados en activo. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2005 y 2004, son las siguientes:

- Tablas de mortalidad: PERM/F 2000 P.
- Tipo de interés técnico: 4% anual acumulativo / Curva de bonos AA de empresa.
- Índice de precios al consumo: 1,5% anual acumulativo.
- Edades de jubilación: las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a la jubilación.

La situación de estos compromisos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos por atenciones sociales post-empleo causadas	158.889	155.786
Riesgos devengados por compromisos por atenciones sociales post-empleo no causadas	51.721	48.107
Total	210.610	203.893
Coberturas al cierre de cada ejercicio:		
En fondos internos (*)	210.610	203.893

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004 en el valor actual de la obligación devengada por los compromisos adquiridos por atenciones sociales post-empleo son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	203.893	202.217
+ Coste por intereses	8.227	7.857
+ Coste normal del período	2.165	2.051
- Pagos realizados	(12.193)	(11.566)
+/- Otros movimientos	(362)	-
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	8.880	3.334
Valor actual actuarial al final del ejercicio	210.610	203.893

1.1.4. Resumen

A continuación, se resumen los cargos habidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 por los compromisos de retribuciones post-empleo de sociedades en España:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y cargas asimiladas:		
Coste por intereses de los fondos de pensiones	210.999	208.977
Gastos de personal:		
Atenciones sociales	2.165	2.051
Dotaciones a planes de pensiones	61.019	44.286
Dotaciones a provisiones (neto):		
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares		
Fondos de Pensiones	33.426	(29.720)
Prejubilaciones	286.279	571.628
Total	593.888	797.222

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen pérdidas y ganancias actuariales, procedentes de las diferencias entre hipótesis actuariales y la realidad o que, en su caso, pudieran proceder de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas, que no se encuentren cubiertas.

1.2. Otros compromisos con el personal:

1.2.1. Retribuciones en especie

Determinadas sociedades españolas del Grupo tienen el compromiso de entregar ciertos bienes y servicios a precios total o parcialmente subvencionados conforme a lo establecido en los Convenios Colectivos que les sean de aplicación y/o en los correspondientes Acuerdos Sociales o de Empresa. Los beneficios sociales más relevantes de los bancos españoles del Grupo, atendiendo al tipo de retribución y al origen del compromiso son: préstamos a empleados, seguros de vida, ayudas de estudios y premios de antigüedad.

El ámbito de aplicación de estos beneficios sociales varía en cada sociedad conforme a los acuerdos específicos que los regulan, pudiendo existir, asimismo, diferencias en su aplicación a empleados de una misma sociedad al mantenerse en vigor acuerdos en función del colectivo de procedencia.

Los premios de antigüedad son retribuciones a largo plazo condicionadas a la permanencia en activo de los empleados beneficiarios elegibles durante un número de años estipulado (15, 25, 40 ó 50 años de prestación de servicios efectivos, en el caso de los premios en acciones y 45 años de prestación de servicios efectivos en el caso de los premios en metálico).

Los valores actuales de las obligaciones devengadas por el premio de antigüedad en metálico y por los obsequios correspondientes a los premios de antigüedad en acciones (el tratamiento correspondiente a las entregas en acciones se resume en el apartado siguiente), se

han cuantificado en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada. Las principales hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2005 y 2004, son las siguientes:

- Tablas de mortalidad: PERM/F 2000 P.
- Tablas de invalidez: IASS – 90 de experiencia de la Seguridad Social española.
- Tipo de interés técnico: 4% anual acumulativo / Curva de bonos AA de empresa.
- Edades de jubilación: las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a la jubilación.

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004, en el valor actual de la obligación devengada por estos conceptos se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	31.590	30.693
+ Coste por intereses	1.318	1.228
+ Coste normal del período	1.377	1.323
- Pagos realizados	(545)	(735)
- Liquidaciones en metálico por rescates de premios de antigüedad por prejubilaciones	(2.464)	(570)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	(1.243)	(349)
Valor actual actuarial al final del ejercicio	30.033	31.590
Coberturas al final de cada ejercicio:		
En fondos internos	30.033	31.590

El resto de beneficios sociales correspondiente a los empleados en situación de activo se devenga y liquida anualmente, no siendo necesaria la constitución de provisión alguna.

El coste total por beneficios sociales entregados por las sociedades españolas del Grupo a empleados en activo asciende a 29.723 y 34.746 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente, y se han registrado con cargo a la cuenta "Gastos de personal - Resto" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

1.2.2. Sistemas de retribución basados en la entrega de acciones del Banco

En los ejercicios 2005 y 2004 no han existido planes de retribución en curso condicionados a la consecución de determinados objetivos y basados en la entrega de opciones o acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

No obstante, el Banco tiene el compromiso, derivado del correspondiente Acuerdo Social, de entregar acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a una parte de sus empleados, cuando cumplan un determinado número de años de prestación de servicios efectivos:

	Número de acciones
15 años	180
25 años	360
40 años	720
50 años	900

Los valores actuales de la obligación devengada, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en número de acciones probables, se han cuantificado en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada. Las principales hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones se resumen a continuación:

- Tablas de mortalidad: PERM/F 2000 P.
- Tablas de invalidez: IASS – 90 de experiencia de la Seguridad Social española.
- Edades de jubilación: las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a la jubilación.

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004, en el valor actual de la obligación devengada en número de acciones probables por premios de antigüedad en acciones, es el siguiente:

CONCEPTOS	Número de acciones	
	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	6.658.067	6.932.004
+ Devengo del período	399.753	385.661
- Entregas realizadas	(269.100)	(305.100)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	157.747	(354.498)
Valor actual actuarial al final del ejercicio	6.946.467	6.658.067

En marzo de 1999, según acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 27 de febrero de 1999, se emitieron 32.871.301 de acciones nuevas a un precio de 2,14 euros por acción, similar al precio medio de referencia de los compromisos en acciones existentes en dicho momento con los empleados del Grupo a cuya cobertura fueron asignadas. Dichas acciones fueron suscritas y desembolsadas por una sociedad ajena al Grupo y, simultáneamente, el Banco adquirió una opción de compra sobre las mismas que puede ser ejercitada en cualquier momento, en una o varias veces, antes del 31 de diciembre de 2011, siendo el precio de ejercicio igual al precio

de emisión de las acciones, corregido en base a las correspondientes cláusulas antidilución. Desde 1999, se ha ejercitado la opción de compra, en varias ocasiones, para atender compromisos en acciones con el personal del Grupo. Al 31 de diciembre de 2004, se mantenía la opción sobre un total de 4.826.645 acciones a un precio de 2,09 euros por acción, asignados en su totalidad a los premios de antigüedad en acciones. Durante el ejercicio 2005 se ha ejercitado la opción por un total de 269.100 acciones para atender las liquidaciones habidas de premios de antigüedad a su vencimiento normal (305.100 acciones durante el ejercicio 2004).

Al 31 de diciembre de 2005, se mantiene la opción sobre un total de 4.557.545 acciones (4.826.645 acciones al 31 de diciembre de 2004) y, adicionalmente, el Banco tiene contratado una operación de futuro, con una entidad ajena al Grupo sobre un total de 2.388.922 acciones a un precio de ejercicio de 15,06 euros por acción (1.831.422 acciones a un precio de ejercicio de 12,30 euros por acción al 31 de diciembre de 2004).

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004 en los fondos internos constituidos, que tienen en consideración el valor actual de la obligación devengada, en cada momento, en número de acciones probables y los instrumentos asignados al compromiso, son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo interno al inicio del ejercicio	32.614	33.692
+ Coste normal del período	5.879	4.389
- Pagos por ejercicios parciales de la opción de compra (Liquidación de premios de antigüedad a su vencimiento normal)	(562)	(638)
+/- Otros movimientos	5.244	1.685
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	2.375	(6.514)
Fondo interno al final del ejercicio	45.550	32.614

En el último trimestre del ejercicio 2005, determinadas sociedades del Grupo han implementado un programa corporativo destinado a sus empleados con contrato fijo, para la adquisición bonificada de acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. con posibilidad de financiación, sólo en la primera fase, mediante un préstamo personal. Las condiciones establecidas en la primera fase del citado programa consisten en la aplicación de un descuento inicial del 4% sobre la inversión inicial realizada por los empleados, sujeto al mantenimiento de las acciones adquiridas por un período de dos años y en la entrega en acciones del 3% sobre la inversión inicial a los tres años y a los cinco años, respectivamente, si se mantuvieran las acciones adquiridas inicialmente en los citados plazos. El total de acciones adquiridas al amparo de este programa ha sido de 2,5 millones de acciones a un precio de mercado de 14,68 euros por acción. El saldo pendiente de amortizar correspondiente a la financiación otorgada a empleados asciende a 30.064 miles de euros a 31 de diciembre de 2005.

2. De sociedades en el exterior

2.1. Complemento de prestaciones por pensiones:

Determinadas entidades extranjeras del Grupo, así como una parte de la Red Exterior del Banco mantienen compromisos por retribuciones post-empleo con una parte de su personal activo y/o pasivo. Los datos agregados, atendiendo al tipo de compromiso, se muestran a continuación:

Compromisos instrumentados con Entidades ajenas al Grupo: los pagos a terceros por aportaciones corrientes realizados por las sociedades en el exterior, por compromisos de aportación definida y de prestación definida adquiridos con personal en activo, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal - Dotaciones a Planes de Pensiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y ascienden a 17.714 y 14.916 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

Compromisos de Prestación Definida registrados en Fondos Internos: el pasivo devengado por los compromisos de prestación definida adquiridos con personal activo y/o pasivo, neto, en su caso, de los activos específicos afectos a su cobertura, asciende a 279.086 y 288.677 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente y se incluye en la cuenta "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos. De dichos importes, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, 167.119 y 147.969 miles de euros corresponden a BBVA Bancomer, S.A. para la cobertura de los compromisos devengados por complemento de pensiones, por prima de antigüedad y por seguro de vida posterior a la jubilación y a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, 40.778 y 84.089 miles de euros a BBVA Portugal, S.A. para la cobertura de los compromisos devengados por complementos de pensiones.

Los citados activos asignados a la cobertura de los compromisos son aquellos con los que se liquidará directamente las obligaciones asumidas y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de las entidades del Grupo, sólo están disponibles para atender los pagos por retribuciones post-empleo y no pueden retornar a las entidades del Grupo.

Los valores actuales de las obligaciones devengadas en el ámbito de las sociedades en el exterior se cuantifican en bases individuales, aplicándose el método de valoración de la unidad de crédito proyectada en el caso de empleados en activo. En cuanto a las hipótesis actuariales, se aplican, con carácter general, los siguientes criterios: el tipo de interés técnico se corresponde con la curva de tipos de bonos AA de empresa, las tablas de mortalidad con las aplicables en cada mercado local al contratar un seguro y las hipótesis sobre inflación y tasa de crecimiento salarial son, asimismo, las aplicables en cada mercado local, partiendo del criterio de prudencia y manteniendo la coherencia entre sí.

En el caso de BBVA Bancomer, S.A., las principales hipótesis actuariales utilizadas en la cuantificación de sus compromisos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se resumen a continuación:

- Tablas de mortalidad: EMSSA 97.
- Tipo de interés técnico: 9,20% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2005 (10,25% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2004).
- Índice de precios al consumo: 4,00% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2005 (5,00% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2004).
- Tasa de crecimiento de salarios: 6,60% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2005 (7,63% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2004).
- Tasa de rentabilidad esperada: 9,20% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2005 (10,25% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2004).

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004, en el valor actual de las obligaciones devengadas por BBVA Bancomer, S.A., en el valor de los activos asignados a la cobertura de estos compromisos y en los saldos de la cuenta “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” por BBVA Bancomer, S.A., son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual actuarial de las obligaciones devengadas al inicio del ejercicio	478.478	466.516
Valor de los activos asignados a su cobertura	(330.509)	(324.318)
	147.969	142.198
Valor actual actuarial de las obligaciones devengadas al final del ejercicio	632.783	478.478
Valor de los activos asignados a su cobertura	(465.664)	(330.509)
	167.119	147.969

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	147.969	142.198
+ Gastos financieros	47.187	44.814
- Ingresos financieros	(33.326)	(32.753)
+ Coste normal del período	22.711	16.327
+/- Pagos y otros movimientos, neto	(36.569)	(12.077)
+/- Diferencias de tipo de cambio	29.097	(10.540)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	(9.950)	-
Saldo al final del ejercicio	167.119	147.969

En el caso de BBVA Portugal, S.A., las principales hipótesis actuariales utilizadas en la cuantificación de sus compromisos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se resumen a continuación:

- Tablas de mortalidad: TV 88/90.
- Tablas de invalidez: 50% EKV 80.
- Tablas de rotación: 50% MSSL para las incorporaciones anteriores a 1995.
- Tipo de interés técnico: 4,50% anual acumulativo.
- Índice de precios al consumo: 2,00% anual acumulativo.
- Tasa de crecimiento de salarios: 3,00% anual acumulativo.
- Tasa de rentabilidad esperada: 4,50% anual acumulativo.

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004, en el valor actual de las obligaciones devengadas por BBVA Portugal, S.A., en el valor de los activos asignados a la cobertura de estos compromisos y en los saldos de la cuenta “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” por BBVA Portugal, S.A., son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual actuarial de las obligaciones devengadas al inicio del ejercicio	268.415	249.438
Valor de los activos asignados a su cobertura	(184.326)	(175.897)
	84.089	73.541
Valor actual actuarial de las obligaciones devengadas al final del ejercicio	262.153	268.415
Valor de los activos asignados a su cobertura	(221.375)	(184.326)
	40.778	84.089

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	84.089	73.541
+ Gastos financieros	8.437	10.458
- Ingresos financieros	(9.930)	(9.334)
+ Coste normal del período	3.985	14.375
+/- Pagos y otros movimientos, neto	(48.987)	(10.242)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	3.184	5.291
Saldo al final del ejercicio	40.778	84.089

2.2. Atenciones sociales post-empleo:

El pasivo devengado, correspondiente a BBVA Bancomer, S.A., por los compromisos por servicios médicos posteriores a la jubilación adquiridos con su personal activo y pasivo, neto de los activos específicos afectos a su cobertura, asciende a 351.461 y 283.921 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente y se incluye en la cuenta "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en la cuantificación de los valores actuales de las obligaciones devengadas por el citado compromiso al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se resumen a continuación:

- Tablas de mortalidad: EMSSA 97.
- Tipo de interés técnico: 9,20% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2005 (10,25% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2004).
- Índice de precios al consumo: 4,00% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2005 (5,00% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2004).
- Tasa de inflación para los servicios médicos: 6,08% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2005 (7,10% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2004).
- Tasa de rentabilidad esperada: 9,20% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2005 (10,25% anual acumulativo al 31 de diciembre de 2004).

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004 son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual actuarial de las obligaciones devengadas al inicio del ejercicio	324.043	319.885
Valor de los activos asignados a su cobertura	(40.122)	(22.887)
	283.921	296.998
Valor actual actuarial de las obligaciones devengadas al final del ejercicio	436.434	324.043
Valor de los activos asignados a su cobertura	(84.973)	(40.122)
	351.461	283.921

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	283.921	296.998
+ Gastos financieros	32.953	30.288
- Ingresos financieros	(3.896)	(2.692)
+ Coste normal del período	9.001	1.759
+/- Pagos y otros movimientos, neto	(40.771)	(22.465)
+/- Diferencias de tipo de cambio	57.925	(19.967)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	12.328	-
Saldo al final del ejercicio	351.461	283.921

2.3. Resumen:

El total de cargos habidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 por los compromisos de retribuciones post-empleo de sociedades en el exterior asciende a 110.550 y 82.787 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen pérdidas y ganancias actuariales, procedentes de las diferencias entre hipótesis actuariales y la realidad o que, en su caso, pudieran proceder de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas, que no se encuentren cubiertas.

3. Indemnizaciones por despido

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

g) DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera". La conversión a euros de los saldos en monedas extranjeras se realiza en dos fases consecutivas:

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades y sucursales, y
- Conversión a euros de los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las entidades cuya moneda funcional no es el euro.

Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional: las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas y sus sucursales se registran inicialmente en sus respectivos estados financieros por el contravalor en sus monedas funcionales resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, y a efectos de su presentación en sus estados financieros individuales, las entidades consolidadas convierten los saldos en monedas extranjeras a sus monedas funcionales utilizando los tipos de cambio medio de contado al cierre del ejercicio.

Entidades cuya moneda funcional es distinta del euro: los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio medio de contado a 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando los tipos de cambio medios de los ejercicios 2005 y 2004.
- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas y de sus sucursales se registran, generalmente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Excepcionalmente, se registran en el epígrafe “Ajustes por valoración - Diferencias de cambio” las diferencias de cambio surgidas en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro, se registran en el epígrafe “Ajustes por valoración - Diferencias de cambio” del balance de situación consolidado, hasta la baja en balance del elemento al cual corresponden, en cuyo momento se registrarán en resultados.

El desglose de los principales saldos del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005 y 2004 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran es el siguiente:

2005	Contravalor en miles de euros	
	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en Bancos		
Centrales	9.091.495	-
Cartera de negociación	17.137.145	1.571.117
Activos financieros disponibles		
para la venta	15.476.934	-
Inversiones crediticias	66.632.376	-
Participaciones	63.267	-
Activo material	1.680.676	-
Pasivos financieros a coste		
amortizado	-	118.665.788
Otros	7.327.584	7.531.901
Total	117.409.477	127.768.806

2004	Contravalor en miles de euros	
	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en Bancos		
Centrales	6.176.800	-
Cartera de negociación	15.637.769	2.329.659
Activos financieros disponibles		
para la venta	10.587.927	-
Inversiones crediticias	47.381.972	-
Participaciones	94.957	-
Activo material	1.256.658	-
Pasivos financieros a coste		
amortizado	-	91.845.928
Otros	5.640.993	4.522.866
Total	86.777.076	98.698.453

h) ENTIDADES Y SUCURSALES RADICADAS EN PAÍSES CON ALTAS TASAS DE INFLACIÓN

Ninguna de las monedas funcionales de las entidades consolidadas y asociadas y de sus sucursales, radicadas en el extranjero, corresponde a economías consideradas altamente inflacionarias según los criterios establecidos al respecto por las NIIF-UE. Consecuentemente, a 31 de diciembre de 2005 no ha sido preciso ajustar los estados financieros de ninguna entidad consolidada o asociada para corregirlos de los efectos de la inflación.

i) ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

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

Concretamente, los activos recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta (adjudicados); salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Simétricamente, el capítulo “Pasivos asociados con activos no corrientes en venta” recoge los saldos acreedores con origen en los grupos de disposición y en las operaciones en interrupción.

j) VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS

Recoge el importe de las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios de las sociedades del Grupo consolidado que no son entidades de crédito y que en el Grupo corresponden, principalmente, a sociedades inmobiliarias y sociedades de servicios.

k) CONTRATOS DE SEGUROS Y REASEGUROS

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas que emiten y cargan a sus cuentas de resultados el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. Estas prácticas contables, obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados a sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengados a esa fecha como los costes incurridos no cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se refieren a: Primas no consumidas, Riesgos en curso, Prestaciones, Provisión matemática, Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro y Participación en beneficios y para extornos.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo; generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes. Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos en el capítulo “Pasivos por contratos de seguros” (Nota 27).

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradores –que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo– se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo “Activos por reaseguros” (Nota 19).

Activos por reaseguros y Pasivos por contratos de seguros -

El capítulo “Activos por reaseguros” recoge los importes que entidades consolidadas tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las entidades de seguros consolidadas.

El capítulo “Pasivos por contratos de seguros” recoge las provisiones técnicas registradas por entidades consolidadas para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que mantienen vigentes al cierre del ejercicio.

Los resultados de las compañías de seguros del Grupo por su actividad de seguros se registran en el epígrafe “Actividad de seguros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 48).

l) ACTIVO MATERIAL

Inmovilizado material de uso propio:

El inmovilizado funcional –que incluye tanto los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado como los que se están adquiriendo en régimen de arrendamiento financiero– se

presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente valor razonable.

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

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

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

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

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

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

Inversiones inmobiliarias y otros activos cedidos en arrendamiento operativo:

El epígrafe “Inversiones inmobiliarias” del balance de situación consolidado recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras

construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de carácter funcional.

m) COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Una combinación de negocios es la unión de dos o más entidades o unidades económicas independientes en una única entidad o grupo de entidades. El resultado de una combinación de negocios es la obtención de control por parte del Grupo sobre una o varias entidades a través del método de compra.

El método de compra trata a las combinaciones de negocios desde la perspectiva del adquirente, que debe reconocer los activos adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos, incluidos aquellos que la entidad adquirida no tenía reconocidos.

Este método se resume en la valoración del coste de la combinación de negocios y en la asignación del mismo, en la fecha de adquisición, a los activos, los pasivos y pasivos contingentes identificables según su valor razonable.

Por otra parte, las compras de intereses minoritarios realizadas con posterioridad a la fecha de la toma de control de la entidad se registran como transacciones de capital. Es decir, la diferencia entre el precio pagado y el porcentaje adquirido de los intereses minoritarios a su valor neto contable se contabiliza directamente contra el patrimonio neto consolidado.

n) ACTIVOS INTANGIBLES

Fondos de comercio

Las diferencias positivas entre el coste de las combinaciones de negocios y el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de las entidades adquiridas se registran como fondos de comercio en el activo del balance. Es decir, el fondo de comercio representa los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. Dichos fondos de comercio en ningún caso se amortizan, sino que se someten a análisis de deterioro y en caso de haberlo se procede a su saneamiento.

Cada uno de los fondos de comercio está asignado a una o más unidades generadoras de efectivo que se espera sean las beneficiarias de las sinergias derivadas de las combinaciones de negocios. Las unidades generadoras de efectivo representan los segmentos de negocio y/o geográficos del Grupo tal y como los administradores gestionan internamente el Grupo.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los fondos de comercio se analizan incluyendo en su valor en libros la

parte del fondo de comercio asignada para determinar si están deterioradas, al menos anualmente, y siempre que existan indicios de deterioro.

A efectos de determinar el deterioro de valor de una unidad generadora de efectivo a la que se haya podido atribuir una parte del fondo de comercio se comparará el valor en libros de esa unidad, ajustado por el importe teórico del fondo de comercio imputable a los socios externos, con su importe recuperable; la pérdida resultante se distribuirá reduciendo en primer lugar el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad y en segundo lugar, si quedasen pérdidas por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos, asignando la pérdida remanente en proporción al valor en libros de cada uno de los activos existentes en dicha unidad, teniendo en cuenta que no se reconocerá el deterioro del fondo de comercio imputable a los socios externos. En cualquier caso, las pérdidas por deterioro relacionadas con el fondo de comercio nunca serán objeto de reversión.

Otros activos intangibles

Pueden ser de “vida útil indefinida” –cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas– o de “vida útil definida”, en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. El grupo no tiene reconocidos activos intangibles de vida útil indefinida.

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

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

o) EXISTENCIAS

Las existencias son activos, distintos de los instrumentos financieros, que se tienen para su venta en el curso ordinario del negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o bien van a ser consumidas en el proceso de producción o en la prestación de servicios. El saldo del epígrafe “Otros Activos - Existencias” de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los terrenos y demás propiedades que se tienen para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria (Nota 23).

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable que es el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia, minoración del precio de venta, hasta su valor neto realizable, así como las pérdidas por otros conceptos, se reconocerán como gastos del ejercicio en que se produzca el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produzcan.

El valor en libros de las existencias se dará de baja del balance y se registrará como un gasto en el período que se reconozca el ingreso procedente de su venta. El gasto se incluirá en el capítulo “Coste de ventas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 50), cuando corresponda a actividades que no formen parte del grupo consolidado, o en el capítulo “Otras cargas de explotación” en los demás casos.

p) ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

El gasto por el impuesto sobre sociedades español y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra en patrimonio.

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

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

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

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

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporarias.

q) GARANTÍAS FINANCIERAS

Se consideran “Garantías financieras” aquellos contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica.

Se valoran a valor razonable que en el inicio, y salvo evidencia en contrario, será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por la entidad con similar plazo y riesgo; simultáneamente en la partida “Otros activos financieros” se registrará el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos se tratarán de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de los contratos registrados en la partida “Otros activos financieros” se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ingreso financiero.
- El valor razonable de las garantías registradas en el epígrafe “Periodificaciones - Otras periodificaciones” del pasivo se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ingreso por comisiones percibidas, linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía, o con otro criterio siempre que éste refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

r) ARRENDAMIENTOS

Los contratos de arrendamiento se califican como financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo “Inversiones crediticias” de los balances de situación consolidados adjuntos.

Los contratos de arrendamiento que no son financieros se clasifican como arrendamientos operativos. Los activos cedidos bajo contratos de arrendamiento operativo a entidades del Grupo se tratan en los estados consolidados como de uso propio y en los estados individuales de la entidad propietaria como otros activos cedidos en arrendamiento operativo, o como inversiones inmobiliarias.

s) PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

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

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

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

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

t) TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS Y BAJAS DE BALANCE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

u) INSTRUMENTOS DE CAPITAL PROPIO

El saldo del epígrafe “Fondos propios - Valores propios” de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde básicamente a acciones del Banco mantenidas por algunas sociedades consolidadas a 31 de diciembre de 2005 y 2004. Estas acciones se reflejan a su coste de adquisición y los beneficios y pérdidas generados en la enajenación de las mismas se abonan y cargan, según proceda, en el epígrafe

“Fondos propios - Reservas” de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 34).

La totalidad de las acciones del Banco propiedad de entidades consolidadas a 31 de diciembre de 2005 y 2004 representaba el 0,22% y el 0,08% respectivamente del capital emitido (en la Nota 34 se muestra un resumen de las transacciones realizadas con acciones propias a lo largo del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005 y 2004).

3. CONCILIACIÓN DE LOS SALDOS DE CIERRE DE LOS EJERCICIOS 2003 Y 2004 CON LOS SALDOS DE APERTURA DE LOS EJERCICIOS 2004 Y 2005

La NIIF nº 1 exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las NIIF incluyan una conciliación de los saldos de cierre del ejercicio inmediatamente anterior con los saldos de apertura del ejercicio al que tales cuentas anuales se refieren.

La conciliación de los saldos de los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas se muestran en los Anexos VI, VII y VIII, debiendo entenderse por:

- Cierre 2003: muestra los saldos a 31 de diciembre de 2003 aplicando la normativa en vigor en esa fecha, la Circular 4/1991 de Banco de España, siguiendo con carácter general los criterios de presentación de la nueva normativa.
- Apertura 2004: muestra los saldos que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones de la nueva normativa en vigor el 1 de enero sobre los saldos de cierre del ejercicio anterior.
- Cierre 2004: muestra los saldos a 31 de diciembre de 2004 aplicando la Circular 4/1991 de Banco de España en esa fecha, siguiendo con carácter general los criterios de presentación de la nueva normativa.
- Apertura 2005: muestra los saldos que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones de la nueva normativa en vigor sobre los saldos de cierre del ejercicio anterior.
- Saldos reexpresados 2004: muestra los saldos del ejercicio 2004 que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones de la nueva normativa en vigor.

PRINCIPALES EFECTOS DE ADAPTACIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF-UE)

Los principales efectos estimados que surgen en la adaptación de la nueva normativa son los siguientes:

a) CRITERIOS DE CONSOLIDACIÓN

La entrada en vigor de las NIIF-UE ha supuesto una modificación de los criterios de consolidación de algunas sociedades (véase Nota 2.1). Estas modificaciones comprenden los siguientes efectos:

- La consolidación por el método de integración global de aquellas sociedades sobre las que se posee control, independientemente de la actividad que desarrollen, constituyendo las compañías de seguros e inmobiliarias las que han supuesto un mayor impacto económico en el cambio de criterio, y
- Determinadas participaciones que se consideran como activos disponibles para la venta por no quedar demostrada, por parte del Grupo, influencia significativa sobre ellas.

b) FONDO DE COMERCIO

Esta nueva normativa dicta que el Fondo de comercio surge como diferencia entre el coste y el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos.

La principal novedad estriba en que los fondos de comercio dejan de amortizarse y se analiza su posible deterioro al menos anualmente. Además, se deben nominar en moneda local aunque existe la posibilidad de mantener en euros aquellos anteriores al 1 de enero de 2004. El Grupo ha decidido recalcular en moneda local en el momento inicial los fondos de comercio existentes al 1 de enero del 2004, fecha de transición a las NIIF-UE.

Las participaciones adquiridas con posterioridad a la toma de control de una sociedad (es decir, las operaciones de compra de participación a los accionistas minoritarios) han sido consideradas como “transacciones de capital”. Los fondos de comercio que fueron registrados por las transacciones efectuadas con posterioridad a la toma de control han sido cancelados contra el capítulo “Intereses minoritarios” y el importe excedente contra el capítulo “Reservas”.

c) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Según las NIIF-UE, la cartera de negociación se valora a valor razonable con efecto en resultados. Por su parte, en la cartera de valores disponibles para la venta, tanto las plusvalías como las minusvalías, netas de su efecto fiscal, son registradas en una cuenta de patrimonio denominada “ajustes por valoración”.

En cuanto a la clasificación de las carteras de renta variable, las NIIF-UE establece como presunción de influencia significativa la existencia de un 20% de participación en la entidad participada. El Grupo ha clasificado dentro del epígrafe de entidades asociadas, es decir, aquellas sobre las que existe influencia significativa, a la sociedad Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A. (BNL) considerando que, a pesar de que sobre las mismas se posee una participación inferior al 20% (criterio general), existen pactos de accionistas que conllevan a la existencia de influencia significativa en la gestión de las entidades mencionadas. Las entidades clasificadas como asociadas según la normativa anterior con un porcentaje de participación inferior al 20% se han reclasificado a la cartera de “Disponibles para la venta” (excepto BNL) dado que se considera que el Grupo no mantiene una influencia significativa sobre ellas (véase Nota 2.1), lo que ha supuesto eliminar bajo la nueva normativa en vigor sus fondos de comercio, eliminar de las reservas los resultados históricos acumulados por la puesta en equivalencia, y adicionalmente, registrar en el epígrafe “Ajustes por valoración” las diferencias por valoración a mercado.

Se han aplicado con carácter retroactivo a 1 de enero de 2004 los criterios de reconocimiento, valoración y presentación de información incluidos en las NIC 32 y 39.

Se ha considerado como fecha de aplicación de la normativa sobre baja de balance de instrumentos financieros el 1 de enero de 2004. Las operaciones que cumplían, a partir de dicha fecha, los requerimientos de reconocimiento y baja de balance incluidos en las NIC 32 y 39, se dieron de baja de balance (véase Nota 14.3). Sin embargo, los fondos de titulización u otras entidades creadas con posterioridad al 1 de enero de 2004, mediante la transferencia de préstamos que fueron dados de baja de balance, sobre los que el Grupo mantiene algún riesgo o beneficio, se han integrado en las cuentas anuales consolidadas.

d) PROVISIONES DE LA CARTERA DE CRÉDITOS

El Grupo BBVA ha estimado el impacto de registrar las provisiones de la cartera de créditos de acuerdo con la metodología descrita en la Nota 2.2.c. referente a la estimación del deterioro de los instrumentos financieros.

e) COMISIONES EN LA FORMALIZACIÓN DE PRÉSTAMOS

Debido a la aplicación del nuevo tratamiento contable de estas comisiones (véase Nota 2.2.d), el Grupo BBVA ha estimado el impacto de retroceder las comisiones abonadas en resultados en años anteriores con cargo a patrimonio, constituyendo una cuenta de periodificación como contrapartida. En el ejercicio 2004, se imputa a la cuenta de resultados consolidada la parte correspondiente en el año de dichas comisiones.

f) PENSIONES

Con respecto a la valoración de los compromisos por pensiones de prestación definida, las NIIF-UE exigen que las hipótesis utilizadas sean insesgadas y compatibles entre sí, aplicándose el tipo de interés de mercado correspondiente a activos de alta calidad. También se señala en la misma norma que las hipótesis actuariales a utilizar se remitan a la legislación española aplicable, hipótesis actuariales publicadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP), para los empleados sujetos a la legislación laboral española.

Adicionalmente, es destacable la consideración de los riesgos asegurados con compañías del Grupo según el Real Decreto de exteriorización 1588/99 como fondos internos en las cuentas consolidadas, valorándose como tales. Los activos afectos son valorados de forma independiente según su naturaleza.

Como resultado de la aplicación de estos criterios, el Grupo ha procedido a la revisión de todas las hipótesis actuariales para los compromisos existentes y a la cancelación de todos los déficit por exteriorización existentes a 1 de enero de 2004, fecha de la transición a las NIIF-UE.

Todas las pérdidas actuariales acumuladas a 1 de enero de 2004 han sido reconocidas contra reservas.

g) DERIVADOS

Todos los derivados se valoran bajo las NIIF-UE a valor razonable en resultados. Las operaciones de cobertura requerirán mayor documentación y un seguimiento periódico de su eficacia. En cuanto a la cobertura de valor razonable, los cambios en el valor razonable del elemento cubierto se registrarán en resultados ajustando su valor contable. El Grupo BBVA ha revisado la validez de las operaciones clasificadas como de cobertura habiéndose demostrado una alta eficacia en la mayor parte de ellas.

El impacto más destacable es el registro en reservas por las plusvalías latentes existentes en la fecha de la transición (a 1 de enero de 2004), así como el registro en resultados por la variación de las plusvalías o minusvalías latentes correspondientes al ejercicio.

Las transacciones designadas como de cobertura contable al 1 de enero de 2004 pero que no cumplieren con los criterios para serlo según la NIC 39 han sido interrumpidas. Aquellas posiciones netas que, de acuerdo a las normas anteriores, fueron designadas como partidas cubiertas, han sido sustituidas a 1 de enero de 2004 por un importe de activos o pasivos dentro de tal posición neta como partida cubierta.

Las transacciones iniciadas antes del 1 de enero de 2004 no se han designado retroactivamente como cobertura.

h) PARTICIPACIONES PREFERENTES

Las acciones o participaciones preferentes, que no cumplan la Norma 54ª, de la Circular 4/2004 de Banco de España se clasifican dentro del pasivo en el capítulo "Pasivos subordinados".

Esta reclasificación no tiene efecto patrimonial en el cálculo de los recursos propios computables a efectos de la Circular 5/1993 de Banco de España, dado que dichas acciones o participaciones preferentes siguen incluyéndose en los recursos de primera categoría.

i) ACTIVO MATERIAL

En el caso de los activos materiales, se han utilizado como coste atribuido en la fecha de la revalorización, los importes que hubieran sido revalorizados en fechas anteriores a 1 de enero de 2004, sobre la base de la legislación vigente en dichas fechas. A estos efectos, se consideran válidas las revalorizaciones realizadas al amparo de leyes españolas de actualización y los ajustes por inflación de las sociedades dependientes en países con contabilidad por inflación.

Asimismo, determinados elementos incluidos dentro del inmovilizado material han sido registrados por su valor razonable, de forma que este valor se ha utilizado como coste atribuido a 1 de enero de 2004.

j) RETRIBUCIONES A LOS EMPLEADOS BASADAS EN INSTRUMENTOS DE CAPITAL

Según se indica en la NIIF1 y en la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004 de Banco de España, no se ha aplicado la NIIF 2 a los instrumentos de capital que fueron concedidos a empleados antes de 7 de noviembre de 2002 y que no sean todavía propiedad de los mismos el 1 de enero de 2005.

k) DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN ACUMULADAS

Las diferencias de cambio acumuladas de todos los negocios en el extranjero existentes el 1 de enero de 2004 se han cargado o abonado definitivamente contra reservas. En consecuencia, los resultados por diferencias de cambio en la posterior enajenación o disposición por otros medios de un negocio en el extranjero, sólo corresponderán a las diferencias surgidas con posterioridad al 1 de enero de 2004.

l) OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DE CAPITAL PROPIO

Los resultados obtenidos por la negociación de acciones propias se registran como variaciones en el patrimonio y su valor permanece fijo en el coste de adquisición. Con la normativa anterior se reconocían en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4. GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) es la sociedad matriz del Grupo. Sus cuentas anuales individuales se preparan aplicando los principios y criterios contables de la Circular 4/2004 de Banco de España.

El Banco representa, aproximadamente, el 63,01% del activo del Grupo y el 26,60% del beneficio consolidado antes de impuestos a 31 de diciembre de 2005 (63,47% y 21,2% respectivamente a 31 de diciembre de 2004) después de los correspondientes ajustes de homogeneización y eliminaciones de consolidación.

A continuación se presentan los estados financieros resumidos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

ACTIVO	Miles de euros	
	2005	2004 ^(*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.707.634	3.584.389
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	31.223.865	33.786.124
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	32.895.371	27.320.242
INVERSIONES CREDITICIAS	183.250.928	149.381.995
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	3.959.264	2.221.502
DERIVADOS DE COBERTURA	2.505.102	4.033.289
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	29.722	51.919
PARTICIPACIONES	13.296.918	12.068.994
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	2.089.985	2.097.376
ACTIVO MATERIAL	2.060.765	2.034.013
ACTIVO INTANGIBLE	51.920	37.316
ACTIVOS FISCALES	3.939.982	3.308.695
PERIODIFICACIONES	512.377	310.954
OTROS ACTIVOS	616.788	426.173
TOTAL ACTIVO	279.140.621	240.662.981

TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Miles de euros	
	2005	2004 ^(*)
PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	14.579.963	11.735.827
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	242.037.543	206.918.252
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	183.201
DERIVADOS DE COBERTURA	947.007	2.317.121
PROVISIONES	6.376.428	6.292.468
PASIVOS FISCALES	1.579.989	786.274
PERIODIFICACIONES	762.477	718.074
OTROS PASIVOS	7.004	1.262
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-
TOTAL PASIVO	266.290.411	228.952.479
PATRIMONIO NETO		
AJUSTES POR VALORACIÓN	1.809.782	933.037
FONDOS PROPIOS	11.040.428	10.777.465
Capital o fondo de dotación	1.661.518	1.661.518
Prima de emisión	6.658.390	6.682.603
Reservas	2.001.854	1.877.718
Otros instrumentos de capital	141	-
Menos: Valores propios	(29.773)	(8.500)
Resultado del ejercicio	1.918.142	1.581.382
Menos: Dividendos y retribuciones	(1.169.844)	(1.017.256)
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.850.210	11.710.502
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	279.140.621	240.662.981

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

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

	Miles de euros	
	2005	2004 ^(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	7.169.319	6.382.852
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(4.473.854)	(3.701.087)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	1.056.912	1.091.478
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.752.377	3.773.243
COMISIONES PERCIBIDAS	1.928.985	1.689.587
COMISIONES PAGADAS	(330.718)	(326.743)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	529.671	189.643
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	132.573	205.341
MARGEN ORDINARIO	6.012.888	5.531.071
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	80.690	80.326
GASTOS DE PERSONAL	(2.014.247)	(1.938.901)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(804.027)	(757.170)
AMORTIZACIÓN	(196.843)	(207.526)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(62.807)	(56.649)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	3.015.654	2.651.151
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(441.825)	(601.981)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(378.539)	(670.962)
OTRAS GANANCIAS	107.872	448.368
OTRAS PÉRDIDAS	(34.985)	(2.472)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.268.177	1.824.104
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(350.035)	(242.722)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	1.918.142	1.581.382
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.918.142	1.581.382

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

	Miles de euros	
	2005	2004 ^(*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	876.745	291.581
Activos financieros disponibles para la venta	992.180	279.767
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(65.607)	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	(49.828)	11.814
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.918.142	1.581.382
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	2.794.887	1.872.963

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

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

	Miles de euros	
	2005	2004 ^(*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	1.918.142	1.581.382
Ajustes al resultado:	1.414.257	1.445.596
Resultado ajustado	3.332.399	3.026.978
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(35.678.851)	(19.824.845)
Cartera de negociación	2.562.259	(4.127.044)
Activos financieros disponibles para la venta	(4.130.001)	1.676.829
Inversiones crediticias	(34.133.846)	(18.220.954)
Otros activos de explotación	22.737	846.324
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	35.212.225	22.358.151
Cartera de negociación	2.844.136	1.036.983
Pasivos financieros a coste amortizado	33.983.507	21.055.019
Otros pasivos de explotación	(1.615.418)	266.149
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	2.865.773	5.560.284
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	2.982.316	6.613.831
Desinversiones (+)	266.755	752.289
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(2.715.561)	(5.861.542)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	1.998.750
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	2.619.475	2.228.215
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	2.615.499	2.280.902
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	141	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	701.763	784.458
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	1.600.483	1.352.353
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(115.435)	(14.516)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(1.017.990)	1.469.026
EFEECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	(1.623)	573
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES [1+2+3+4]	(869.401)	1.168.341
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	3.576.883	2.408.542
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.707.482	3.576.883

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

El total de activos e ingresos financieros de las sociedades dependientes más significativas del Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se describe a continuación:

		Miles de euros			
CONCEPTOS	PAÍS	2005		2004	
		Total activos	Ingresos financieros	Total activos	Ingresos financieros
Grupo BBVA Bancomer	México	59.219.806	5.495.088	47.641.124	3.498.240
Grupo BBVA Chile	Chile	6.468.472	486.809	5.040.878	323.876
BBVA Puerto Rico	Puerto Rico	5.852.238	258.016	3.977.188	196.720
Grupo BBVA Banco Francés	Argentina	4.273.340	398.241	3.436.801	285.231
Grupo BBVA Banco Provincial	Venezuela	5.133.080	454.128	3.620.137	393.699
Grupo BBVA Continental	Perú	4.555.641	251.337	3.133.771	174.526
Grupo BBVA Colombia	Colombia	4.740.948	290.508	2.331.336	220.608

En el Anexo V se indican las sociedades consolidadas por integración global en las que, a 31 de diciembre de 2005 y en base a la información disponible, existen accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 5% de su capital.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 existían entidades de crédito, extranjeras, ajenas al Grupo, con participaciones significativas en las siguientes sociedades consolidadas por integración global:

2005

- A.E.P. Provida es participada por Bank of New York en calidad de depositario del programa de ADR's.

2004

- A.E.P. Provida es participada por Bank of New York en calidad de depositario del programa de ADR's.
- A.E.P. Horizonte Colombia es participada por Granahorrar de Colombia.

La evolución de las participaciones en el Grupo de las sociedades dependientes más significativas y su situación a 31 de diciembre de 2005 se describe a continuación:

GRUPO BBVA-BANCOMER (MÉXICO)-

Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A. de C.V. y las sociedades de su grupo, entre las que destacaba Banco Bilbao Vizcaya México, S.A., fueron incorporadas al Grupo en julio de 1995. En el primer semestre de 2000, se acordó la fusión de Grupo Financiero BBV-Probursa, S.A. de C.V. con Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. Dicha fusión se realizó en julio de 2000 y después de la misma, la participación del Grupo en el Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. se situó en el 36,6%.

Durante el período 2001-2003 el Grupo realizó diversas adquisiciones de participaciones en el capital social del Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V., como consecuencia de las cuales, la

participación del Banco se situó en el 59,43% al 31 de diciembre de 2003.

El 20 de marzo de 2004, el Grupo BBVA concluyó la Oferta Pública de Adquisición (OPA) formulada sobre el 40,6% del capital social del Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. El número definitivo de acciones cruzadas que acudieron a la Oferta y que fue aceptado por BBVA ascendió a 3.660.295.210, que representaban el 39,45% del capital social de la entidad mexicana. Con la adquisición de dichas acciones, a través de la OPA, el porcentaje que BBVA tenía en el capital social del Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. pasó a ser del 98,88% que, a 31 de diciembre de 2004, se elevó hasta el 99,70%, por la compra de acciones remanentes en el mercado.

A 31 de diciembre de 2005 el porcentaje que BBVA tiene en el capital social del Grupo Financiero Bancomer, S.A. de C.V. es del 99,96%, por la compra de acciones remanentes en el mercado.

BBVA BANCO FRANCÉS (ARGENTINA)-

En diciembre de 1996, el Grupo adquirió un 30% de BBVA Banco Francés, S.A. (antes, Banco Francés Río de la Plata, S.A.) asumiendo su gestión. Hasta el 31 de diciembre de 2003, se realizaron adquisiciones adicionales y una ampliación de capital que elevaron la participación hasta el 79,6% a dicha fecha.

Con fecha 21 de enero de 2004 BBVA Banco Francés, S.A. presentó la reformulación del plan de regularización y saneamiento, iniciado en el año 2002, requerido por las autoridades argentinas. El nuevo planteamiento contemplaba, principalmente, la venta de su filial BBVA Banco Francés (Cayman) Ltd. a BBVA, llevada a cabo el 18 de marzo de 2004, y la capitalización de un préstamo de 78 millones de dólares concedido por BBVA a BBVA Banco Francés, S.A.

Dando cumplimiento al compromiso asumido, con fecha 22 de abril de 2004 la Asamblea de Accionistas de BBVA Banco Francés, S.A. autorizó una ampliación de capital por importe de 385 millones de pesos de valor nominal que se llevó a cabo en octubre 2004. BBVA acudió a la citada ampliación de capital mediante la capitalización del préstamo de 78 millones de dólares antes mencionado.

Con fecha 23 de febrero de 2005 el Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias dio por cumplido el Plan de regularización y saneamiento.

A 31 de diciembre de 2004 y 2005, el porcentaje de la participación mantenida era del 76,14% y 76,08%, respectivamente.

GRUPO CONSOLIDAR (ARGENTINA)-

El Grupo Consolidar se incorporó al Grupo en octubre de 1997, cuando se alcanzó una participación del 63,33% de su capital, a través de BBVA Banco Francés.

A 31 de diciembre de 2004 y 2005 el Grupo participó en el capital de Consolidar Administradora de Fondos de Jubilación y Pensiones (AFJP), S.A., Consolidar Cía. de Seguros de Vida, S.A. y Consolidar Seguros de Retiro, S.A. a través del Banco Francés, en porcentajes que se situaron en 53,89%, 65,96% y 66,67%, respectivamente.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PUERTO RICO, S.A.-

En julio de 1998 BBV Puerto Rico realizó la absorción de Ponce-Bank, entidad con unos activos totales de 1.095 millones de dólares, mediante una ampliación de capital por importe de 166 millones de dólares. Por otra parte y también en 1998, BBV Puerto Rico adquirió los activos y pasivos de Chase Manhattan Bank en Puerto Rico, mediante un desembolso de 50 millones de dólares.

A 31 de diciembre de 2004 y 2005, el porcentaje mantenido era del 100%.

GRUPO BBVA CHILE-

En septiembre de 1998, el Grupo adquirió el 44% de participación en el capital social de Banco Bhif, S.A., hoy BBVA Chile, S.A., asumiendo la gestión del grupo encabezado por dicha entidad financiera chilena. Durante 1999, se adquirieron participaciones adicionales en esta entidad, hasta alcanzar a 31 de diciembre de 1999 un 53,3% de participación.

A 31 de diciembre de 2004 la participación en BBVA Chile, S.A. se situó en un 66,27% y durante 2005 se han realizado adquisiciones adicionales de capital hasta situar la participación en un 66,62%.

A.F.P. PROVIDA, S.A. (CHILE)-

El 1 de julio de 1999, el Grupo adquirió el 41,17% del capital social y asumió la gestión de Administradora de Fondos de Pensiones Provida, S.A. En posteriores inversiones, dicha participación se elevó hasta el 64,32% en diciembre de 2004.

La participación del Grupo a 31 de diciembre de 2005 era del 64,32%.

GRUPO BBVA BANCO PROVINCIAL (VENEZUELA)-

En marzo de 1997, el Grupo adquirió el 40% del capital social de Banco Provincial, S.A. y porcentajes superiores en el resto de socieda-

des del Grupo Provincial, asumiendo la gestión de dicho grupo. En los ejercicios posteriores se han realizado otras adquisiciones que ha elevado la participación del Banco en el Grupo Provincial al 55,60% a 31 de diciembre de 2004 y 2005.

GRUPO BBVA BANCO CONTINENTAL (PERÚ)-

En abril de 1995, el Grupo adquirió el 75% del capital social de Banco Continental, S.A., a través de la sociedad Holding Continental, S.A., de la que el Grupo es dueño del 50%, asumiendo la gestión del grupo financiero encabezado por Banco Continental, S.A. Posteriormente Holding Continental, S.A. incrementó su participación en Banco Continental, S.A., hasta alcanzar un 92,04% en 2004, porcentaje que se mantiene en 2005.

GRUPO BBVA COLOMBIA-

En el mes de agosto de 1996, el Grupo adquirió un 40% de las acciones ordinarias (equivalentes al 35,1% del capital total) de Banco Ganadero, S.A. (actualmente BBVA Colombia, S.A.). Posteriormente se adquirieron participaciones adicionales en esta entidad, hasta alcanzar a 31 de diciembre de 2003 un 95,37% de participación.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el porcentaje mantenido era del 95,37%.

VARIACIONES EN EL GRUPO EN EL EJERCICIO 2005-

Las adquisiciones más significativas en entidades dependientes durante el ejercicio 2005, han sido las siguientes:

- El 6 de enero, en ejecución del acuerdo alcanzado en septiembre de 2004 y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, el Grupo a través de BBVA Bancomer adquirió la totalidad del capital social de Hipotecaria Nacional, S.A. de C.V. de México, entidad especializada en el negocio hipotecario. El precio pagado ascendió 4.121 millones de pesos mexicanos que aproximadamente equivalían a 276.048 miles de euros y el fondo de comercio registrado ascendió a 259.111 miles de euros a 31 de diciembre de 2005.
- El 28 de abril, en ejecución del acuerdo alcanzado el 20 de septiembre de 2004 y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, BBVA adquirió la totalidad del capital social de Laredo National Bancshares, Inc., *holding* bancario ubicado en Texas (Estados Unidos), que opera en el negocio bancario a través de dos bancos independientes: Laredo National Bank y South Texas National Bank. El precio pagado ascendió a 859,6 millones de dólares, que equivalían a 666.110 miles de euros y el fondo de comercio registrado ascendió a 473.941 miles de euros a 31 de diciembre de 2005.
- El 31 de octubre de 2005, el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras de Colombia, FOGAFIN, adjudicó, mediante subasta pública, el 98,78% del capital social de la entidad financiera colombiana Banco Granahorrar, S.A. a

la filial del Grupo BBVA en Colombia, BBVA Colombia, S.A. La oferta económica de BBVA Colombia para la adquisición de Banco Granahorrar, S.A. ascendió a la suma de 423,66 millones de dólares. La operación se materializó en diciembre de 2005 una vez obtenidas las autorizaciones de las entidades de vigilancia y control. El precio pagado ascendió a 981.572,2 millones de pesos colombianos, que equivalían a 364.163 miles de euros y el fondo de comercio registrado provisionalmente ascendió a 266.862 miles de euros a 31 de diciembre de 2005.

VARIACIONES EN EL GRUPO EN EL EJERCICIO 2004-

Las operaciones más destacadas durante el ejercicio 2004, se indican a continuación:

- El día 31 de marzo de 2004 se procedió a la fusión por absorción de Finanzia Renting, S.A. por BBVA Renting, S.A., siendo a efectos contables el 1 de enero del 2004. Ambas sociedades estaban participadas al 100% por BBVA.
- El 21 de julio de 2004 se firmó la escritura de fusión por cesión global de activos y pasivos entre BBVA Área Inmobiliaria, S.L. y Corporación Área Inmobiliaria, S.L. quedando disuelta esta última. En la misma fecha se firmó la escritura de cambio de denominación de la sociedad BBVA Área Inmobiliaria, S.L., pasando a denominarse Anida Grupo Inmobiliario, S.L.
- El día 8 de octubre de 2004 culminó el proceso de compra del 100% de Valley Bank, banco con sede en California, por un precio de 16,7 millones de dólares, que equivalían a 13.130 miles de euros, que constituyó la primera operación de banca comercial de BBVA en el Área Continental de EE.UU.
- Con fecha 12 de octubre de 2004 se produjo la venta del negocio previsional del El Salvador compuesto por BBVA Crecer AFP y BBVA Seguros, S.A. -Seguros de Personas- en la que BBVA participaba en un 62% y 51% respectivamente, por un valor de 42,8 millones de dólares estadounidenses (32.827 miles de euros), generando una plusvalía de 12.287 miles de euros.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Durante el ejercicio 2005, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó abonar a los accionistas tres dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2005, por importe total de 0,345 euros brutos por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado a 31 de diciembre de 2005, una vez deducido el importe percibido por las sociedades del Grupo consolidable, asciende a 1.166.644 miles de euros y figura registrado en el epígrafe "Fondos propios - Dividendos y retribuciones" del correspondiente balance de situación consolidado (Nota 23). El último de los dividendos a cuenta acordados, que supone 0,115 euros brutos por acción, pagado a los accionistas el 10 de enero de 2006, figuraba registrado

en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado-Otros pasivos financieros" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005 (Nota 26).

Los estados contables provisionales formulados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en el ejercicio 2005 de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	31-05-2005 Primero	31-08-2005 Segundo	30-11-2005 Tercero
Dividendo a cuenta- Beneficio a cada una de las fechas indicadas, después de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	502.337	1.156.526	1.630.026
Menos- Dividendos a cuenta distribuidos	-	(389.948)	(779.896)
Cantidad máxima de posible distribución	502.337	766.578	850.130
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	389.948	389.948	389.948

El dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,186 euros por acción. En base al número de acciones representativas del capital suscrito a 31 de diciembre de 2005 (véase Nota 32), el dividendo complementario ascendería a 630.698 miles de euros, siendo la distribución de resultados la siguiente:

Miles de euros	
CONCEPTOS	
Beneficio neto del ejercicio 2005 (Nota 4)	1.918.142
Distribución:	
Dividendos	
- A cuenta	1.169.844
- Complementario	630.698
Reservas voluntarias	117.600

6. BENEFICIO POR ACCIÓN

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico por acción, pero el número medio ponderado de

acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio.

El “número diluido” de acciones vinculadas a los warrants en vigor al cierre del ejercicio se determina en dos fases: en primer lugar, se divide el importe líquido hipotético que se recibiría por el ejercicio de dichos warrants entre el precio medio anual de la acción y, en segundo lugar, se calcula la diferencia entre el importe cuantificado en la primera fase y el número actual de acciones potenciales; lo que representa el número teórico de acciones emitidas sin tener en cuenta el efecto dilutivo. Los beneficios del ejercicio no son objeto de ningún ajuste.

De acuerdo con ello:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	3.806.425	2.922.596
Número medio ponderado de acciones en circulación (millones de acciones)	3.384	3.369
Beneficio básico por acción (euros)	1,12	0,87
Beneficio diluido por acción (euros)	1,12	0,87

7. BASES Y METODOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

La información por áreas constituye una herramienta básica para el seguimiento y la gestión de los diferentes negocios del Grupo. Para su elaboración se parte de las unidades de mínimo nivel, registrándose todos los datos contables relacionados con el negocio que gestionan. Posteriormente, y de acuerdo con la estructura de áreas establecida, se clasifican y agregan para configurar cada área. Las sociedades jurídicas que componen el Grupo se asignan también a los distintos negocios. En aquellos casos en los que la diversidad de su negocio lo requiere, su actividad y resultados se imputan a distintas unidades.

Una vez definida la composición de cada área de negocio se aplican los ajustes de gestión inherentes al modelo, siendo los siguientes los de mayor relevancia:

- Recursos propios: se realiza una asignación de capital económico en función de los riesgos incurridos por cada negocio, evaluando las necesidades de capitalización en concepto de riesgo de crédito, de mercado y operacional. En una primera etapa, se cuantifica el volumen de fondos propios (capital y reservas) imputable a los riesgos relativos a cada área, importe que sirve de referencia para la determinación de la rentabilidad generada por los fondos propios de cada negocio (R.O.E.). Posteriormente, se asigna el resto de recursos computables emitidos por el Grupo (deuda subordinada computable y acciones preferentes), así como el coste asociado a los mismos. En el área de América (excepto en Argentina y Banca Privada Internacional, que siguen el criterio anterior) se

asigna como capital el correspondiente al valor teórico contable de la participación mantenida por el Grupo BBVA, registrándose los importes relativos a minoritarios dentro de “Otros recursos computables”.

- Precios internos de transferencia: para el cálculo de los márgenes de cada negocio se utilizan tasas ajustadas a los plazos de vencimiento y revisión de los tipos de interés de los distintos activos y pasivos que configuran el balance de cada unidad.
- Asignación de gastos de explotación: en consonancia con los nuevos criterios contables, se han perfeccionado los procedimientos de imputación de gastos, de forma que los gastos directos e indirectos se asignan a las áreas, con la excepción de aquellos en los que no existe una vinculación estrecha y definida con los negocios por tener un marcado carácter corporativo o institucional para el conjunto del Grupo.

En cuanto a información por áreas, el nivel principal lo constituye la visión por negocios: Banca Minorista España y Portugal, Banca Mayorista y de Inversiones y Negocios América, que corresponde con el primer nivel de gestión del Grupo.

El área de Actividades Corporativas incorpora funciones de gestión del Grupo en su conjunto, básicamente la gestión de las posiciones estructurales de tipo de interés y de cambio, así como de la liquidez y de los recursos propios. Asimismo, incluye la unidad de gestión de la cartera industrial y de las participaciones financieras.

El nivel secundario es el geográfico, para el que se elabora información por países de América, en la que cada uno de ellos contiene las actividades bancarias y de pensiones y seguros.

Así pues, la composición actual de las áreas de negocio principales del Grupo es la siguiente:

- Banca Minorista España y Portugal: incluye los negocios minoristas, de gestión de activos y banca privada desarrollados por el Grupo en España y Portugal. Por consiguiente, aglutina los segmentos de clientes particulares y de pequeñas y medianas empresas en el mercado doméstico, el grupo *Finanzia/Uno-e* (dedicado al negocio de e-banking, a la financiación de ventas de productos de consumo, a la distribución de productos de tarjetas y a actividades de *renting*), el negocio de Banca Privada, las gestoras de fondos de inversión y pensiones, el negocio de seguros y BBVA Portugal. Incorpora asimismo la unidad de Depositaria que en 2004 figuraba en Banca Mayorista.
- Banca Mayorista y de Inversiones: engloba los negocios que el Grupo realiza con grandes empresas e instituciones a través de la banca corporativa, tanto nacional como internacional, y de la banca de instituciones. Incorpora también los negocios de las salas de tesorería ubicadas en España, Europa y Nueva York, el negocio de distribución y originación de renta variable y la custodia de valores, así como los negocios de proyectos empresariales e inmobiliarios que no se desarrollan a través de la participación del Grupo en grandes corporaciones.

- América: comprende la actividad y resultados de los bancos del Grupo en América y de sus sociedades participadas, incluidas las gestoras de pensiones y las compañías de seguros, así como el negocio de Banca Privada Internacional.

Esta estructura de áreas se ajusta a la organización interna establecida para la gestión y el seguimiento de los negocios dentro del Gru-

po BBVA durante el 2005. En el Consejo de Administración celebrado el 20 de diciembre de 2005 fue aprobada una nueva estructura organizativa del Grupo BBVA.

A continuación, se presenta la aportación al beneficio atribuido de cada una de las áreas descritas, así como sus ratios de eficiencia y R.O.E., para los ejercicios 2005 y 2004:

ÁREAS DE NEGOCIO 2005	Total activo (miles de euros)	Total activo s/Activo Grupo	Beneficio atribuido (miles de euros)	Beneficio atribuido s/Bº Grupo	Ratio de eficiencia con amortizaciones	Ratio de eficiencia sin amortizaciones	R.O.E.
Banca Minorista España y Portugal	145.722.691	37,14%	1.613.578	42,4%	43,3%	41,4%	32,1%
Banca Mayorista y de Inversiones	164.730.390	41,98%	591.811	15,5%	29,7%	29,2%	25,9%
América	104.711.649	26,69%	1.819.565	47,8%	46,4%	42,9%	33,8%
Actividades Corporativas	35.903.646	9,15%	(218.529)	(5,7)%	-	-	-
Posiciones inter-áreas ⁽¹⁾	(58.678.882)	(14,96)%	-	-	-	-	-
Total	392.389.494	100,00%	3.806.425	100,0%	46,7%	43,2%	37,0%

ÁREAS DE NEGOCIO 2004	Total activo (miles de euros)	Total activo s/Activo Grupo	Beneficio atribuido (miles de euros)	Beneficio atribuido s/ Bº Grupo	Ratio de eficiencia con amortizaciones	Ratio de eficiencia sin amortizaciones	R.O.E.
Banca Minorista España y Portugal	127.347.238	38,66%	1.426.517	48,8%	45,6%	43,4%	32,5%
Banca Mayorista y de Inversiones	147.280.601	44,71%	403.739	13,8%	33,2%	32,5%	17,7%
América	74.845.022	22,72%	1.194.821	40,9%	48,7%	44,2%	26,1%
Actividades Corporativas	20.266.295	6,15%	(102.439)	(3,5)%	-	-	-
Posiciones inter-áreas ⁽¹⁾	(40.298.000)	(12,23)%	-	-	-	-	-
Total	329.441.156	100,00%	2.922.638	100,0%	48,6%	44,6%	33,2%

(1) El importe negativo reflejado en el epígrafe Posiciones inter-áreas, recoge posiciones cruzadas entre las diferentes áreas de negocio.

8. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN DEL BANCO

RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LOS MIEMBROS DEL COMITÉ DE DIRECCIÓN

• RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS NO EJECUTIVOS

Las retribuciones satisfechas a los Consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2005 son las que se indican a continuación de manera individualizada por concepto retributivo:

	Miles de euros						Total
	Consejo de Administración	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría y Cumplimiento	Comisión de Nombramientos y Retribuciones	Comisión de Riesgos	Presidencia Comisión	
Juan Carlos Álvarez Mezquiriz	115	146	-	37	-	-	298
Richard C. Breeden	312	-	-	-	-	-	312
Ramón Bustamante y de la Mora	115	-	62	-	94	-	271
José Antonio Fernández Rivero ^(*)	115	-	-	-	-	187	302
Ignacio Ferrero Jordi	115	-	62	-	-	94	271
Román Knörr Borrás	115	146	-	-	-	-	261
Ricardo Lacasa Suárez	115	-	-	-	94	156	365
Carlos Loring Martínez de Irujo	115	-	62	37	-	-	214
Enrique Medina Fernández	115	146	-	-	94	-	355
Susana Rodríguez Vidarte	115	-	62	-	-	-	177
José María San Martín Espinós	115	146	-	37	-	-	298
Telefónica de España, S.A.	115	-	-	-	-	-	115
Total	1.577	584	248	111	282	437	3.239

^(*) Percibió durante el ejercicio 2005, además de las cantidades detalladas en el cuadro anterior, un total de 652 miles de euros en su condición de prejubilado como anterior directivo de BBVA.

• RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS EJECUTIVOS

Las retribuciones satisfechas a los Consejeros ejecutivos durante el ejercicio 2005 son las que se indican a continuación de manera individualizada por concepto retributivo:

Por otro lado, los Consejeros ejecutivos han devengado en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2005, que será satisfecha en el año 2006, las cantidades que a continuación se indican, las cuales se encuentran registradas en el capítulo de "Periodificaciones" del Pasivo del balance de situación adjunto.

CARGO	Miles de euros		
	Retribución fija	Retribución variable ^(*)	Total ^(**)
Presidente	1.649	2.486	4.135
Consejero Delegado	1.220	2.097	3.317
Secretario General	544	645	1.189
Total	3.413	5.228	8.641

Miles de euros	
CARGO	
Presidente	2.744
Consejero Delegado	2.304
Secretario	703

^(*) Cifras correspondientes a la retribución variable del ejercicio 2004 percibidas en 2005.

^(**) Adicionalmente los Consejeros ejecutivos en su conjunto han recibido retribuciones en especie durante el ejercicio 2005 por un importe total de 33 miles de euros, de los que corresponden 7 miles de euros al Presidente, 14 miles de euros al Consejero Delegado y 12 miles de euros al Consejero Secretario General.

• **RETRIBUCIÓN DE LOS MIEMBROS DEL COMITÉ DE DIRECCIÓN (*)**

Las retribuciones satisfechas a los miembros del Comité de Dirección de BBVA durante el ejercicio 2005, excluyendo los Consejeros ejecutivos, ascendieron a 6.730 miles de euros en concepto de retribución fija y 15.751 miles de euros en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2004 y percibida en 2005.

Además los miembros del Comité de Dirección, excluyendo a los Consejeros ejecutivos, han recibido retribuciones en especie durante el ejercicio 2005 por importe de 521 miles de euros.

Por otro lado, los miembros del Comité de Dirección han devenido en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2005, que será satisfecha en el año 2006, la cantidad total de 14.012 miles de euros, que se encuentra registrada en el capítulo de "Periodificaciones" del Pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

(*) El número de miembros del Comité de Dirección ha pasado de 12 a 18 en diciembre de 2005, incluyéndose dentro de este apartado información relativa a todos los miembros del Comité de Dirección a 31 de diciembre de 2005, excluyendo a los Consejeros ejecutivos.

• **PLAN DE INCENTIVACIÓN A LARGO PLAZO PARA LOS EJERCICIOS 2003 A 2005**

Durante el primer semestre del ejercicio 2006 se liquidará el plan de retribución plurianual correspondiente a los ejercicios 2003 a 2005 aplicable al equipo directivo, incluidos los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección, basado en la consecución de unos objetivos a largo plazo establecidos al comienzo del Plan (ejercicio 2003) según la posición que ocupe el Grupo BBVA al término del Plan en beneficio por acción, eficiencia y R.O.E. respecto a sus competidores de referencia, consistente en un multiplicador variable sobre la cantidad percibida en concepto de retribución variable ordinaria por los beneficiarios del plan correspondiente a los tres ejercicios que éste comprende.

Una vez concluido el período 2003/2005, tras la publicación final de los datos por parte de las entidades de referencia, se determinará el resultado promedio del trienio de los indicadores de beneficio por acción, eficiencia y R.O.E.

Teniendo en cuenta los datos correspondientes a los ejercicios 2003 y 2004, y la información publicada respecto al ejercicio 2005, se estima que las cantidades a percibir por los Consejeros ejecutivos correspondientes a la liquidación del plan de incentivos plurianual serían: en el caso del Presidente 4.812 miles de euros; en el caso del Consejero Delegado 4.034 miles de euros, y 1.229 miles de euros en el caso del Consejero Secretario General.

Estas cantidades se han registrado, en el capítulo de "Periodificaciones" del Pasivo del balance de situación consolidado adjunto, con cargo a la cuenta de gastos de personal de los ejercicios 2003, 2004 y 2005.

Por su parte, se estima que la cantidad a percibir por los miembros del Comité de Dirección correspondiente a la liquidación del plan plurianual ascendería a un total de 16.939 miles de euros, habiéndose

registrado con cargo a la cuenta de gastos de personal de los ejercicios 2003, 2004 y 2005, con abono en el capítulo de "Periodificaciones" del Pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

La ejecución del plan de incentivación a largo plazo no implica para sus beneficiarios la recepción de acciones ni opciones sobre acciones de BBVA.

• **OBLIGACIONES CONTRAÍDAS EN MATERIA DE PREVISIÓN**

Las provisiones registradas a 31 de diciembre de 2005 para atender a obligaciones contraídas en materia de previsión respecto de los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración, son las siguientes:

Miles de euros	
CONSEJEROS	
Juan Carlos Álvarez Mezquiriz	248
Ramón Bustamante y de la Mora	259
José Antonio Fernández Rivero	101
Ignacio Ferrero Jordi	258
Román Knörr Borrás	195
Ricardo Lacasa Suárez	245
Carlos Loring Martínez de Irujo	75
Enrique Medina Fernández	369
Susana Rodríguez Vidarte	131
José María San Martín Espinós	346
Total	2.227

De esta cantidad total acumulada se han dotado 623 miles de euros con cargo a los resultados del ejercicio 2005.

Las provisiones registradas al cierre del ejercicio 2005 para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión respecto a los Consejeros ejecutivos son las siguientes:

Miles de euros	
CARGO	
Presidente	43.242
Consejero Delegado	38.545
Secretario General	5.986
Total	87.773

De esta cantidad total acumulada se han dotado 14.272 miles de euros con cargo a los resultados del ejercicio 2005.

Además se han satisfecho 70 miles de euros en primas por seguros a favor de los Consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración.

• **INDEMNIZACIONES POR CESE DE CONTRATO**

Los Consejeros ejecutivos del Banco (Presidente, Consejero Delegado y Consejero Secretario General) tienen reconocido contractual-

mente el derecho a percibir una indemnización en el caso de cese por causa que no sea debida a su propia voluntad, jubilación, invalidez, o incumplimiento grave de sus funciones, que asciende a un total importe agregado de 122.568 miles de euros.

El derecho a percibir las correspondientes indemnizaciones queda sujeto a que se ponga a disposición del Consejo el cargo de Consejero, a la dimisión de los cargos que ostentaran en otras entidades en representación del Banco, y la renuncia a sus relaciones laborales preexistentes con éste, incluida la relación de alta dirección, así como la percepción de cualquier otra indemnización distinta a la indicada.

Además, en el momento de producirse el cese como Consejero, surgiría una incompatibilidad para prestar servicios a otras entidades financieras competidoras del Banco o de sus filiales durante el plazo de dos años conforme establece el Reglamento del Consejo.

9. EXPOSICIÓN AL RIESGO

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

- a) Riesgos de mercado: son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:
 - (i) Riesgo de cambio: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.
 - (ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
 - (iii) Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.
- b) Riesgo de crédito: es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- c) Riesgo de liquidez: en ocasiones denominado riesgo de financiación, es el que surge, bien por la incapacidad de la entidad para vender un activo financiero rápidamente por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad de la entidad para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos relacionados con instrumentos financieros.

El Grupo ha desarrollado un sistema de gestión global de riesgos que se estructura sobre tres componentes: un esquema corporativo de gobierno del riesgo, con separación de funciones y responsabilidades; un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de controles in-

ternos. A continuación, se describen resumidamente cada uno de los tres componentes:

1. ESQUEMA CORPORATIVO DE GOBIERNO

El Consejo de Administración es el órgano que determina la política de riesgos del Grupo y aprueba, en su caso, las operaciones o programas financieros de riesgo de crédito, no delegados, sin límite en cuanto a importe. Asimismo, autoriza los límites operativos y la delegación de facultades para los riesgos de crédito, los riesgos de mercado y los estructurales.

Estas tareas son desempeñadas por la Comisión Delegada Permanente, órgano dependiente del Consejo.

La Comisión de Riesgos del Consejo, como órgano especializado, se encarga entre otras funciones, de valorar la gestión del riesgo del Grupo en términos de perfil de riesgo y mapa de capitales, desagregado por negocios y áreas de actividad; valorar las políticas generales del riesgo, traducidas en el establecimiento de límites por tipos de riesgo o negocio, medios, procedimientos y sistemas de gestión, estructuras y procesos; aprobar aquellos riesgos individuales o de grupo que puedan afectar a la solvencia patrimonial de la Institución, de acuerdo con el esquema de delegación establecido; analizar y aprobar, en su caso, los riesgos de crédito en términos de exposición máxima por clientes o grupos; efectuar un seguimiento de los diferentes riesgos del Grupo, vigilando su adecuación al perfil definido en el Grupo; seguir las recomendaciones de órganos reguladores y de tutela, así como de su implantación en el modelo de gestión de riesgos del Grupo, y analizar los sistemas de control de riesgos del Grupo.

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

El Comité Interno de Riesgos, compuesto por los responsables corporativos de la gestión del riesgo en el Grupo, se encarga de desarrollar e implantar el modelo de gestión del riesgo en el Grupo y de asegurar qué asunción de riesgos del Grupo se ajusta a los objetivos de perfil definidos por los órganos de gobierno.

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

2. HERRAMIENTAS, CIRCUITOS Y PROCEDIMIENTOS

El Grupo ha implementado un esquema de gestión integral del riesgo acorde a las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo, que ha llevado a conformar los procesos de gestión de cada riesgo con las herramientas de medición para su admisión, valoración y seguimiento, definiendo los circuitos y procedimientos adecuados, que son reflejados en manuales en los que también se recogen criterios de gestión. Concretamente, el Grupo lleva a cabo las siguientes actividades principales con relación a la gestión del riesgo: cálculo de las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras, considerando factores mitigadores (*netting*, colaterales, etc.); cálculo de las probabilidades de incumplimiento (PI), severidad y pérdida esperada de cada cartera, asig-

nándose PI a las nuevas operaciones (*rating y scoring*); medición de los valores en riesgo de las carteras en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas y Montecarlo; establecimiento de límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de resultados; fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Grupo; identificación y cuantificación de los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras y definición de circuitos y procedimientos que sirvan a los objetivos establecidos y sean eficientes.

3. CONTROL INTERNO – MAPAS DE RIESGO

El Grupo dispone de una función independiente que, acorde con las recomendaciones de los reguladores, realiza Mapas de Riesgo en los que identifica los *gaps* existentes en la gestión de los riesgos en el Grupo y las mejores prácticas, estableciendo planes de trabajo con las áreas de negocio que resuelvan dichos *gaps*.

a) GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO

a.1) Riesgo de mercado en áreas de mercado

El Grupo BBVA gestiona en las áreas de mercados o tesorerías, el riesgo de crédito y de mercado conjuntamente, a través de la Unidad Central de Riesgos de dichas áreas.

La exposición al riesgo desglosado por instrumentos, a 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 era la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades de crédito	27.470.224	16.702.957
Renta fija	82.009.555	83.211.589
Derivados	8.525.664	7.607.036
Total	118.005.443	107.521.582

En las áreas de mercados existen derechos legales de compensación y acuerdos de compensación contractual, que suponen una reducción en las exposiciones de crédito de 10.749 millones de euros a 31 de diciembre de 2005.

La estructura de límites del riesgo de mercado (que incluye riesgo de interés, de cambio, y de renta variable) determina un VaR (Value at Risk) global por unidad de negocio y sublímites específicos por tipologías de riesgos, actividades y mesas. Asimismo, se establecen límites a las pérdidas y otras medidas de control, como sensibilidades delta; que se complementa con una serie de indicadores y señales de alerta que

activan de manera automática procedimientos que tienen como objetivo afrontar aquellas situaciones que eventualmente puedan repercutir negativamente en las actividades del área de negocio.

El perfil del riesgo de mercado a 31 de diciembre de 2005 y 2004 era el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Riesgo de interés	11.284	12.322
Riesgo de <i>spread</i>	3.343	3.967
Riesgo de cambio	1.717	1.216
Riesgo bursátil	2.024	2.261
Riesgo vega	4.443	3.904
Riesgo de correlación	1.817	1.986

a.2) Riesgo de interés estructural

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

La actividad desarrollada por el COAP se apoya en las mediciones de riesgo de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés en el margen financiero y el valor económico del Grupo.

Adicionalmente a la realización de mediciones de sensibilidad ante variaciones de 100 puntos básicos en los tipos de mercado, el Grupo desarrolla cálculos probabilísticos que determinan el capital económico por riesgo de interés estructural de la actividad bancaria del Grupo excluyendo la actividad de Tesorería, a partir de modelos de simulación de curvas de tipos de interés.

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

A continuación, se presentan los niveles medios de riesgo de interés de las principales entidades financieras del Grupo BBVA durante el ejercicio 2005:

Impacto Promedio Margen Financiero

SOCIEDADES	Incremento de 100 puntos básicos				Decremento de 100 puntos básicos
	Euro	Dólar	Resto	Total	Total
BBVA	-156	-8	-4	-166	+168
Resto Europa	+2	-	-	+2	-3
BBVA Bancomer	-	+19	+90	+109	-108
BBVA Chile	-	-	-4	-4	+4
BBVA Colombia	-	-	+7	+7	-7
BBVA Banco Continental	-	+3	-2	+1	-1
BBVA Banco Provincial	-	+1	+7	+8	-7
BBVA Puerto Rico	-	-3	-	-3	-

(cifras expresadas en millones de euros)

Impacto Promedio Valor Económico

SOCIEDADES	Incremento de 100 puntos básicos				Decremento de 100 puntos básicos
	Euro	Dólar	Resto	Total	Total
BBVA	+483	+28	-3	+508	-580
Resto Europa	-20	-	-	-20	+21
BBVA Bancomer	-	+7	-4	+3	+5
BBVA Chile	-	+1	-47	-46	+50
BBVA Colombia	-	-1	+4	+3	-3
BBVA Banco Continental	-	-16	-7	-23	+25
BBVA Banco Provincial	-	-	+7	+7	-7
BBVA Puerto Rico	-	-	-	-	-12

(cifras expresadas en millones de euros)

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

a.3) Riesgo de cambio estructural

El riesgo de cambio estructural se origina, fundamentalmente, por la exposición a las variaciones en los tipos de cambio que surgen de las sociedades dependientes extranjeras del Grupo y los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero financiadas en divisa distinta a la de la inversión.

El COAP es el encargado de realizar las operaciones de cobertura que permiten limitar el impacto patrimonial de las variaciones en los tipos de cambio, de acuerdo a sus expectativas de evolución y asegurar el contravalor en euros de los resultados en divisa que se espera obtener de dichas inversiones.

La gestión del riesgo de cambio estructural se apoya en las mediciones que realiza el área de Riesgos en base a un modelo de simu-

lación de escenarios de tipos de cambio que permite cuantificar las variaciones de valor que se pueden producir para un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal predeterminado. La Comisión Delegada Permanente limita la cifra de capital económico o pérdida inesperada producida por el riesgo de cambio de las participaciones en divisa.

A 31 de diciembre de 2005, el nivel de cobertura de la exposición patrimonial por riesgo de cambio estructural se situaba en el 44%.

a.4) Riesgo estructural de renta variable

La exposición del Grupo BBVA al riesgo estructural de renta variable se deriva, fundamentalmente, de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión de medio/largo plazo, minorada por las posiciones netas cortas mantenidas en instrumentos derivados sobre los mismos subyacentes, al objeto de limitar la sensibilidad de la cartera ante potenciales caídas de precios. La cifra agregada de sensibilidad de las posiciones de renta variable del Grupo ante un descenso del 1% en el precio de las acciones asciende a, 31 de diciembre de 2005, a 84 millones de euros, concentrada en un 75% en renta variable de la Unión Europea de muy elevada liquidez. Para determinar esta cifra se considera la exposición en acciones valoradas a precio de mercado, o valor razonable en su defecto, incluyendo las posiciones netas en equity swaps y opciones sobre los

mismos subyacentes en términos de delta equivalente. Se excluyen las posiciones en carteras de las áreas de Tesorería.

El área de Riesgos realiza las funciones de medición y seguimiento efectivo del riesgo estructural de renta variable, para lo cual se estiman las cifras de sensibilidad y el capital necesario para cubrir las posibles pérdidas inesperadas debidas a variaciones de valor de las compañías que forman parte de la dicha cartera de inversión, con un nivel de confianza que corresponde al *rating* objetivo de la entidad, teniendo en cuenta la liquidez de las posiciones y el comportamiento estadístico de los activos a considerar. Estas medidas se complementan con contrastes periódicos de *stress* y *back-testing* y análisis de escenarios.

b) GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

Inversiones crediticias-

El valor en libros de los activos financieros incluidos en el capítulo "Inversiones crediticias" de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, se detalla en la Nota 14.

A continuación, se presenta la distribución por epígrafes de la exposición máxima al riesgo de crédito del Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Riesgo Crediticio Bruto (Dispuesto)	252.274.622	198.230.469
Inversión crediticia	222.413.025	176.672.820
Pasivos contingentes	29.861.597	21.557.649
Actividades de Mercados	118.005.443	107.533.914
Disponibles por Terceros	85.001.452	60.716.878
Total	455.281.517	366.481.261

El desglose por áreas geográficas del saldo anterior a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Riesgo Crediticio Bruto (Dispuesto)	252.274.622	198.230.469
España	199.043.387	163.821.433
Resto de Europa	6.462.795	5.721.920
América	46.768.440	28.687.116
México	24.499.054	14.714.176
Puerto Rico	3.293.317	2.484.770
Chile	5.918.357	3.941.860
Estados Unidos	1.797.094	56.691
Argentina	2.109.233	1.695.668
Perú	2.846.359	1.959.688
Colombia	2.845.845	1.446.183
Venezuela	2.397.018	1.543.935
Resto	1.062.163	844.145
Total	252.274.622	198.230.469

A 31 de diciembre de 2005, en el Grupo existen 79 grupos de sociedades con riesgo crediticio dispuesto superior a 200 millones de euros que suman un riesgo total de 37.151 millones de euros, lo que representa el 14,7% del total del Riesgo del Grupo a 31 de diciembre de 2005. El 95% de dichos grupos de sociedades tiene calificación crediticia de *grado de inversión*. Desde el punto de vista de origen de la operación, se distribuyen geográficamente de la siguiente forma: el 67% en España, el 21% en las sucursales del Banco en el exterior y el 12% en Latinoamérica, de los cuales el 9% corresponde a México. El desglose por sectores de actividad se distribuye de la siguiente manera: Institucional (30%), Inmobiliario y Construcción (17%), Telecomunicaciones (10%), Consumo y Servicios (10%) y Electricidad y Gas (10%).

La exposición en la actividad empresarial en el sector privado realizado por la matriz y filiales en España goza de una muy elevada calidad crediticia, como lo muestra el hecho de que el 80,7% de la cartera tenga un *rating* igual o mejor que BBB (grado de inversión) y un 59,1% concentrado en el nivel A o superior, tal y como se muestra a 31 de diciembre de 2005 en el siguiente gráfico:

CONCEPTOS	% de exposición total
AAA/AA	35,6
A	23,5
BBB+	8,8
BBB	6,1
BBB-	6,6
BB+	5,4
BB	4,8
BB-	3,4
B+	3,1
B	1,9
B-	0,7
CCC	0,1
Total	100,0

Crédito a la clientela-

El valor en libros de los activos financieros incluidos en el epígrafe "Crédito a la clientela" de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar el saldo de las pérdidas por deterioro, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, así como por sectores y áreas geográficas, se detalla en la Nota 14.3.

La inversión crediticia del Grupo en el sector privado residente en España se eleva a 140 miles de millones de euros, encontrándose los riesgos altamente diversificados entre la financiación a personas físicas y actividades empresariales, sin concentraciones relevantes en los sectores más sensibles al actual escenario económico.

La inversión irregular con clientes (vencidos, descubiertos y sobregiros) contenida en la cuenta "Deudores a la vista y varios" a 31 de

diciembre de 2005 asciende a 1.023 millones y 946 millones de euros a 31 de diciembre de 2004.

Activos deteriorados-

El valor en libros de los activos financieros incluidos en el epígrafe “Activos deteriorados” de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, se detalla en la Nota 14.4.

El desglose por áreas geográficas de los activos deteriorados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se presenta a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
España	1.051.072	1.169.599
Resto de Europa	37.419	33.708
América	1.293.838	1.044.746
México	573.004	433.314
Puerto Rico	71.482	62.102
Chile	234.513	172.190
USA	18.576	0
Perú	82.139	66.498
Argentina	38.464	71.892
Colombia	223.041	160.548
Venezuela	15.795	22.588
Resto	36.824	55.614
Total	2.382.329	2.248.053

El movimiento habido durante los ejercicios 2005 y 2004 para los créditos a la clientela deteriorados del detalle anterior, se muestra en la Nota 14.4.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 los saldos dudosos por áreas de negocio, eran los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Minorista España y Portugal	852.844	940.215
Mayorista y de Inversiones	122.769	169.476
América	1.295.765	1.046.136
Actividades Corporativas	110.951	92.226
Total (*)	2.382.329	2.248.053

(*) Incluye pasivos contingentes.

Pérdidas por deterioro-

El movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo “Inversiones crediticias” se muestra en la Nota 14.4.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2005 existen provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los riesgos de firma por im-

porte de 452 millones de euros y 349 millones de euros al 31 de diciembre de 2004 (véase Nota 28).

C) RIESGO DE LIQUIDEZ

La gestión y control del riesgo de liquidez pretende asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago de la entidad, sin recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas.

En el Grupo, el seguimiento del riesgo de liquidez se realiza con dos enfoques: el de corto plazo, hasta 90 días, centrado fundamentalmente en la gestión de pagos y cobros de Tesorería y Mercados, sobre las posibles necesidades de liquidez del banco; y un segundo enfoque, estructural de medio y largo plazo, centrado en la gestión financiera del conjunto del balance.

La función del Área de Riesgos es de control, y totalmente independiente de las áreas gestoras de cada uno de los enfoques y de las diversas unidades que conforman el Grupo.

Para cada entidad, las áreas gestoras solicitan esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez, tanto de corto, como de medio y largo plazo que es autorizado por la Comisión Delegada Permanente. Asimismo, el área de Riesgos realiza las mediciones periódicas (diarias y mensuales) del riesgo incurrido, desarrollo de herramientas y modelos de valoración, análisis periódicos de *stress*, medición del grado de concentración con contrapartes interbancarias, redacción del manual de políticas y procedimientos, así como el seguimiento de los límites y alertas autorizados.

La información sobre los riesgos de liquidez se remite periódicamente al COAP del Grupo, así como a las propias áreas gestoras. De acuerdo al Plan de Contingencias, es el Grupo Técnico de Liquidez (G.T.L.) quien, ante cualquier señal de alerta de una posible crisis, realiza el primer análisis de la situación de liquidez del Banco, tanto en el corto como en el largo plazo. El G.T.L. lo forman técnicos de la Mesa de Corto Plazo de Tesorería, Gestión Financiera y Unidad Central de Riesgos en Áreas de Mercados (UCRAM) - Riesgos Estructurales. Para las situaciones en que dichas alertas puedan revestir alguna gravedad, el G.T.L. informa al Comité de Liquidez, formado por los Directores de las áreas correspondientes. El Comité de Liquidez es el encargado de, en caso de extrema necesidad, convocar el Comité de Crisis presidido por el Consejero Delegado.

10. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	2.408.841	1.790.632
Depósitos en Banco de España	2.387.142	3.140.392
Depósitos en otros bancos centrales	7.545.334	5.192.066
Total (*)	12.341.317	10.123.090

(*) Incluye ajustes por valoración.

11. CARTERAS DE NEGOCIACIÓN, DEUDORA Y ACREEDORA

11.1. COMPOSICIÓN DEL SALDO

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 era la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros			
	2005		2004	
	Deudora	Acreedora	Deudora	Acreedora
Valores representativos de deuda	24.503.507	-	30.396.579	-
Otros instrumentos de capital	6.245.534	-	5.690.885	-
Derivados de negociación	13.262.740	13.862.644	10.948.596	12.802.912
Posiciones cortas en valores	-	2.408.221	-	1.331.501
Total	44.011.781	16.270.865	47.036.060	14.134.413

11.2. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Emitidos por Bancos Centrales	141.820	294.242
Deuda Pública Española	2.501.499	6.906.877
Deuda Pública Extranjera	13.132.841	14.654.416
Emitidos por entidades financieras españolas	923.835	747.864
Emitidos por entidades financieras extranjeras	5.022.035	4.879.106
Otros Valores de Renta Fija	2.780.373	2.914.074
Préstamos de valores	1.104	-
Total	24.503.507	30.396.579

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de negociación durante el ejercicio 2005 ha ascendido al 5,29% (7,02% durante el ejercicio 2004).

A continuación se presenta el desglose por países del presente epígrafe:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Europa	9.331.740	16.795.670
Estados Unidos	3.187.479	2.394.949
Latinoamérica	11.518.730	10.826.552
Resto del mundo	465.558	379.408
Total	24.503.507	30.396.579

11.3. OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 era la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Acciones de Sociedades Españolas	3.326.259	2.998.917
Entidades de crédito	502.968	272.833
Otras	2.823.291	2.726.084
Acciones de Sociedades Extranjeras	1.273.550	1.493.200
Entidades de crédito	140.167	86.741
Otras	1.133.383	1.406.459
Participación en el patrimonio de Fondos de Inversión	1.645.725	1.198.768
Total	6.245.534	5.690.885

11.4. DERIVADOS FINANCIEROS DE NEGOCIACIÓN

A continuación se presenta el desglose, por tipo de operaciones, de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, distinguiendo entre los tipos de mercados organizados o no:

Miles de euros

2005	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo de crédito	Otros riesgos	Total
Mercados organizados						
Futuros financieros	4.069	(5.833)	(53)	39.747	10.724	48.654
Opciones	(299)	(279)	253.062	-	-	252.484
Otros productos	-	593	-	-	-	593
Mercados no organizados						
Entidades de crédito						
Operaciones de plazo	107.695	128.384	(7.614)	-	-	228.465
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	20	-	-	-	20
Permutas	(7.656)	(78.072)	29.639	(1.896)	-	(57.985)
Opciones	(92.819)	154.547	(189.327)	-	(4.132)	(131.731)
Otros productos	(2.276)	(235.129)	-	-	-	(237.405)
Otras entidades financieras						
Operaciones de plazo	(25.389)	-	-	-	-	(25.389)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(68)	-	-	-	(68)
Permutas	-	(108.432)	(4.830)	(592)	-	(113.854)
Opciones	(31.527)	(177.943)	(40.845)	-	-	(250.315)
Otros productos	(262)	54.917	-	-	-	54.655
Resto de sectores						
Operaciones de plazo	(168.653)	-	214	-	-	(168.439)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	1.736	-	-	-	1.736
Permutas	-	421.392	(346.225)	(1.471)	-	73.696
Opciones	(12.434)	294.900	(557.431)	-	-	(274.965)
Otros productos	(56)	-	-	-	-	(56)
Total	(229.607)	450.373	(863.410)	35.788	6.592	(599.904)
de los que: Derivados de Negociación Activos	1.301.581	9.836.714	1.921.374	98.444	104.627	13.262.740
de los que: Derivados de Negociación Pasivos	(1.531.188)	(9.385.981)	(2.784.784)	(62.656)	(98.035)	(13.862.644)

Miles de euros

2004	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo de crédito	Total
Mercados organizados					
Opciones	4.434	(18)	(56.911)	-	(52.495)
Mercados no organizados					
Entidades de crédito					
Operaciones de plazo	(58.944)	865	-	-	(58.079)
Acuerdos sobre tipos interés futuro (FRA)	-	(1.829)	-	-	(1.829)
Permutas	(7.521)	(631.399)	(15.728)	(331)	(654.979)
Opciones	31.208	(29.367)	(176.823)	-	(174.982)
Otras entidades financieras					
Operaciones de plazo	(110.128)	-	-	-	(110.128)
Acuerdos sobre tipos interés futuro (FRA)	-	(47)	-	-	(47)
Permutas	(14.052)	(382.059)	(5.094)	(287)	(401.492)
Opciones	1.068	(36.310)	13.356	-	(21.886)
Resto de sectores					
Operaciones de plazo	(737.767)	-	-	-	(737.767)
Acuerdos sobre tipos interés futuro (FRA)	-	677	-	-	677
Permutas	(94.137)	530.896	(15.768)	(721)	420.270
Opciones	36.108	(25.765)	(71.922)	-	(61.579)
Total	(949.731)	(574.356)	(328.890)	(1.338)	(1.547.955)
Derivados Activos	2.030.065	8.611.741	285.815	20.975	10.948.596
Derivados Pasivos	(2.979.796)	(9.186.097)	(614.705)	(22.314)	(12.802.912)

12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	282.916	58.771
<i>Unit Link</i>	282.916	58.771
Otros instrumentos de capital	1.138.337	1.000.719
<i>Otros valores</i>	264.249	241.618
<i>Unit Link</i>	874.088	759.101
Total	1.421.253	1.059.490

13. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

13.1. COMPOSICIÓN DEL SALDO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	50.731.597	44.814.277
Emitidos por bancos centrales	514.633	450.698
Deuda Pública española	14.277.305	16.318.064
Deuda Pública extranjera	21.919.543	16.137.449
<i>de los que: dudosos de Administraciones Públicas extranjeras</i>	3.056	346.484
Emitidos por entidades de crédito	9.523.871	7.149.153
Residente	773.652	608.017
No residente	8.750.219	6.541.136
<i>de los que: dudosos de entidades de crédito extranjeras</i>	81	-
Otros valores de renta fija	4.496.245	4.758.913
Residente	1.583.903	2.001.701
No residente	2.912.342	2.757.212
<i>de los que: dudosos No residentes</i>	-	1.030
<i>Otros (préstamos de valores)</i>	-	-
Otros instrumentos de capital	6.058.891	8.032.779
Acciones de sociedades españolas	3.840.320	6.124.453
Entidades de crédito	16.587	18.803
Cotizadas	-	2.216
No cotizadas	16.587	16.587
Otras	3.823.733	6.105.650
Cotizadas	3.731.873	6.012.753
No cotizadas	91.860	92.897
Acciones de sociedades extranjeras	738.300	1.032.959
Entidades de crédito	272.256	260.399
Cotizadas	236.847	245.747
No cotizadas	35.409	14.652
Otras	466.044	772.560
Cotizadas	398.976	493.509
No cotizadas	67.068	279.051
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	1.480.271	875.367
Total bruto	56.790.488	52.847.056
Periodificaciones y ajustes por derivados de cobertura	3.381.799	305.891
Pérdidas por deterioro	(138.299)	(149.402)
Total neto	60.033.988	53.003.545

Durante los ejercicios 2005 y 2004, un total de 428.560 y 974.412 miles de euros respectivamente, se han adeudado del capítulo "Ajustes por valoración" y han sido registrados en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios.

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas de este capítulo, sin incluir las periodificaciones y las pérdidas por deterioros:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Europa	42.174.090	41.377.085
Estados Unidos	4.129.727	1.575.299
Latinoamérica	9.820.752	9.000.123
Resto del mundo	665.919	894.549
Total	56.790.488	52.847.056

13.2. PÉRDIDAS POR DETERIORO

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del período	149.402	192.797
Incremento de deterioro con cargo a resultados	8.183	-
Decremento del deterioro con abono a resultados	(27.615)	(68.815)
Eliminación del saldo deteriorado por pase del activo a fallidos	(17.161)	-
Traspasos	1.501	-
Diferencias de cambio y otros	23.989	25.420
Saldo al final del período	138.299	149.402
<i>De los que:</i>		
-Determinados individualmente	83.928	85.782
-Determinados colectivamente	54.371	63.620

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos de las pérdidas por deterioro determinadas individualmente, corresponden íntegramente a valores representativos de deuda de países pertenecientes al área geográfica de Latinoamérica.

14. INVERSIONES CREDITICIAS

14.1. COMPOSICIÓN DEL SALDO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en Entidades de Crédito	27.373.957	16.603.694
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	241.999
Crédito a la clientela	221.994.586	175.593.496
Valores representativos de deuda	2.292.537	5.497.509
Otros activos financieros	2.784.054	2.366.666
Total bruto	254.445.134	200.303.364
Ajustes por valoración ⁽¹⁾	(5.048.487)	(3.411.161)
Total neto	249.396.647	196.892.203

* Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados, así como a las correcciones por valoración y pérdidas por deterioro asociados a crédito a la clientela.

14.2. DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas mutuas	379.827	396.719
Cuentas a plazo	13.202.414	9.429.882
A la vista	540.982	342.951
Resto de cuentas	791.623	443.547
Cesión temporal de activos	12.459.111	5.990.595
Total bruto	27.373.957	16.603.694
Ajustes por valoración	96.267	99.263
Total neto	27.470.224	16.702.957

14.3. CRÉDITO A LA CLIENTELA

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar el saldo de las pérdidas por deterioro, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Efectos financieros	6.566	48.540
Cartera comercial	20.101.790	12.289.969
Deudores con garantía real	101.527.208	77.221.112
Cuentas de crédito	19.312.007	17.028.327
Resto de préstamos	61.671.944	53.703.804
Adquisición temporal de activos	1.176.327	719.798
Deudores a la vista y varios	8.716.758	6.595.709
Arrendamientos financieros	7.138.174	5.784.623
Activos deteriorados ^(*)	2.343.812	2.201.614
Total bruto	221.994.586	175.593.496
Ajuste por valoración	(5.144.106)	(3.510.424)
Total neto	216.850.480	172.083.072

(*) Se incluyen (2.260) de intereses devengados

El Grupo, a través de varias de sus entidades financieras, financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero que se registran en este epígrafe.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose de este epígrafe por sector de actividad del acreditado era el siguiente:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Sector Público	22.125.331	20.345.386
Agricultura	2.504.423	1.607.838
Industria	17.929.750	16.714.665
Inmobiliaria y construcción	36.561.531	25.232.071
Comercial y financiero	36.194.157	17.703.404
Préstamos a particulares	82.583.257	70.613.169
Leasing	6.725.825	6.340.870
Otros	17.370.312	17.036.093
Total	221.994.586	175.593.496

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose de este epígrafe por áreas geográficas era el siguiente:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Europa	170.789.741	144.332.632
Estados Unidos	6.196.086	3.043.899
Latinoamérica	43.490.220	27.099.398
Resto	1.518.539	1.117.567
Total	221.994.586	175.593.496

Del total del saldo del epígrafe "Crédito a la clientela", 5.468.142 y 1.972.784 miles de euros en el 2005 y 2004 respectivamente, corresponden a préstamos titulizados, sobre los cuales se mantienen riesgos o beneficios por lo que no pueden ser dados de baja de balance. El desglose de los mismos atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen se muestra a continuación, junto con el desglose de los préstamos titulizados dados de baja del balance por cumplir los requisitos requeridos para su baja (véanse Notas 2.2.t), 3.c) y 42).

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Dados de baja del Balance	1.587.209	2.096.440
Activos hipotecarios titulizados	376.180	387.855
Otros activos titulizados	1.211.029	1.708.585
Mantenidos en Balance	5.468.142	1.972.784
Activos hipotecarios titulizados	2.249.752	579.351
Otros activos titulizados	3.218.390	1.393.433
Total	7.055.351	4.069.224

14.4. ACTIVOS DETERIORADOS Y PÉRDIDAS POR DETERIORO-

El movimiento habido durante 2005 y 2004 en el epígrafe "Activos deteriorados" del detalle anterior, se muestra a continuación:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Saldo al inicio del período	2.201.614	2.923.849
Entradas	1.939.737	2.004.660
Recuperaciones	(1.527.040)	(1.559.012)
Traspos a fallidos	(666.534)	(713.188)
Diferencias de cambio y otros	398.295	(454.695)
Saldo al final del período	2.346.072	2.201.614

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

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Saldo al inicio del período	4.621.654	5.045.608
Incremento de deterioro con cargo a resultados	1.418.758	1.718.549
Decremento del deterioro con abono a resultados	(597.704)	(574.755)
Entidades incorporadas por el Grupo en el ejercicio	145.884	1.095
Entidades enajenadas en el ejercicio	(2.034)	-
Recuperación fondos de Renta Fija	-	14.067
Trasposos a créditos en suspenso	(666.534)	(713.188)
Trasposos a fondo provisión riesgos de firma	2.960	(21.226)
Diferencias de cambio	370.128	(146.401)
Otros	293.544	(702.095)
Saldo al final del período	5.586.656	4.621.654
<i>De los que:</i>		
-determinados individualmente	2.041.573	1.867.695
-determinados colectivamente	3.545.083	2.753.959
<i>De los que:</i>		
En función de la naturaleza del activo cubierto:	5.586.656	4.621.654
Depósitos en entidades de crédito	17.423	31.860
Crédito a la clientela	5.562.545	4.589.748
Valores representativos de deuda	648	-
Otros activos financieros	6.040	46
<i>De los que:</i>		
En función del área geográfica:	5.586.656	4.621.654
Europa	3.179.172	2.783.002
Estados Unidos	39.444	1.169
Latinoamérica	2.350.656	1.821.313
Resto del mundo	17.384	16.170

Los activos financieros dados de baja de balance en los ejercicios 2005 y 2004 por considerarse remota su recuperación, ascendían a 666.534 miles de euros y 713.188 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005, existían 1.051.687 miles de euros en concepto de rendimientos financieros aunque no figuran registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por existir dudas en cuanto a la posibilidad de su cobro. A 31 de diciembre 2004 el saldo era 750.018 miles de euros.

15. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados era:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Deuda pública española cotizada	363.022	337.435
Deuda pública extranjera cotizada	2.272.187	1.297.558
Emitidos por entidades de crédito españolas	264.150	154.065
Emitidos por entidades de crédito extranjeras	481.940	325.191
Obligaciones y Bonos Emitidos por otros sectores residentes	583.080	111.357
	583.080	111.357
Total bruto	3.964.379	2.225.606
Pérdidas por deterioro	(5.114)	(4.104)
Total neto	3.959.265	2.221.502

Los saldos de este capítulo corresponden en su totalidad a Europa.

Seguidamente se resumen los movimientos brutos que han tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004 en este capítulo de los balances de situación consolidados:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Saldo al inicio del período	2.225.606	-
Adquisiciones	1.884.773	2.225.606
Amortizaciones	(146.000)	-
Saldo al final del período	3.964.379	2.225.606

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Saldo al inicio del período	4.104	-
Incremento de deterioro con cargo a resultados	1.008	4.106
Otros	2	(2)
Saldo al final del período	5.114	4.104
-Determinados colectivamente	5.114	4.104

16. DERIVADOS DE COBERTURA (DEUDORES Y ACREEDORES)

A continuación se presenta un desglose del valor razonable de los derivados financieros de cobertura registrados en los balances de situación consolidados, que mantenía en vigor el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Miles de euros				
2005	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Total
Mercados organizados				
Microcobertura de valor razonable	-	(8.067)	(2.377)	(10.444)
Entidades de crédito				
Microcobertura de valor razonable	(1.715.271)	740.877	31.370	(943.024)
Microcobertura de flujo de efectivo	1.599.175	(150.024)	-	1.449.151
Microcobertura de inversión neta de negocios en el extranjero	(35)	-	-	(35)
Otras entidades financieras				
Microcobertura de valor razonable	-	194.522	(307)	194.215
Resto de sectores				
Microcobertura de valor razonable	-	355.317	(2.832)	352.484
Microcobertura de flujo de efectivo	-	227	-	227
Microcobertura de inversión neta de negocios en el extranjero	35	-	-	35
Total	(116.096)	1.132.851	25.854	1.042.609
de los que: Derivados de Cobertura Activos	1.599.176	2.281.663	31.857	3.912.696
de los que: Derivados de Cobertura Pasivos	(1.715.271)	(1.148.812)	(6.003)	(2.870.086)

Miles de euros			
2004	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Total
Entidades de crédito			
Microcobertura de valor razonable	761.929	(235.013)	526.916
Microcobertura de flujo de efectivo	(34.210)	-	(34.210)
Macrocobertura de valor razonable	118.290	-	118.290
Otras entidades financieras			
Microcobertura de valor razonable	72.339	163	72.502
Macrocobertura de valor razonable	15.369	-	15.369
Resto de sectores			
Microcobertura de valor razonable	391.957	-	391.957
Microcobertura de flujo de efectivo	1.512	-	1.512
Macrocobertura de valor razonable	49.542	-	49.542
Total	1.376.728	(234.850)	1.141.877
de los que: Derivados de Cobertura Activos	3.834.083	439.367	4.273.450
de los que: Derivados de Cobertura Pasivos	(2.457.355)	(674.217)	(3.131.572)

17. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

La totalidad del saldo del capítulo “Activos no corrientes en venta” corresponde a activos adjudicados.

El movimiento habido en 2005 y 2004 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Coste regularizado y actualizado-		
Saldos al inicio del ejercicio	338.860	385.620
Adiciones	122.438	84.968
Retiros	(212.304)	(170.986)
Incorporación de sociedades al Grupo	90.903	7.409
Trasposos	8.431	37.630
Diferencia de cambio y otros	52.955	(5.781)
Saldo final del ejercicio	401.283	338.860
Deterioro-		
Saldos al inicio del ejercicio	179.705	202.448
Adiciones	31.093	51.529
Retiros	(51.533)	(61.567)
Incorporación de sociedades al Grupo	28.205	-
Trasposos	4.084	(250)
Diferencia de cambio y otros	(21.531)	(12.455)
Saldo final del ejercicio	170.023	179.705
Saldo al final del ejercicio	231.260	159.155

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

El valor razonable de estas partidas se ha determinado tomando como referencia tasaciones realizadas por empresas registradas como tales en cada área geográfica en la que está ubicado el activo.

La mayoría de los activos no corrientes en venta que aparecen en el activo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 corresponden a inmuebles. Estos inmuebles clasificados como “Activos no corrientes en venta” son activos disponibles para la venta, la cual se considera altamente probable. Para la mayoría de estos activos se espera completar la venta en un año desde la fecha en el que el activo se clasifica como “Activos no corriente en venta”.

18. PARTICIPACIONES

18.1. PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES ASOCIADAS

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, la participación más significativa en entidades asociadas al Grupo es la de Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., en adelante BNL, con una participación en su capital social de 14,427% y de 14,639% respectivamente.

En el Consejo de Administración del Banco celebrado el 28 de marzo de 2005, se acordó lanzar una oferta pública de canje voluntaria

sobre la totalidad de las acciones ordinarias de BNL. Tras la obtención de las pertinentes autorizaciones de los organismos competentes, se celebró una Junta General Extraordinaria el 13 de junio de 2005 en la que se aprobaron los extremos de la operación.

Antes de la finalización del período de adhesión a la oferta de BBVA, 22 de julio, el Grupo asegurador italiano Unipol Assicurazioni S.p.A (en adelante Unipol) anunció que había alcanzado acuerdos parciales con determinadas entidades, lo que les otorgaba el control del 46,95% del capital de la sociedad. Ante esta situación, en previsión de no alcanzar más del 50% del capital social de BNL, el Grupo retiró su oferta pública de canje voluntario.

De acuerdo con la legislación italiana, Unipol presentó en agosto, sujeta a la obtención de las autorizaciones pertinentes, oferta sobre el 100% de las acciones de BNL. No obstante, el 3 de febrero de 2006, el Banco de Italia denegó definitivamente a Unipol la autorización para realizar la oferta. Ese mismo día, dicha entidad comunicó que había llegado a un acuerdo con la entidad francesa BNP Paribas (en adelante BNP) para la venta de las participaciones de BNL bajo su control, comunicando BNP su intención de lanzar una oferta pública sobre el 100% de dicha entidad.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, las transacciones descritas en el párrafo anterior no se han materializado, encontrándose pendientes de autorización. Por esta razón se encuentra vigente el pacto de accionistas mediante el cual el Grupo mantiene influencia significativa en el Consejo de Administración de BNL (véase Nota 2.1.c) y la participación del Grupo en BNL registrada en el epígrafe “Participaciones en entidades asociadas” de los balances de situación consolidados adjuntos.

Los movimientos brutos que han tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004 en este epígrafe de los balances de situación consolidados han sido:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del período	910.096	1.186.154
Adquisiciones	9.647	212.281
Ventas	(10.676)	(307.505)
Trasposos	36.791	(180.834)
Saldo al final del período	945.858	910.096

18.2. PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES MULTIGRUPO

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, las participaciones que se incluyen en el epígrafe “Participaciones en entidades multigrupo” se consolidan por el método de participación, tal como se describe en la Nota 2.1.b).

Los movimientos referidos al ejercicio 2005 incluyen la venta de la sociedad Azeler Automoción, S.A. y el traspaso de la sociedad, Iniciativas Residenciales en Internet, S.A. al Grupo consolidado mediante el método de integración global.

18.3. NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades asociadas y multigrupo, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo IV.

18.4. EXISTENCIA DE DETERIORO

No se ha detectado evidencia de deterioro en las participaciones asociadas ni en las multigrupo.

19. ACTIVOS POR REASEGUROS

Las sociedades más representativas que integran el sector seguros del Grupo consolidado son: BBVA Seguros, S.A., Assegurances Principat, S.A., Seguros Bancomer, S.A., BBVA Seguros de Vida, S.A. y las compañías de seguros del Grupo Consolidar.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Activos por reaseguro	223.276	80.245
Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas	223.276	80.245
Créditos por operaciones de seguro y reaseguro	11.902	23
Crédito por operaciones de reaseguro	11.917	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	(15)	23
Total	235.178	80.268

20. ACTIVO MATERIAL

El movimiento habido durante 2005 y 2004 en este capítulo de los balances de situación consolidados desglosado según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

2005	De uso propio			Inversiones inmobiliarias	Cedidos en arrendamiento operativo	Total
	Terrenos y edificios	Obras en curso	Mobiliario, Instalaciones y vehículos			
Coste regularizado y actualizado-						
Saldo a 1 de enero de 2005	2.765.508	9.068	4.357.093	194.518	566.386	7.892.573
Adiciones	109.089	19.351	374.831	5.094	239.553	747.918
Retiros	(148.671)	(6.758)	(159.614)	(38.868)	(113.749)	(467.660)
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	158.848	10.102	124.147	-	-	293.097
Entidades enajenadas en el ejercicio	(5.594)	(462)	(3.531)	-	-	(9.587)
Trasposos	2.844	(7.512)	6.912	(34.377)	-	(32.133)
Diferencia de cambio y otros	270.297	(4.682)	276.508	(33.216)	(62.268)	446.639
Saldo a 31 de diciembre de 2005	3.152.321	19.107	4.976.346	93.151	629.922	8.870.847
Amortización acumulada-						
Saldo a 1 de enero de 2005	(663.965)	(897)	(3.013.054)	(31.869)	(127.127)	(3.836.912)
Adiciones	(52.348)	-	(218.681)	(1.389)	(88.624)	(361.042)
Retiros	41.417	1.011	142.521	4.294	53.717	242.960
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	(28.631)	-	(79.702)	-	-	(108.333)
Entidades enajenadas en el ejercicio	119	-	2.254	1.083	-	3.456
Trasposos	(10.131)	-	4.422	5.709	-	-
Diferencia de cambio y otros	(83.416)	(114)	(319.846)	7.144	(1.761)	(397.993)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	(796.955)	-	(3.482.086)	(15.028)	(163.795)	(4.457.864)
Deterioro-						
Saldo a 1 de enero de 2005	(116.025)	-	-	-	-	(116.025)
Adiciones	(2.176)	-	-	(1.375)	-	(3.551)
Retiros	9.515	-	-	-	-	9.515
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	(1.855)	-	-	-	-	(1.855)
Diferencia de cambio y otros	82.328	-	-	(6)	-	82.322
Saldo a 31 de diciembre 2005	(28.213)	-	-	(1.381)	-	(29.594)
Activo Material neto-						
Saldo a 1 de enero de 2005	1.985.518	8.171	1.344.039	162.649	439.259	3.939.636
Saldo a 31 de diciembre 2005	2.327.153	19.107	1.494.260	76.742	466.127	4.383.389

2004	Miles de euros					
	De uso propio			Inversiones inmobiliarias	Cedidos en arrendamiento operativo	Total
	Terrenos y edificios	Obras en curso	Mobiliario, Instalaciones y vehículos			
Coste regularizado y actualizado-						
Saldo a 1 de enero de 2004	2.746.953	11.519	4.511.749	169.293	462.585	7.902.099
Adiciones	60.822	-	356.902	16.645	200.967	635.336
Retiros	(32.467)	(2.451)	(433.427)	-	(37.945)	(506.290)
Trasposos	111	-	(15.740)	8.580	(21.580)	(28.629)
Diferencia de cambio y otros	(9.911)	-	(62.391)	-	(37.641)	(109.943)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	2.765.508	9.068	4.357.093	194.518	566.386	7.892.573
Amortización acumulada-						
Saldo a 1 de enero de 2004	(643.263)	-	(3.111.237)	(23.504)	(157.871)	(3.935.875)
Adiciones	(45.869)	(897)	(234.195)	(8.365)	(73.986)	(363.312)
Retiros	16.830	-	351.871	-	43.901	412.602
Trasposos	9.004	-	(872)	-	60.829	68.961
Diferencia de cambio y otros	(667)	-	(18.621)	-	-	(19.288)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	(663.965)	(897)	(3.013.054)	(31.869)	(127.127)	(3.836.912)
Deterioro-						
Saldo a 1 de enero de 2004	(157.970)	-	(9.424)	-	(323)	(167.717)
Adiciones	(2.467)	-	(7.393)	-	-	(9.860)
Retiros	5.887	-	16.817	-	323	23.027
Diferencia de cambio y otros	38.525	-	-	-	-	38.525
Saldo a 31 de diciembre 2004	(116.025)	-	-	-	-	(116.025)
Activo Material neto-						
Saldo a 1 de enero de 2004	1.945.720	11.519	1.391.088	145.789	304.391	3.798.507
Saldo a 31 de diciembre 2004	1.985.518	8.171	1.344.039	162.649	439.259	3.939.636

Las dotaciones netas al fondo de cobertura de activos materiales efectuadas con cargo a los resultados de los ejercicios 2005 y 2004 de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas ascendían a 1.589 y 2.135 miles de euros, respectivamente.

Los beneficios y pérdidas por enajenación de activos materiales han ascendido a 107.838 y 22.477 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2005 (102.874 y 22.450 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2004) y se presentan en los capítulos "Otras Ganancias" y "Otras Pérdidas" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 54).

El valor neto en libros a 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los activos materiales correspondientes a sociedades dependientes extranjeras ascendía a 1.825.050 y 1.457.362 miles de euros. Por otra parte, el importe de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero sobre los que se espera ejercitar la opción de compra, no es significativo a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Las principales sociedades inmobiliarias pertenecientes al Grupo financiero consolidado son: Anida Desarrollos Inmobiliarios, S.L., Montealiaga, S.A. y Desarrollo Urbanístico de Chamartín, S.A.

La contribución de dichas sociedades a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registra en el epígrafe "Ventas e ingresos no financieros" (Nota 50).

Las principales sociedades del Grupo financiero consolidado que se dedican a arrendamiento operativo son: Finanzia Autorenting, S.A. y Automercantil-Comercio e Aluger de Vehículos Autom., Lda.

21. ACTIVO INTANGIBLE

21.1. FONDO DE COMERCIO

El movimiento durante 2005 y 2004 del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

Miles de euros					
2005	Saldo al inicio del ejercicio	Adiciones	Otros	Diferencias de cambio	Saldo al final del ejercicio
Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	513.589	-	-	103.513	617.102
Grupo Laredo	-	433.250	-	40.691	473.941
Banco Granahorrar, S.A.	-	266.862	-	-	266.862
Hipotecaria Nacional, S.A. de C.V.	-	223.902	-	35.209	259.111
Grupo Provida	104.047	-	-	26.151	130.198
BBVA Chile, S.A.	32.349	-	195	7.988	40.532
BBVA Puerto Rico, S.A.	33.741	-	-	5.293	39.034
BBVA (Portugal), S.A.	15.914	-	-	-	15.914
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	5.163	-	-	-	5.163
Valley Bank	5.690	-	(975)	376	5.091
Otras sociedades	-	4.906	-	-	4.906
TOTAL INTEGRACIÓN GLOBAL	710.493	928.920	(780)	219.221	1.857.854

Miles de euros					
2004	Saldo al inicio del ejercicio	Adiciones	Otros	Diferencias de cambio	Saldo al final del ejercicio
INTEGRACIÓN GLOBAL					
Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	549.574	-	-	(35.985)	513.589
BBVA Pensiones Chile	84.423	-	-	(1.200)	83.223
Grupo Provida	54.144	-	-	(971)	53.173
BBVA Puerto Rico, S.A.	36.457	-	-	(2.716)	33.741
BBVA (Portugal), S.A.	15.914	-	-	-	15.914
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	5.163	-	-	-	5.163
Valley Bank	-	6.085	-	(395)	5.690
Otras sociedades	-	-	-	-	-
TOTAL INTEGRACIÓN GLOBAL	745.675	6.085	-	(41.267)	710.493
PUESTA EN EQUIVALENCIA					
Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A.	250.460	-	(250.460)	-	-
TOTAL	996.135	6.085	(250.460)	(41.267)	710.493

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores del Banco, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades soportan el valor neto de los fondos de comercio registrados.

Sobre las adquisiciones realizadas en el ejercicio 2005, la asignación de intangibles ascendió a 50.200 miles de euros.

Una vez realizado el análisis de deterioro (tal y como se describe en la Nota 2.2.m) no se ha registrado ningún deterioro en los fondos de comercio a 31 de diciembre de 2005.

21.2. OTRO ACTIVO INTANGIBLE

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se presenta a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros		Vida útil media
	2005	2004	
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	44.972	23.438	5
Otros gastos amortizables	80.312	48.865	5
Otros activos inmateriales	92.011	38.287	5
Deterioro	(5.100)	-	
Total	212.195	110.591	

El movimiento habido durante los ejercicios 2004 y 2005 en el saldo del inmovilizado inmaterial ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del período	110.591	101.653
Adiciones	227.929	86.415
Amortización del ejercicio	(87.650)	(84.894)
Diferencias de cambio y otros	(33.575)	7.417
Deterioro	(5.100)	-
Saldo al final del período	212.195	110.591

22. PERIODIFICACIONES DEUDORAS Y ACREEDORAS

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Activo-		
Gastos pagados no devengados	199.111	149.532
Gastos financieros diferidos y de emisiones de empréstitos	14.013	256.126
Resto de otras periodificaciones activas	344.154	312.097
Total	557.278	717.755
Pasivo-		
Gastos devengados no vencidos	1.146.815	867.228
Otras periodificaciones pasivas	562.875	398.552
Total	1.709.690	1.265.780

23. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Activo-		
Existencias ^(*)	339.472	279.897
Operaciones en camino	8.787	25.065
Hacienda Pública	101.197	266.673
Resto de otros conceptos	1.492.237	1.152.447
Total	1.941.693	1.724.082
Pasivo-		
Operaciones en camino	24.211	16.019
Cuentas de recaudación	2.084.712	2.273.548
Otros conceptos	580.805	86.411
Total	2.689.728	2.375.978

^(*) Las sociedades que integran básicamente el capítulo de existencias son las siguientes: Anida Desarrollos Inmobiliarios, S.L., Montealaga, S.A. y Desarrollo Urbanístico Chamartín, S.A.

24. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a 740.088 y 834.350 miles de euros respectivamente, que correspondían a depósitos de la clientela a través de los denominados seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo (*Unit Link*).

25. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

26. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de Bancos Centrales	21.189.193	20.301.105
Depósitos de entidades de crédito	45.125.943	44.048.115
Operaciones de mercado monetario	23.252	657.997
Depósitos a la clientela	182.635.181	149.891.799
Débitos representados por valores negociables	62.841.755	45.482.121
Pasivos subordinados	13.723.262	12.327.377
Otros pasivos financieros	3.966.664	2.875.013
Total	329.505.250	275.583.527

26.1. DEPÓSITOS DE BANCOS CENTRALES

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos eran:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de España		
Dispuesto en cuentas de crédito	6.822.123	11.066.829
Cesión temporal de otras deudas del Estado y Tesoro	385.791	222.092
Cesión temporal de otros activos	8.931.130	4.481.829
Otros bancos centrales	5.028.315	4.365.278
Ajustes por valoración	21.834	165.077
Total	21.189.193	20.301.105

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el límite de financiación asignado por el Banco de España y otros bancos centrales al Grupo era de

10.003.353 y 13.932.391 miles de euros, respectivamente, de los cuales se tenía dispuesto un importe de 6.822.123 y 11.249.454 miles de euros, respectivamente.

26.2. DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO

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

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Cuentas mutuas	271.075	62.231
Cuentas a plazo	28.807.457	25.958.006
Cuentas a la vista	1.053.651	938.790
Resto de cuentas	1.113.102	353.452
Cesión temporal de activos	13.723.185	16.347.359
Ajustes por valoración	157.473	388.277
Total	45.125.943	44.048.115

A continuación se presenta el desglose por países del presente epígrafe al 31 de diciembre de 2005 sin considerar los ajustes por valoración:

Miles de euros				
2005	A la vista	Plazo	Activos vendidos con acuerdo de recompra	Total
Europa	1.033.225	14.814.501	8.255.127	24.102.853
Estados Unidos	68.568	3.670.356	1.649.995	5.388.919
Latinoamérica	1.289.817	2.643.338	3.818.063	7.751.218
Resto del mundo	46.218	7.679.262	-	7.725.480
Total	2.437.828	28.807.457	13.723.185	44.968.470

A continuación se presenta el desglose por países del presente epígrafe al 31 de diciembre de 2004 sin considerar los ajustes por valoración:

Miles de euros				
2004	A la vista	Plazo	Activos vendidos con acuerdo de recompra	Total
Europa	888.625	17.896.390	11.110.293	29.895.308
Estados Unidos	625	173.143	602.011	775.779
Latinoamérica	350.798	2.149.208	4.635.055	7.135.061
Resto del mundo	114.425	5.739.265	-	5.853.690
Total	1.354.473	25.958.006	16.347.359	43.659.838

26.3. DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA-

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

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Administraciones Públicas	17.673.354	11.193.877
Españolas	9.753.109	4.861.198
Extranjeras	7.920.245	6.332.679
Otros sectores residentes	79.754.851	74.857.893
Cuentas corrientes	20.644.607	21.293.205
Cuentas de ahorro	20.628.845	18.235.544
Imposiciones a plazo	20.435.029	19.537.882
Cesiones temporales de activos	12.029.507	12.503.084
Otras cuentas	5.381.823	2.000.023
Ajustes por valoración	635.040	1.288.155
No residentes	85.206.976	63.840.029
Cuentas corrientes	18.717.430	14.203.508
Cuentas de ahorro	11.370.344	7.374.054
Imposiciones a plazo	45.266.207	37.894.962
Cesiones temporales de activos	9.215.471	3.981.250
Otras cuentas	76.512	23.284
Ajustes por valoración	561.012	362.971
Total	182.635.181	149.891.799
De los que:		
En euros	100.623.473	88.987.322
En moneda extranjera	82.011.708	60.904.477

A continuación se presenta el desglose por países del presente capítulo a 31 de diciembre de 2005 sin considerar los ajustes por valoración:

Miles de euros					
2005	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos vendidos con acuerdo de recompra	Total
Europa	30.302.830	21.682.976	36.354.699	17.150.477	105.490.982
Estados Unidos	17.045.731	10.166.885	22.974.535	7.985.834	58.172.985
Latinoamérica	1.007.346	354.453	10.374.599	135.162	11.871.560
Resto del mundo	775.704	518.374	4.609.475	49	5.908.602
Total	49.131.611	32.722.688	74.313.308	25.271.522	181.439.129

A continuación se presenta el desglose por países del presente capítulo a 31 de diciembre de 2004, sin considerar los ajustes por valoración:

Miles de euros					
2004	A la vista y otros	Ahorro	Plazo	Activos vendidos con acuerdo de recompra	Total
Europa	29.745.644	18.560.468	27.155.322	13.697.251	89.158.605
Estados Unidos	648.658	468.762	6.734.521	156	7.852.097
Latinoamérica	13.114.743	6.962.493	22.137.721	3.839.588	46.054.545
Resto del mundo	197.899	43.044	4.934.403	-	5.175.346
Total	43.706.944	26.034.767	60.961.967	17.536.995	148.240.673

26.4. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

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

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Pagarés y efectos	7.417.516	6.372.310
Bonos y obligaciones emitidos:	55.424.239	39.109.811
Títulos hipotecarios	26.926.995	19.036.759
Otros valores no convertibles	26.542.102	18.793.732
Ajustes por valoración	1.955.142	1.279.320
Total	62.841.755	45.482.121

26.4.1. BONOS Y OBLIGACIONES EMITIDOS:

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la moneda en la que están emitidos los bonos y obligaciones y de su tipo de interés, es el siguiente:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
En euros-		
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	18.488.246	13.732.198
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo ponderado del 4,16%	5.213.827	4.266.690
Cédulas Hipotecarias	26.683.165	18.811.281
Ajustes por valoración	1.939.639	1.265.560
En moneda extranjera-		
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	2.613.766	405.956
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo ponderado del 5,40%	226.263	388.705
Cédulas Hipotecarias	243.830	225.661
Ajustes por valoración	15.503	13.760
Total	55.424.239	39.109.811

Los ajustes por valoración incluyen ajustes por intereses devengados, operaciones de cobertura y gastos de emisión, en su mayor parte.

Respecto a las emisiones en moneda extranjera, la mayor parte de ellas se realizan en dólares.

26.4.2. PAGARÉS Y EFECTOS:

Estos pagarés fueron emitidos básicamente por Banco de Financiación, S.A., y su detalle por divisas, sin considerar los ajustes por valoración, se muestra en el siguiente cuadro:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
En euros	6.724.347	5.458.822
En otras divisas	693.169	913.488
Total	7.417.516	6.372.310

26.5. PASIVOS SUBORDINADOS:

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Financiación subordinada	9.178.935	8.100.383
Participaciones preferentes	4.127.786	3.808.893
Ajustes por valoración	416.541	418.101
Total	13.723.262	12.327.377

Los intereses devengados por los pasivos subordinados y las participaciones preferentes durante los ejercicios 2005 y 2004 han ascendido a 556.121 y 539.027 miles de euros, respectivamente (véase Nota 44).

26.5.1. FINANCIACIÓN SUBORDINADA:

Estas emisiones tienen el carácter de deuda subordinada no convertible por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes.

El detalle del saldo de esta cuenta de los balances de situación consolidados adjuntos sin tener en cuenta los ajustes por valoración, en función de la moneda de emisión y del tipo de interés de las emisiones, es:

Miles de euros					
ENTIDAD EMISORA	Moneda	2005	2004	Tipo de interés vigente 2005	Fecha de vencimiento
EMISIONES EN EUROS					
BBVA					
julio-96	EUR	79.307	84.142	9,33%	22-dic-2006
julio-96	EUR	27.332	27.947	9,37%	22-dic-2016
febrero-97	EUR	60.101	60.101	6,97%	18-dic-2007
septiembre-97	EUR	36.061	36.061	6,65%	17-dic-2007
diciembre-01	EUR	1.500.000	1.500.000	3,50%	1-ene-2017
julio-03	EUR	600.390	600.000	2,54%	17-jul-2013
noviembre-03	EUR	749.782	750.000	4,50%	12-nov-2015
octubre-04	EUR	992.000	1.000.000	4,37%	20-oct-2019
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.					
septiembre-95	EUR	-	13.613	3,10%	5-sep-2005
marzo-97	EUR	45.735	45.735	2,71%	20-mar-2007
octubre-97	EUR	76.694	76.694	2,38%	8-oct-2007
octubre-97	EUR	228.588	228.616	6,00%	24-dic-2009
julio-99	EUR	73.000	73.000	6,35%	16-oct-2015
febrero-00	EUR	500.002	500.000	6,38%	25-feb-2010
diciembre-00	EUR	-	750.000	2,71%	4-dic-2010
julio-01	EUR	500.002	500.000	5,50%	4-jul-2011
octubre-01	EUR	60.000	60.000	5,73%	10-oct-2011
octubre-01	EUR	40.000	40.000	6,08%	10-oct-2016
octubre-01	EUR	50.000	50.000	2,79%	15-oct-2016
noviembre-01	EUR	55.000	55.000	2,96%	2-nov-2016
diciembre-01	EUR	56.002	56.000	3,18%	20-dic-2016
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U.					
mayo-05	EUR	480.444	-	2,74%	23-may-2017
octubre-05	EUR	150.000	-	2,49%	13-oct-2020
octubre-05	EUR	250.000	-	2,44%	20-oct-2017
EMISIONES EN MONEDA EXTRANJERA					
BBVA PUERTO RICO, S.A.					
septiembre-04	USD	42.384	36.708	4,20%	23-sep-2014
BBVA BANCO FRANCÉS, S.A.					
marzo-98	USD	-	4.118	7,07%	31-mar-2005
BBVA GLOBAL FINANCE, LTD.					
julio-95	USD	-	110.124	6,88%	1-jul-2005
julio-95	USD	-	36.708	2,36%	15-ene-2005
diciembre-95	USD	169.535	146.832	7,00%	1-dic-2025
diciembre-95	USD	63.575	55.062	4,48%	9-may-2006
diciembre-95	USD	-	55.062	2,45%	11-may-2005
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE					
	CLP	172.053	93.552	Varios	Varios
BBVA BANCOMER, S.A.					
noviembre-98	MNX	197.853	157.406	9,44%	28-sep-2006
julio-05	USD	420.809	-	5,38%	22-jul-2015
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.					
agosto-95	JPY	-	21.480	3,45%	9-ago-2010
octubre-95	USD	-	71.600	5,40%	26-oct-2015
octubre-95	JPY	72.000	110.124	6,00%	26-oct-2015
febrero-96	USD	211.918	183.540	6,38%	14-feb-2006
noviembre-96	USD	169.535	146.832	4,89%	27-nov-2006

ENTIDAD EMISORA (Continuación)	Moneda	Miles de euros		Tipo de interés vigente 2005	Fecha de vencimiento
		2005	2004		
BBVA BANCOMER CAPITAL TRUST, INC. febrero-01	USD	423.837	364.326	10,50%	16-feb-2011
LNB CAPITAL TRUST I noviembre-01	USD	17.800	-	6,44%	8-dic-2031
LNB STATUTORY TRUST I diciembre-01	USD	25.430	-	6,64%	18-dic-2031
BBVA SUBORDINATED CAPITAL, S.A.U. octubre-05	JPY	144.000	-	2,75%	22-oct-2035
octubre-05	GBP	437.766	-	4,79%	21-oct-2015
TOTAL		9.178.935	8.100.383		

Durante 2005 y 2004 no han existido reembolsos anticipados de estas emisiones.

Las emisiones de BBVA Capital Funding, Ltd. y BBVA Global Finance, Ltd., están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco y la emisión de Bancomer Capital Trust está avalado, con carácter subordinado, por BBVA Bancomer. Las emisiones de LNB Capital Trust 1 y LNB Statutory Trust 1 están avaladas con carácter subordinado por Laredo National Bank.

26.5.2. PARTICIPACIONES PREFERENTES

El desglose por sociedades de esta cuenta de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
BBVA International, Ltd. ⁽¹⁾	1.340.000	1.341.230
BBVA Preferred Capital, Ltd. ⁽²⁾	203.447	176.198
BBVA Privanza International (Gibraltar), Ltd. ⁽²⁾	59.339	51.646
BBVA Capital Finance, S.A.	1.975.000	1.980.966
BBVA Capital Funding, Ltd.	-	258.853
BBVA International Preferred, S.A.U.	550.000	-
Total	4.127.786	3.808.893

⁽¹⁾ Cotiza en el Mercado AIAF español, y en las Bolsas de Luxemburgo, Frankfurt y Ámsterdam.

⁽²⁾ Cotizan en la Bolsa de Nueva York.

Los saldos anteriores incluyen varias emisiones de acciones preferentes, no acumulativas, garantizadas por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., sin derecho a voto, de acuerdo con el siguiente detalle:

2005	Moneda	Importe emitido (Millones)	Dividendo anual fijo
BBVA Privanza International (Gibraltar), Ltd. Junio 1997	USD	70	7,76%
BBVA International, Ltd. Abril 2001	EUR	340	7,00%
Marzo 2002	EUR	500	3,50%
Diciembre 2002	EUR	500	3,25%
BBVA Preferred Capital, Ltd. Junio 2001	USD	240	7,75%
BBVA Capital Finance, S.A. Diciembre 2003	EUR	350	2,75%
Julio 2004	EUR	500	3,00%
Diciembre 2004	EUR	1.125	3,00%
BBVA International Preferred, S.A.U. Septiembre 2005	EUR	550	3,80%

2004	Moneda	Importe emitido (Millones)	Dividendo anual fijo
BBVA Privanza International (Gibraltar), Ltd.- Junio 1997	USD	70	7,76%
BBVA International, Ltd. Abril 2001	EUR	340	7,00%
Marzo 2002	EUR	500	3,50%
Diciembre 2002	EUR	500	3,25%
BBVA Capital Funding, Ltd. Abril 1998	EUR	256	6,36%
BBVA Preferred Capital, Ltd. Junio 2001	USD	240	7,75%
BBVA Capital Finance, S.A. Diciembre 2003	EUR	350	2,75%
Julio 2004	EUR	500	3,00%
Diciembre 2004	EUR	1.125	3,00%

Durante el ejercicio 2005 se ejercitó la opción de amortización de la emisión de 256 millones de euros de BBVA Capital Funding Ltd.

Estas emisiones fueron suscritas por terceros ajenos al Grupo y son amortizables por decisión de la sociedad en su totalidad o parcialmente, una vez transcurridos cinco o diez años desde la fecha de emisión, según las condiciones particulares de cada una de ellas.

27. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Provisiones Técnicas para:		
Provisiones matemáticas	9.023.585	7.026.605
Provisión siniestros	419.123	125.682
Otros pasivos por contratos de seguros	1.057.859	962.142
Total	10.500.567	8.114.429

28. PROVISIONES

A continuación se muestra el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	6.239.744	6.304.284
Provisiones para impuestos	146.971	173.229
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	452.462	348.782
Otras provisiones	1.861.908	1.565.553
Total	8.701.085	8.391.848

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2005 y 2004, se muestra a continuación:

CONCEPTOS	2005			2004		
	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Provisiones para impuestos y otras provisiones	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Provisiones para impuestos y otras provisiones
Saldo al inicio del período	6.304.284	348.782	1.738.782	6.481.288	279.708	1.874.006
Más-						
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	646.948	114.028	278.249	883.638	126.173	424.578
Incorporación de sociedades al Grupo	-	-	42.355	-	-	497
Trasposos y otros movimientos	97.630	9.566	317.849	4.714	1.412	330.248
Menos-						
Fondos disponibles	-	(12.378)	(160.048)	-	(12.673)	(153.465)
Pagos al personal prejubilado (Nota 2.2.f)	(777.746)	-	-	(658.904)	-	-
Utilizaciones de fondos y otros movimientos	(31.372)	(7.536)	(204.761)	(406.452)	(45.802)	(649.401)
Traspaso	-	-	-	-	(36)	(87.474)
Salida de sociedades del Grupo	-	-	(3.547)	-	-	(207)
Saldos al final del período	6.239.744	452.462	2.008.879	6.304.284	348.782	1.738.782

Las dotaciones con cargo a resultados del ejercicio 2005 correspondientes al epígrafe "Fondo de pensionistas" registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas", "Gastos de personal" y "Dotaciones a provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ascendían a importes de 255.370, 68.893 y 322.685 miles de euros. La cantidad cargada a ese capítulo en 2004 fue de 210.342, 58.982 y 614.314 miles de euros (véase Nota 2.2.f).

Asimismo, las dotaciones del ejercicio 2005 correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por importe de 278.249 miles de euros. La cantidad cargada a este capítulo en 2004 fue de 424.578 miles de euros.

29. INTERESES MINORITARIOS

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo del capítulo “Intereses minoritarios” se presenta a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Por sociedades-		
Grupo BBVA Colombia	16.467	14.059
Grupo BBVA Chile	120.998	87.615
Grupo BBVA Banco Continental	222.304	171.035
Grupo BBVA Banco Provincial	203.860	165.485
Grupo Provida	70.544	52.921
Banc Internacional d'Andorra, S.A.	185.713	142.677
Otras sociedades	151.604	103.747
Total	971.490	737.539

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo del capítulo “Resultado atribuido a la minoría” se presenta a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Por sociedades-		
Grupo BBVA Colombia	4.166	2.943
Grupo BBVA Chile	13.526	4.829
Grupo BBVA Banco Continental	59.689	39.721
Grupo BBVA Banco Provincial	47.279	65.834
Grupo Provida	18.169	8.831
Banc Internacional d'Andorra, S.A.	41.607	34.264
Otras sociedades	79.711	29.191
Total	264.147	185.613

30. VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

A continuación se presenta la variación patrimonial neta de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

2005	Miles de euros							
	Capital	Reservas	Resultados del ejercicio	Valores propios y otros instrumentos de capital	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Dividendos a cuenta	Patrimonio Neto
Saldos a 1 de enero de 2005	1.661.518	7.427.737	2.922.596	(35.846)	2.106.914	737.539	(1.015.195)	13.805.263
Ajustes por valoración	-	-	-	-	604.889	2.569	-	607.458
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores	-	1.427.165	(1.427.165)	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(1.495.431)	-	-	(9.312)	1.015.195	(489.548)
Resultado operativa con valores propios y otros instrumentos de capital	-	34.093	-	(60.334)	-	(626)	-	(26.867)
Resultado del ejercicio	-	-	3.806.425	-	-	-	(1.166.644)	2.639.781
Dividendos satisfechos a minoritarios	-	-	-	-	-	(55.010)	-	(55.010)
Variaciones en la composición del Grupo	-	-	-	-	-	(7.612)	-	(7.612)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	583.152	42.750	-	625.902
Participaciones en beneficios del ejercicio de minoritarios	-	-	-	-	-	264.147	-	264.147
Otros	-	(58.447)	-	-	-	(2.955)	-	(61.402)
Saldos a 31 de diciembre de 2005	1.661.518	8.830.548	3.806.425	(96.180)	3.294.955	971.490	(1.166.644)	17.302.112

Miles de euros

2004	Capital	Reservas	Resultados del ejercicio	Valores propios y otros instrumentos de capital	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Dividendos a cuenta	Patrimonio Neto
Saldos a 1 de enero de 2004	1.565.968	5.780.075	2.226.701	(82.001)	1.691.325	1.917.164	(859.896)	12.239.336
Ajustes por valoración	-	-	-	-	604.032	9.154	-	613.186
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores	-	977.264	(977.264)	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(1.249.437)	-	-	(48.621)	859.896	(438.162)
Resultado operativa con valores propios y otros instrumentos de capital	-	-	-	46.155	-	-	-	46.155
Resultado del ejercicio	-	-	2.922.596	-	-	-	(1.015.195)	1.907.401
Ampliaciones y reducciones de capital	95.550	1.903.200	-	-	-	11.556	-	2.010.306
Dividendos satisfechos a minoritarios	-	-	-	-	-	(63.074)	-	(63.074)
Variaciones en la composición del Grupo	-	(1.375.898)	-	-	-	(1.224.655)	-	(2.600.553)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	(188.443)	23.716	-	(164.727)
Participaciones en beneficios del ejercicio de minoritarios	-	-	-	-	-	185.613	-	185.613
Otros	-	143.096	-	-	-	(73.314)	-	69.782
Saldos a 31 de diciembre de 2004	1.661.518	7.427.737	2.922.596	(35.846)	2.106.914	737.539	(1.015.195)	13.805.263

31. CAPITAL SOCIAL

A 31 de diciembre de 2005, el capital social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que asciende a 1.661.517.501,07 euros, está formalizado en 3.390.852.043 acciones nominativas de 0,49 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En el ejercicio 2005, el capital social no registró variaciones. Durante el mes de febrero de 2004, con motivo de la OPA lanzada sobre el 40,6% del capital de BBVA Bancomer, S.A. se realizó una ampliación de capital de 195.000.000 acciones, con un precio de emisión de 10,25 euros, correspondiendo a 0,49 euros a nominal y 9,76 euros a prima de emisión.

Las acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Frankfurt, Londres, Zúrich y Milán, y han sido admitidas, a cotización con fecha 19 de agosto de 2005 en la Bolsa Mexicana de Valores.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2005, las acciones de BBVA Banco Continental, S.A., Banco Provincial C.A., BBVA Colombia, S.A., BBVA Chile, S.A., BBVA Banco Francés, S.A. y AFP Provida cotizan en sus respectivos mercados de valores locales y, en el caso de las dos últimas entidades, en la Bolsa de Nueva York. El 16 de mayo de 2005 el consejo de administración de BBVA Chile aprobó que BBVA Chile dejara de cotizar en la Bolsa de Nueva York.

Asimismo, BBVA Banco Francés, S.A. cotiza en el mercado latinoamericano de la Bolsa de Madrid.

A 31 de diciembre de 2005, no existía ninguna participación accionarial individual que superara el 5% del capital social del Banco.

La Junta General de accionistas celebrada el 28 de febrero de 2004 acordó delegar en el Consejo de Administración, conforme a lo establecido en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento del capital hasta el importe nominal máximo del importe representativo del 50% del capital social de la sociedad suscrito y desembolsado en la fecha de adopción del acuerdo, esto es 830.758.750,54 euros. El plazo del que disponen los Administradores para efectuar esta ampliación de capital es el legal, esto es 5 años. A 31 de diciembre de 2005 no se ha hecho uso de esta facultad por parte del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2005, continúan en vigor los acuerdos adoptados por las Juntas Generales de 1 de marzo de 2003 y de 9 de marzo de 2002 en virtud de los cuales, se autorizaba la emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones del Banco hasta un importe máximo de 6.000 millones de euros; y se delegaba en el Consejo de Administración la facultad de emitir, en una o varias veces, warrants sobre las acciones de la sociedad por un importe máximo de 1.500 millones de euros, total o parcialmente convertibles o canjeables en acciones de la sociedad. A 31 de diciembre de 2005 no se han llevado a cabo emisiones con cargo a ninguna de estas autorizaciones.

Por su parte, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 14 de junio de 2005 acordó ampliar el capital social de la entidad por un importe nominal de 260.254.745,17 euros a fin de atender a la contraprestación establecida en la Oferta Pública dirigida a la adquisición de hasta 2.655.660.664 acciones ordinarias de Banca

Nazionale del Lavoro S.p.A., delegando en el Consejo de Administración la ejecución de dicha ampliación dentro del plazo máximo de un año desde la fecha del acuerdo. A 31 de diciembre de 2005 no se ha llevado a cabo la ejecución de la ampliación de capital acordada.

Al margen de los acuerdos anteriores, se informa de que las Juntas Generales celebradas en febrero de 2004 y en febrero de 2005, acordaron delegar en el Consejo de Administración, por un plazo de cinco años, la facultad de emitir valores de renta fija de cualquier clase o naturaleza, hasta un importe máximo total de 121.750 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2005, no existen ampliaciones de capital significativas en curso en las entidades del Grupo Financiero.

32. PRIMA DE EMISIÓN

Este capítulo de los balances de situación consolidados asciende a 6.658.390 miles de euros e incluye entre otros el importe de las primas de emisión de las ampliaciones de capital, así como el importe de las plusvalías de la fusión entre Banco Bilbao S.A. y Banco Vizcaya S.A. que asciende a 641.142 miles de euros.

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

33. RESERVAS

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Reserva legal	332.303	313.194
Reserva indisponible por capital amortizado	87.918	87.918
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante	356.821	20.826
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	1.861	1.861
Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	176.281	176.281
Reservas de libre disposición	1.046.670	1.277.638
Reservas de consolidación atribuidas al Banco y sociedades dependientes	170.163	(1.132.584)
Total	2.172.158	745.134

33.1. RESERVA LEGAL

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, límite alcanzado por Banco Bilbao Vizcaya Argen-

taria, S.A. a 31 de diciembre de 2005. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

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

33.2. RESERVAS INDISPONIBLES

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, existe una reserva indisponible registrada por la reducción de valor nominal de cada acción realizada en abril de 2000, y otra reserva indisponible relacionada con el importe de las acciones propias en poder del propio banco al final de cada ejercicio, así como por el importe de los créditos en vigor en dichas fechas que se hayan concedido a clientes para la compra de acciones del propio banco o que cuenten con la garantía de dichas acciones.

Por último, y de acuerdo con lo establecido en la ley 46/1998, sobre introducción del euro, está registrada una reserva por el efecto del redondeo que se produjo en la redenominación a euros del capital.

33.3. REVALORIZACIÓN REAL DECRETO-LEY 7/1996 (REGULARIZACIONES Y ACTUALIZACIONES DEL BALANCE)

Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. se acogieron, con anterioridad a la fusión, a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Asimismo, el 31 de diciembre de 1996 el Banco se acogió a la revalorización de inmovilizado material prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, aplicando los coeficientes máximos autorizados, con el límite del valor de mercado que se deriva de las valoraciones existentes. Como consecuencia de estas actualizaciones, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, fueron aplicados en la forma que se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	
Regularizaciones y actualizaciones legales del Inmovilizado material:		
Coste		
Menos-	186.692	
Gravamen único de actualización (3%)	(5.601)	
Saldo a 31 de diciembre de 1999	181.091	
Rectificación como consecuencia de la comprobación por parte de la Administración Tributaria en 2000	(4.810)	
Total	176.281	

Una vez que la Administración Tributaria comprobó en el año 2000 el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", dicho saldo sólo puede destinarse, sin

devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos y a la ampliación del capital social, hasta el 1 de enero del año 2007, en que el saldo remanente podrá también destinarse a reservas de libre disposición, en la medida en que las plusvalías hayan sido amortizadas o hayan sido transmitidos o dados de baja los elementos actualizados. Si el saldo de la cuenta se dispusiera en forma distinta a la aquí descrita, pasaría a estar sujeto a tributación.

33.4. RESERVAS Y PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose por sociedades o grupos de sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Por Integración global y proporcional:	5.382.488	4.102.068
Grupo BBVA Bancomer	2.228.304	1.752.690
Grupo BBVA Continental	84.936	66.868
Grupo Provida	231.836	235.555
Grupo BBVA Colombia	181.438	159.783
Grupo BBVA Banco Francés	367.701	338.750
Grupo BBVA Chile	(2.849)	1.439
Grupo BBVA Banco Provincial	146.566	102.756
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay, S.A.	(464)	2.538
BBVA International Investment Corporation	(432.772)	(423.816)
Banc Internacional d'Andorra, S.A.	141.733	103.257
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Portugal), S.A.	(100.472)	(106.397)
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Puerto Rico	183.272	168.651
BBVA Suiza, (BBVA Switzerland)	145.860	121.679
BBVA Seguros, S.A.	230.428	70.024
Finanzia, Banco de Crédito, S.A.	71.880	61.212
Banco Industrial de Bilbao, S.A.	87.067	85.101
BBVA Privanza Bank (Jersey), Ltd.	66.957	64.787
BBVA Luxinvest, S.A.	699.585	688.489
Cía. de Cartera e Inversiones, S.A.	238.309	44.361
Corporación General Financiera, S.A.	458.307	393.429
Corporación Industrial y Servicios, S.L.	27.948	110.150
Cidessa UNO, S.L.	67.362	71.002
BBVA Ireland, P.L.C.	71.071	61.917
Bilbao Vizcaya América, B.V.	(266.936)	(217.321)

(Continúa)

A efectos de la asignación de reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en las sociedades consolidadas del cuadro anterior, se han considerado las transferencias de reservas generadas por los dividendos pagados y los saneamientos o transacciones efectuados entre dichas sociedades en el ejercicio en que las mismas han tenido lugar.

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
BBVA Cartera de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	58.220	56.405
Anida Grupo Inmobiliario	189.292	184.575
BBVA Pensiones Chile, S.A.	13.139	(53.619)
Compañía Chilena de Inversiones, S.L.	(61.423)	(68.710)
BBVA Puerto Rico Holding Corporation	(165.288)	(165.264)
SEAF, Sociedad de Estudios y Análisis Financieros, S.A.	59.648	59.129
BBV América, S.L.	247.958	161.748
Bilbao Vizcaya Holding, S.A.	24.096	9.269
BBVA Renting, S.A.	49.557	38.715
Corporación Alimentación y Bebidas, S.A.	18.532	10.470
BBVA Factoring E.F.C., S.A.	44.576	33.441
BBVA Patrimonios Gestora, SGIC, S.A.	19.447	10.609
Almacenes Generales de Depósitos, S.A.E. DE	82.195	26.175
Banco de Crédito Local, S.A.	(263.601)	(267.153)
BBVA Participaciones Internacional, S.L.	42.829	37.726
Anida Desarrollos Inmobiliarios .S.L.	22.427	(37.731)
Ibertrade, Ltd.	(53.960)	(41.948)
Resto	127.777	151.327
Por puesta en equivalencia:	238.915	300.941
Onexa, S.A. de C.V.	(324)	(21.006)
Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A.	(124.882)	66.084
Corporación IBV Participaciones Empresariales, S.A.	298.098	197.603
Tubos Reunidos, S.A.	49.653	47.964
Resto	16.370	10.296
Total	5.621.403	4.403.009

En los estados financieros individuales de las sociedades dependientes que dan origen a los saldos que figuran registrados en el epígrafe "Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas - Por integración global y proporcional" del detalle anterior, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, 1.556.797 y 1.162.989 miles de euros, tenían la consideración de reservas restringidas, de las cuales, todas ellas son reservas indisponibles para acciones de la sociedad dominante.

34. VALORES PROPIOS

A lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

	Nº acciones	Miles de euros
Saldo a 1 de enero de 2004	7.493.411	82.001
+ Compras	277.652.703	3.213.465
- Ventas	(282.272.150)	(3.266.937)
+/- Otros movimientos	-	7.317
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.873.964	35.846
+ Compras	279.496.037	3.839.510
- Ventas	(274.760.734)	(3.756.669)
+/- Otros movimientos	-	(5.976)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	7.609.267	112.711
Saldo Opciones vendidas sobre acciones BBVA		(16.390)
Total		96.321

El precio medio de compra de acciones en el ejercicio 2005 fue de 13,74 euros por acción y el precio medio de venta de acciones en el ejercicio 2005 fue de 13,80 euros por acción.

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco se registraron en el patrimonio neto en el epígrafe "Reservas". A 31 de diciembre de 2005, dicho importe ascendía a 34.234 miles de euros.

35. SITUACIÓN FISCAL

A) GRUPO FISCAL CONSOLIDADO

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., como sociedad dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades.

El resto de los bancos y sociedades del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

B) EJERCICIOS SUJETOS A INSPECCIÓN FISCAL

Los ejercicios sujetos a revisión en el Grupo Fiscal Consolidado al 31 de diciembre de 2005 son 2001 y siguientes respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.

El resto de entidades consolidadas españolas tiene, en general, sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que son de aplicación, salvo aquellas en que se ha producido una interrupción de la prescripción por el inicio de actuaciones inspectoras.

Durante el ejercicio 2005, como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, se han incoado actas de inspección hasta el ejercicio 2000 inclusive, en varias sociedades del Grupo, algunas de ellas firmadas en disconformidad. Una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos incoados, los importes que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas se encuentran provisionados al cierre del ejercicio 2005.

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

C) CONCILIACIÓN

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	1.957.114	1.447.894
Disminuciones por diferencias permanentes:		
Deducciones y bonificaciones en sociedades consolidadas	(360.446)	(501.273)
Otros conceptos, neto	10.837	250.572
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporarias	(263.481)	80.231
Cuota del Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	1.344.024	1.277.424
Dotación (Utilización) de Activos y Pasivos por impuestos diferidos	263.481	(80.231)
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos devengados en el ejercicio	1.607.505	1.197.193
Ajustes al Impuesto sobre beneficios y otros impuestos de ejercicios anteriores	(86.324)	(168.562)
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	1.521.181	1.028.631

El tipo fiscal efectivo se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Grupo fiscal consolidado	2.771.398	2.651.930
Otras entidades españolas	56.277	54.593
Entidades extranjeras	2.764.078	1.430.317
	5.591.753	4.136.840
Impuestos sobre beneficios	1.521.181	1.028.631
Tipo fiscal efectivo	27,20%	24,87%

D) IMPUESTOS REPERCUTIDOS EN EL PATRIMONIO NETO

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en los ejercicios 2005 y 2004 el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto consolidado los siguientes importes por los siguientes conceptos:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Cargos a patrimonio neto		
Cartera de Renta Fija	(179.245)	(197.278)
Cartera de Renta Variable	(1.018.056)	(881.992)
Abonos a patrimonio neto		
Otros	55.796	-
Totales	(1.141.505)	(1.079.270)

E) IMPUESTOS DIFERIDOS

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

El detalle de ambos saldos se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Activo por Impuesto Diferido:	6.420.745	5.590.696
Del que:		
Pensiones	1.645.126	1.289.825
Cartera	1.129.248	1.196.557
Insolvencias	1.195.382	1.431.655
Pérdidas tributarias y otros	1.300.780	1.657.077
Pasivo por Impuesto Diferido	2.100.023	1.620.795
Del que:		
Libertad de Amortización y otros	(1.218.567)	(1.170.362)

F) ACTAS TRIBUTARIAS INCOADAS A BBVA SEGUROS S.A. Y SENORTE VIDA Y PENSIONES S.A.

En los ejercicios 1990, 1994 y 1995 fueron incoadas a BBVA Seguros, S.A. (antes Euroseguros, S.A.) y Senorte Vida y Pensiones, S.A., actas tributarias por los ejercicios 1986 a 1990 por unos importes totales de 88.066 miles de euros de principal y 39.072 miles de euros de intereses de demora, incorporándose además sanciones, una vez corregidas tras la reforma de la Ley General Tributaria, por importe de 66.057 miles de euros. Las Sociedades formularon las correspondientes alegaciones y recursos, habiéndose producido en los ejercicios 1997 a 2000 diversas resoluciones administrativas y pronunciamientos judiciales. La aplicación de los criterios derivados de dichos pronunciamientos judiciales, algunos de los cuales han sido recurridos tanto por el Grupo como por la Administración del Estado, dejarían reducidas las deudas tributarias a unos importes totales de 50.677 miles de euros de principal y 19.851 miles de euros de intereses, sin perjuicio de que el Banco tiene, en virtud de estos recursos, prestados avales ante la Administración Tributaria por un importe de 97.876 miles de euros. A lo largo del ejercicio 2003 se produjeron nuevos pronunciamientos judiciales, que fueron recurridos. No obstante, los Administradores del Grupo y sus asesores legales estiman que, en cualquier caso, sus eventuales efectos no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas y, adicionalmente, siguiendo el criterio de prudencia, han sido adecuadamente provisionados. Finalmente, durante el ejercicio 2005 se ha cerrado la comprobación correspondiente a Senorte Vida y Pensiones sin efectos significativos para el Grupo.

36. PLAZOS RESIDUALES DE LAS OPERACIONES

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005:

2005	Miles de euros						
	Total	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
ACTIVO-							
Caja y depósitos en bancos centrales	12.341.317	2.408.841	9.932.476	-	-	-	-
Inversiones crediticias:							
De las que:							
Depósitos en entidades de crédito	27.470.224	920.809	14.406.234	7.074.788	3.600.686	1.255.227	212.480
Crédito a la clientela	216.850.480	1.957.316	20.319.977	19.169.107	32.436.869	56.711.286	86.255.924
Otros activos financieros	2.784.054	2.784.054	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	81.726.639	-	2.630.394	5.260.788	18.341.691	32.144.671	23.349.094
PASIVO-							
Pasivos financieros a coste amortizado:							
Depósitos de bancos centrales	21.189.193	11.872.272	9.316.921	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	45.125.943	5.095.717	25.207.663	9.072.826	3.280.331	1.959.966	509.441
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	23.252	-	23.252	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	182.635.181	83.166.800	34.282.998	8.893.767	9.625.098	46.127.859	538.659
Débitos representados por valores negociables	62.841.755	-	5.977.138	29.117.419	2.708.442	16.326.244	8.712.512
Pasivos subordinados	13.723.232	-	-	628.459	510.270	947.181	11.637.352
Otros pasivos financieros	3.966.664	3.966.664	-	-	-	-	-

37. VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

2005	Miles de euros		2004	Miles de euros	
	Valor en libros	Valor razonable		Valor en libros	Valor razonable
Activos					
Caja y depósitos en bancos centrales	12.341.317	12.341.317	Caja y depósitos en bancos centrales	10.123.090	10.123.090
Cartera de negociación	44.011.781	44.011.781	Cartera de negociación	47.036.060	47.036.060
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.421.253	1.421.253	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.059.490	1.059.490
Activos financieros disponibles para la venta	60.033.988	60.033.988	Activos financieros disponibles para la venta	53.003.545	53.003.545
Inversiones crediticias	249.396.647	249.514.581	Inversiones crediticias	196.892.203	197.226.006
Cartera de inversión a vencimiento	3.959.265	4.035.248	Cartera de inversión a vencimiento	2.221.502	2.264.421
Derivados de cobertura	3.912.696	3.912.696	Derivados de cobertura	4.723.450	4.723.450
Pasivos					
Cartera de negociación	16.270.865	16.270.865	Cartera de negociación	14.134.413	16.270.865
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	740.088	740.088	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	834.350	834.350
Pasivos financieros a coste amortizado	329.505.250	323.015.482	Pasivos financieros a coste amortizado	275.583.527	274.821.153
Derivados de cobertura	2.870.086	2.870.086	Derivados de cobertura	3.131.572	3.131.572

38. GARANTÍAS FINANCIERAS Y DISPONIBLES POR TERCEROS

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

Seguidamente se muestra el desglose del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Riesgos contingentes-	29.861.597	21.557.649
Fianzas, avales y cauciones	25.789.616	17.573.555
Redescuentos, endosos y aceptaciones	41.742	38.921
Otros	4.030.239	3.945.173
Compromisos contingentes-	89.498.392	66.762.402
Disponibles por terceros:	85.001.452	60.716.878
Por entidades de crédito	2.816.351	2.665.031
Por el sector Administraciones Públicas	3.127.773	1.637.821
Por otros sectores residentes	36.062.799	29.617.468
Por sector no residente	42.994.529	26.796.558
Otros compromisos	4.496.940	6.045.524
Total	119.359.989	88.320.051

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

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

39. ACTIVOS AFECTOS A OTRAS OBLIGACIONES PROPIAS Y DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los activos propiedad de las entidades consolidadas que garantizaban operaciones propias ascendían a 64.440.394 y 52.768.086 miles de euros respectivamente. Este importe corresponde principalmente a activos entregados en garantía de las líneas de financiación asignadas al Grupo por el Banco de España y a la emisión de cédulas hipotecarias que, de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario, se consideran aptos como garantía frente a terceros.

Al 31 de diciembre de 2005 no existían activos propiedad del Grupo afectos a obligaciones de terceros, mientras que a 31 de diciembre de 2004 el saldo por este concepto ascendía a 5.215 miles de euros.

40. OTROS ACTIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existían activos contingentes significativos no registrados en los balances consolidados adjuntos.

41. COMPROMISOS DE COMPRA Y DE VENTA

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las entidades consolidadas tenían activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra por importe de 48.311.628 y 37.836.241 miles de euros, respectivamente, y activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior por importe de 13.636.016 y 6.718.828 miles de euros, respectivamente.

42. OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Instrumentos financieros confiados por terceros	502.274.442	448.515.742
Transferencia de activos	7.055.351	4.069.224
<i>Dados íntegramente de baja del balance</i>	1.587.209	2.096.440
<i>Mantenidos íntegramente en el balance</i>	5.468.142	1.972.784
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	3.765.253	3.879.312
Recursos de clientes fuera de balance gestionados por el Grupo	143.888.172	124.498.577
- Sociedades y fondos de inversión	59.002.787	51.040.176
- Fondos de pensiones	53.958.782	41.490.401
- Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	30.926.603	31.968.000
Total	656.983.218	581.227.053

43. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo durante 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Bancos Centrales	458.272	275.282
Depósitos en entidades de crédito	713.779	747.330
Créditos a la clientela	10.190.534	7.809.691
De las Administraciones Públicas	436.905	393.969
Sector residente	4.852.472	4.298.604
Sector no residente	4.901.157	3.117.118
Valores representativos de deuda	3.624.304	3.310.590
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	530.136	(31.843)
Otros rendimientos	330.649	241.288
Total	15.847.674	12.352.338

44. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de España y otros Bancos Centrales	288.006	287.884
Depósitos de entidades de crédito	1.985.215	1.499.735
Depósitos de la clientela	4.070.843	2.962.928
Débitos representados por valores negociables	2.454.517	1.913.658
Pagarés, efectos y empréstitos	1.898.396	1.374.631
Pasivos subordinados	556.121	539.027
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(303.826)	(546.747)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2.f)	255.370	210.342
Otras cargas	182.075	120.144
Total	8.932.200	6.447.944

45. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El importe registrado en este epígrafe corresponde en su totalidad a dividendos de otras acciones e instrumentos de capital, que ascienden a 292.495 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y a 255.146 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

46. COMISIONES PERCIBIDAS

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Comisiones de disponibilidad	50.130	40.875
Pasivos contingentes	176.745	159.484
Créditos documentarios	31.418	26.875
Avales y otras garantías	145.327	132.609
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	17.752	16.589
Servicios de cobros y pagos	2.018.500	1.732.119
Servicio de valores	1.947.746	1.739.055
Asesoramiento y dirección de operaciones singulares	16.423	14.906
Asesoramiento y similares	10.790	6.482
Operaciones de factoring	18.815	17.041
Comercialización de productos financieros no bancarios	40.424	46.388
Otras comisiones	371.799	284.042
Total	4.669.124	4.056.981

47. COMISIONES PAGADAS

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Corretajes en operaciones activas y pasivas	12.843	8.449
Comisiones cedidas a terceros	519.302	429.884
Otras comisiones	196.983	205.626
Total	729.128	643.959

48. ACTIVIDAD DE SEGUROS

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas recoge la contribución al margen ordinario del Grupo efectuada por las entidades consolidadas de seguros y reaseguros integradas en él. Su saldo se desglosa de la siguiente forma:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Primas cobradas	2.916.831	2.062.030
Ingresos financieros	904.318	708.901
Primas de seguros pagadas	(63.403)	(71.931)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(1.785.514)	(1.704.113)
Gastos financieros	(255.254)	(199.059)
Dotaciones netas a provisiones	(1.274.283)	(413.744)
Pérdidas por deterioro de activos y créditos por seguros	44.228	8.534
Total	486.923	390.618

49. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	897.484	1.110.551
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	33.022	1.296
Activos financieros disponibles para la venta	428.560	974.412
Inversión crediticia	129.203	13.932
Derivados	(508.105)	(1.338.334)
Total	980.164	761.857

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Instrumentos de deuda	48.354	346.232
Instrumentos de capital	1.111.223	817.505
Crédito a la clientela	193.399	-
Derivados	(415.128)	(455.172)
Depósitos de la clientela	(318)	-
Otros	42.634	53.292
Total	980.164	761.857

50. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas recogen, respectivamente, las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras consolidadas integradas en el Grupo y sus correlativos costes de venta. Las principales líneas de actividad de esas entidades son:

CONCEPTOS	Miles de euros			
	2005		2004	
	Ventas/ Ingresos	Coste de ventas	Ventas/ Ingresos	Coste de ventas
Inmobiliarias	285.323	214.763	226.296	132.455
Servicios y resto	291.050	235.831	241.940	209.290
Total	576.373	450.594	468.236	341.745

51. GASTOS DE PERSONAL

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	2.743.684	2.459.582
Seguridad Social	471.799	436.651
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 2.2.f)	68.893	58.982
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2.2.f)	55.813	57.419
Otros gastos de personal	262.053	234.416
Total	3.602.242	3.247.050

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales durante 2005 y 2004, es el siguiente:

CONCEPTOS	2005	2004
Sociedades bancarias españolas		
Directivos	1.087	1.054
Técnicos	21.807	21.427
Administrativos	7.429	7.954
Extranjero	674	662
	30.997	31.097
Sociedades en el exterior		
México	24.721	24.688
Venezuela	5.568	5.779
Argentina	3.428	3.396
Colombia	3.487	3.327
Perú	2.358	2.308
Resto	5.561	4.483
	45.123	43.981
Administradoras de Fondos de Pensiones	7.078	5.415
Otras sociedades no bancarias	7.546	4.211
Total	90.744	84.704

52. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Tecnología y sistemas	434.274	411.524
Comunicaciones	202.578	182.552
Publicidad	211.677	143.706
Inmuebles, instalaciones y material	415.421	361.368
Tributos	213.210	152.775
Otros gastos de administración	683.318	598.920
Total	2.160.478	1.850.845

En el epígrafe de “Inmuebles, Instalaciones y Material”, se incluyen los gastos de arrendamiento operativo de inmuebles que ascienden a 157.804 y 139.241 miles de euros, respectivamente, para los ejercicios 2005 y 2004. No está prevista la cancelación anticipada de los mismos por parte de las sociedades consolidadas.

Incluido en el saldo de “Otros gastos de administración” del detalle anterior, se incluyen los honorarios satisfechos a sus respectivos auditores, según el siguiente detalle del ejercicio 2005:

Miles de euros	
CONCEPTOS	
Auditorías de las sociedades revisadas por las firmas de la organización mundial Deloitte	7.660
Otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal emanada de los organismos supervisores nacionales de los países en los que el Grupo opera, y revisados por las firmas de la organización mundial Deloitte	1.205
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	2.385

Por otro lado, las distintas sociedades del Grupo han contratado durante el ejercicio 2005 otros servicios con el siguiente detalle:

Miles de euros	
CONCEPTOS	
Firmas de la organización mundial Deloitte	1.787
Otras firmas	5.428

53. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS

El importe registrado en este epígrafe corresponde en su mayoría a ingresos y gastos financieros de las sociedades inmobiliarias y sociedades de *renting* de Grupo, ascendiendo, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, a 641 y 4.025 miles de euros, respectivamente.

54. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

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

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Quebrantos	208.279	271.220
Pérdidas por enajenación de activo material	22.477	22.450
Pérdidas por venta de participaciones	11.751	9.127
Otros quebrantos	174.051	239.643
Productos	284.816	622.180
Resultados por enajenación de activo material	107.838	102.874
Resultado neto por venta de participaciones	40.157	317.510
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	3.852	4.733
Otros productos	132.969	197.063
Total	76.537	350.960

55. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

55.1. OPERACIONES CON ENTIDADES DEL GRUPO BBVA

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas anuales consolidadas, derivados de las transacciones efectuadas por el Grupo con las sociedades asociadas y las sociedades controladas conjuntamente (Nota 2.1, apartados b y c), las cuales son propias del giro o tráfico ordinario y han sido realizadas en condiciones normales de mercado, durante el ejercicio 2005, son las siguientes:

Miles de euros		
CONCEPTOS	2005	2004
Activo:		
Depósitos en entidades de crédito	4.636	594
Crédito a la clientela	267.654	227.206
Pasivo:		
Depósitos de entidades de crédito	1.966	134
Depósitos de la clientela	19.070	47.208
Débitos representados por valores negociables	256.881	82.363
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	35.218	97.694
Compromisos y riesgos contingentes	44.133	96.439
Pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	7.745	6.230
Costes financieros	5.569	1.705

En las Cuentas Anuales del Grupo no hay otros efectos significativos derivados de relaciones con estas sociedades, salvo los derivados de la aplicación del criterio de valoración por puesta en equivalencia (Nota 2.1, apartado c) y de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 2.2, apartado f).

A 31 de diciembre de 2005, el nocional de las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo con las principales sociedades mencionadas anteriormente asciende a 7.619.019 miles de euros, aproximadamente, y 5.047.704 miles de euros en 2004.

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

55.2. OPERACIONES CON EL PERSONAL CLAVE DE LA ENTIDAD

La información sobre retribuciones al personal clave, miembros del Consejo de Administración de BBVA, S.A. y del Comité de Dirección de Grupo se describen en la Nota 8.

El importe de los créditos concedidos a 31 de diciembre de 2005 al conjunto de miembros del Consejo de Administración de BBVA, S.A. ascendió a 698 miles de euros. A 31 de diciembre de 2005 no existían avales prestados por su cuenta.

Los préstamos concedidos a favor de los miembros del Comité de Dirección a 31 de diciembre de 2005 (18 miembros), excluyendo a los Consejeros Ejecutivos, ascendían a 4.249 miles de euros. A 31 de diciembre de 2005 no existían avales concedidos a favor de miembros del Comité de Dirección del Banco.

A 31 de diciembre de 2005, el importe de los préstamos concedidos a favor de las partes vinculadas al personal clave (miembros del Consejo de Administración de BBVA y miembros del Comité de Dirección antes mencionados) ascendía a 10.324 miles de euros. A 31 de diciembre de 2005 existían otros riesgos (avales, arrendamientos financieros y créditos comerciales) por importe de 22.712 miles de euros concedidos a partes vinculadas al personal clave.

El importe que, a 31 de diciembre de 2005, mantienen en cuentas a la vista e imposiciones dentro de la actividad ordinaria bancaria de BBVA en condiciones de mercado, los consejeros y miembros del Comité de Dirección y las partes vinculadas de éstos, era de 6.838 miles de euros.

Adicionalmente, BBVA y otras sociedades del Grupo en su condición de entidades financieras mantienen relaciones habituales dentro de sus actividades ordinarias con los miembros del Consejo de Administración de BBVA, S.A. y miembros del Comité de Dirección y las partes vinculadas de ambos, todas ellas en condiciones de mercado y de escasa relevancia.

Las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2005 para atender las obligaciones contraídas en concepto de prestaciones post-empleo con los miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros

ejecutivos, ascienden a 50.292 miles de euros, de los que 12.538 miles de euros se han dotado con cargo a los resultados del ejercicio 2005.

55.3. OPERACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS

No existen otras operaciones significativas con otras partes vinculadas.

56. OTRA INFORMACIÓN

El 22 de marzo de 2002, BBVA procedió a notificar como hecho relevante a los supervisores de los mercados de valores en los que cotiza, la apertura de un expediente por el Banco de España a la entidad y a 16 de sus antiguos consejeros y directivos. Este expediente es consecuencia de la existencia de fondos que, perteneciendo a BBV, no fueron incluidos en los estados financieros de la entidad hasta que en el ejercicio 2000 fueron regularizados voluntariamente mediante su contabilización en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como resultados extraordinarios, por los que se registró y satisfizo el impuesto sobre sociedades correspondiente. Dichos fondos ascendían a un importe total de 37.343 millones de pesetas (aproximadamente 225 millones de euros) y tienen fundamentalmente su origen en las plusvalías originadas como consecuencia de la venta de acciones de Banco de Vizcaya, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A., entre los años 1987 y 1992, y de la compraventa por BBV de acciones de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. en los años 1997 y 1998.

Tras disolver los vehículos jurídicos en que se ubicaban los fondos no contabilizados e integrar éstos en la contabilidad, BBVA puso los hechos en conocimiento del Banco de España el 19 de enero de 2001. Los servicios de supervisión del Banco de España iniciaron una investigación sobre el origen de los fondos, su utilización y las personas intervinientes, cuyo resultado fue reflejado en un informe de esos servicios fechado el 11 de marzo de 2002. El 15 de marzo de 2002, el Banco de España comunicó a la entidad la apertura de expediente en relación con estos hechos.

Por acuerdo de 22 de mayo de 2002, el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) abrió expediente a BBVA, por posible infracción de la Ley del Mercado de Valores (contemplada en el artículo 99 ñ) de la LMV), por los mismos hechos que originaron el expediente del Banco de España.

Al existir además diversos procedimientos judiciales para determinar las eventuales responsabilidades penales de las personas que intervinieron en esos mismos hechos, la tramitación de ambos expedientes administrativos se suspendió hasta que recaiga resolución judicial firme.

A la fecha de elaboración de estas Cuentas consolidadas, ninguna de las personas expedientadas, imputadas o acusadas por los hechos antes referidos es miembro del Consejo de Administración o del Comité Directivo ni realiza funciones ejecutivas en BBVA. BBVA no es parte en los procedimientos penales ni se dirige en ellos ninguna acusación o petición de responsabilidad contra la entidad.

Por otro lado las diligencias DP 161/00 abiertas en el año 2000 relativas a una supuesta cooperación necesaria de algunos empleados

de BBVA Privanza Banco en presuntos delitos contra la Hacienda Pública como consecuencia de la comercialización de productos fiduciarios de BBVA Privanza Jersey, así como un presunto delito fiscal por no integrar BBVA, S.A. en su balance el neto patrimonial de la sociedad Canal Trust Company (que es una filial 100% de BBVA Privanza Jersey), continúan en fase de instrucción.

En opinión de los asesores legales del Grupo no se espera que de los referidos expedientes administrativos y procedimientos judiciales se deriven efectos significativos para la entidad.

57. DETALLE DE PARTICIPACIONES DE LOS ADMINISTRADORES EN SOCIEDADES CON ACTIVIDADES SIMILARES

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 tercero de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de BBVA, en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración. En ningún caso desempeñan funciones directivas o de administración en dichas sociedades.

Apellidos y Nombre	Participación		
	Sociedad	Número de acciones	Clase de participación
Breeden, Richard C.	-	-	-
Bustamante y de la Mora, Ramón	-	-	-
Fernández Rivero, José Antonio	-	-	-
Ferrero Jordi, Ignacio	Santander Central Hispano	10.800	Indirecta
	Banco Popular Español	2.950	Indirecta
Goirigolzarri Tellaeche, José Ignacio	-	-	-
González Rodríguez, Francisco	Bancoval	76.040	Indirecta
Knörr Borrás, Román	Santander Central Hispano	14.724	Indirecta
Lacasa Suárez, Ricardo	Banco Popular Español	91.440	Directa
Loring Martínez de Irujo, Carlos	-	-	-
Maldonado Ramos, José	-	-	-
Medina Fernández, Enrique	Banco Popular Español	3.212	Indirecta
	Royal Bank of Scotland	754	Indirecta
	Santander Central Hispano	3.659	Indirecta
Rodríguez Vidarte, Susana	-	-	-
San Martín Espinós, José María	Santander Central Hispano	1.009	Directa
Vilá Boix, Angel (representante de Telefónica de España, S.A.)	Banco Sabadell	3.125	Directa
	BNP Paribas	500	Directa

ANEXO I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco			Miles de euros ⁽¹⁾ Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 31-12-05	Pasivos 31-12-05	Patrimonio 31-12-05	Resultados ejercicio a 31-12-05
(ASA) AG. DE SEGUROS DE ARGENTARIA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.368	6.738	4.663	1.949	126
ADMINISTRAD. DE FONDOS PARA EL RETIRO- BANCOMER, S.A DE C.V.	MEXICO	PENSIONES	17,50	82,50	100,00	390.181	239.004	54.838	113.016	71.150
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA (AFP PROVIDA)	CHILE	PENSIONES	12,70	51,62	64,32	211.542	423.563	117.640	255.966	49.957
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS, S.A.	ECUADOR	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	1.982	2.867	800	840	1.227
AFP HORIZONTE, S.A.	PERU	PENSIONES	24,85	75,15	100,00	32.378	46.445	13.833	13.938	18.674
AFP PREVISION BBV-ADM. DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	75,00	5,00	80,00	2.063	8.401	2.418	3.166	2.817
ALMACENADORA FINANCIERA PROVINCIAL	VENEZUELA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	996	1.464	467	740	257
ALMACENADORA INTERNACIONAL, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	-	-	-	-	-
ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO, S.A.E. DE	ESPAÑA	CARTERA	83,90	16,10	100,00	12.649	97.379	3.067	65.460	28.852
ALTITUDE INVESTMENTS LIMITED	REINO UNIDO	SERV. FINANCIER.	51,00	0,00	51,00	225	1.040	468	437	135
ALTURA MARKETS, A.V., S.A.	ESPAÑA	SDAD. DE VALORES	50,00	0,00	50,00	5.000	629.900	608.413	12.041	9.446
ANCLA INVESTMENTS, S.A.	PANAMA	SD. INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	9	7.004	4	6.827	173
ANIDA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	112.477	273.340	105.914	134.606	32.820
ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	198.357	430.760	20.089	385.280	25.391
ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	19.592	19.982	1	20.671	(690)
ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	18.920	18.945	1	18.648	296
ANIDA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	577	1.042	483	1.532	(973)
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA	MEXICO	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	4	50.489	49.854	(1.580)	2.215
APOYO MERCANTIL S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	41	1.759	1.718	14	27
ARAGON CAPITAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	99,90	0,10	100,00	37.924	29.190	-	28.089	1.101
ARGENTARIA SERVICIOS, S.A.	CHILE	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	676	1.434	10	1.517	(93)
ASERLOCAL, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	43	44	1	45	(2)
ASSEGURANCES PRINCIPAT, S.A.	ANDORRA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	6.503	677.931	665.089	10.543	2.299
ASSUREX, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,49	12,50	99,99	60	3.416	3.352	129	(65)
ATUEL FIDEICOMISOS, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	3.762	3.880	119	4.308	(547)
AUTOMERCANTIL-COMERCIO E ALUGER DE VEICULOS AUTOM., LDA.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	17.217	78.596	68.339	9.664	593
BAHIA SUR RESORT, S.C.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	99,95	0,00	99,95	1.436	1.438	15	1.423	-
BANC INTERNACIONAL D'ANDORRA, S.A.	ANDORRA	BANCA	0,00	51,00	51,00	15.528	2.595.735	2.211.346	301.016	83.373
BANCA MORA, S.A. (1)	ANDORRA	BANCA	0,00	100,00	100,00	-	-	-	30.060	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PANAMA), S.A.	PANAMA	BANCA	54,11	44,81	98,92	19.461	781.786	644.543	140.629	(3.386)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	9,52	90,48	100,00	210.727	4.600.062	4.380.591	210.135	9.336
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	CHILE	BANCA	59,70	6,92	66,62	261.144	6.430.691	5.955.281	433.253	42.157
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PUERTO RICO	PUERTO RICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	117.609	5.934.648	5.522.114	383.289	29.245
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	0,00	100,00	26.955	405.665	372.366	37.981	(4.682)
BANCO CONTINENTAL, S.A.	PERU	BANCA	0,00	92,08	92,08	342.512	4.526.480	4.154.524	273.805	98.151
BANCO DE CREDITO LOCAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	100,00	0,00	100,00	509.597	12.268.153	11.967.946	249.814	50.393
BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	ESPAÑA	BANCA	0,00	99,81	99,81	15.146	32.451	208	31.857	386
BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.	ESPAÑA	BANCA	0,00	100,00	100,00	1.595	1.024.043	981.486	(5.753)	48.310
BANCO GRANAHORRAR, S.A.	COLOMBIA	BANCA	0,00	98,78	98,78	158.136	1.430.378	1.273.939	161.967	(5.528)
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	0,00	99,93	99,93	97.215	186.998	382	179.456	7.160
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	49,43	50,57	100,00	15.252	16.529	1.184	15.183	162
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	ANTILLAS									
	HOLANDESAS	BANCA	0,00	100,00	100,00	29.942	367.186	337.245	26.006	3.935
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,85	53,75	55,60	180.224	4.985.333	4.559.898	321.174	104.261
BANCO UNO-E BRASIL, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	0,00	100,00	16.166	30.134	4.197	23.999	1.938
BANCOMER ASSET MANAGEMENT INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2	2	1	1	-
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	4.660	6.250	1.589	6.422	(1.761)

Miles de euros⁽¹⁾

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco			Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 31-12-05	Pasivos 31-12-05	Patrimonio 31-12-05	Resultados ejercicio a 31-12-05
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2.775	3.120	345	2.437	338
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	18	24	7	24	(7)
BANCOMER SECURITIES INTERNATIONAL INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	10,00	90,00	100,00	6.179	5.708	1.291	3.575	842
BANCOMER TRANSFER SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	24.024	92.080	68.057	12.431	11.592
BANCOMERCIO SEGUROS, S.A. AGENCIA DE SEGUROS	ESPAÑA	SERVICIOS	99,99	0,01	100,00	60	81	1	80	-
BANINBAO DE INVERSIONES, S.A.	ESPAÑA	SD. INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	1.581	1.582	-	1.561	21
BANKERS INVESTMENT SERVICES INC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	970	988	18	861	109
BBV AMERICA FUND MANAGER LTD	ISLAS CAYMAN	SD. INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	405	16.607	2	16.373	232
BBV AMERICA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	479.328	491.627	-	402.452	89.175
BBV BANCO DE FINANCIACION, S.A.	ESPAÑA	BANCA	0,00	100,00	100,00	64.200	7.330.769	7.262.187	68.172	410
BBV DESARROLLO 92, S.A.	ESPAÑA	SD. INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	-	149	-	139	10
BBV SECURITIES HOLDINGS, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	99,86	0,14	100,00	30.562	66.084	35.523	31.084	(523)
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	ESPAÑA	SDAD. DE VALORES	70,00	0,00	70,00	1.331	6.495	4.097	1.691	707
BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	15.954	17.225	1.261	15.208	756
BBVA AMERICA FINANCE, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	60	54.434	54.378	47	9
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	ARGENTINA	BANCA	45,65	30,45	76,10	48.384	4.099.646	3.597.924	469.509	32.213
BBVA BANCOMER CAPITAL TRUST I.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	13.702	460.012	446.904	13.108	-
BBVA BANCOMER FINANCIAL HOLDINGS INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	45.070	56.241	10.845	44.419	977
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	99,99	99,99	16.812	32.266	15.452	7.808	9.006
BBVA BANCOMER HOLDING CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	0,00	100,00	19.836	3.981	-	3.224	757
BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	515	6.045	5.530	324	191
BBVA BANCOMER SERVICIOS, S.A.	MEXICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	353.952	369.629	15.678	292.100	61.851
BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	4.397.098	99.846.523	95.445.181	3.773.933	627.409
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	337	6.175	1.176	2.852	2.147
BBVA CAPITAL FINANCE, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	60	1.988.662	1.988.517	118	27
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	-	2.195.352	2.193.331	1.941	80
BBVA CARTERA DE INVERSIONES,SICAV,S.A.	ESPAÑA	CARTERA	74,84	0,00	74,84	46.876	143.572	162	140.421	2.989
BBVA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	BANCA	76,15	19,22	95,37	157.429	3.462.889	3.196.557	229.172	37.160
BBVA CONSOLIDAR SALUD, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	20,38	79,62	100,00	9.274	20.415	11.169	8.795	451
BBVA CONSOLIDAR SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,78	12,22	100,00	5.973	24.136	11.973	11.191	972
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS BHIF LTDA.	CHILE	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	13.401	14.773	1.365	10.363	3.045
BBVA CORREDORES DE BOLSA, S.A.	CHILE	SDAD. DE VALORES	0,00	100,00	100,00	22.215	227.007	204.700	20.886	1.421
BBVA CORREDURIA TECNICA ASEGURADORA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	99,94	0,06	100,00	297	12.024	5.787	4.166	2.071
BBVA CRECER AFP, S.A.	REPUBLICA DOMINICANA	SERV.FINANCIER.	35,00	35,00	70,00	1.783	8.797	2.356	8.074	(1.633)
BBVA DINERO EXPRESS, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	2.186	4.492	2.234	2.053	205
BBVA E-COMMERCE, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	30.879	37.865	4.010	30.800	3.055
BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.C.R., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	50,00	0,00	50,00	600	3.415	2.257	1.200	(42)
BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	50,00	0,00	50,00	600	3.927	2.769	1.200	(42)
BBVA FACTORING E.F.C., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	126.447	5.407.949	5.222.148	171.023	14.778
BBVA FIDUCIARIA, S.A.	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0,00	99,99	99,99	8.411	9.050	610	7.290	1.150
BBVA FINANCE (DELAWARE) INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	110	437	-	449	(12)
BBVA FINANCE (UK), LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.324	17.372	4.701	12.286	385
BBVA FINANCE SPA.	ITALIA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	4.648	5.383	196	4.930	257
BBVA FUNDOS S.G.F.P., S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	998	4.267	516	2.191	1.560
BBVA GEST S.G.F.I.M., S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	998	5.384	470	3.247	1.667
BBVA GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, SGIC	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	17,00	83,00	100,00	11.436	221.092	132.887	19.659	68.546
BBVA GLOBAL FINANCE LTD.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	-	2.622.340	2.618.295	3.899	146
BBVA HORIZONTE PENSIONES Y CESANTIAS, S.A.	COLOMBIA	PENSIONES	78,52	21,43	99,95	34.837	58.650	13.096	33.978	11.576
BBVA HORIZONTE, S.A.	PANAMA	SD. INACTIVA PARA LIQ.	90,00	0,00	90,00	3.304	4.594	78	4.252	264

Miles de euros⁽¹⁾

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco			Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 31-12-05	Pasivos 31-12-05	Patrimonio 31-12-05	Resultados ejercicio a 31-12-05
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES S.A.	CHILE	INMOB.INSTRUM.	0,00	68,11	68,11	2.213	23.835	20.586	3.924	(675)
BBVA INSERVEX, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.205	2.953	13	2.741	199
BBVA INTERNATIONAL INVESTMENT CORPORATION	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	2.769.952	2.528.252	53	2.332.255	195.944
BBVA INTERNATIONAL LIMITED	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	1.349.780	1.346.585	3.295	(100)
BBVA INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	60	553.131	553.069	60	2
BBVA IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	IRLANDA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	180.381	5.599.770	5.326.835	261.207	11.728
BBVA LUXINVEST, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	255.843	999.362	33.998	951.399	13.965
BBVA NOMINEES LIMITED	REINO UNIDO	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	-	1	-	1	-
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	99,99	0,00	99,99	22.598	276.318	241.326	25.540	9.452
BBVA PARTICIPACIONES INTERNACIONAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	92,69	7,31	100,00	273.366	320.948	1.248	314.666	5.034
BBVA PATRIMONIOS GESTORA SGIIC, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	99,99	0,01	100,00	3.907	33.877	2.158	23.354	8.365
BBVA PENSIONES CHILE, S.A.	CHILE	PENSIONES	32,23	67,77	100,00	281.182	371.774	19.065	364.395	(11.686)
BBVA PENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	ESPAÑA	PENSIONES	100,00	0,00	100,00	12.922	131.782	95.537	25.938	10.307
BBVA PLANIFICACION PATRIMONIAL, S.L.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	80,00	20,00	100,00	1	461	6	405	50
BBVA PREFERRED CAPITAL, LTD.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	204.505	203.447	790	268
BBVA PRIVANZA BANK (JERSEY), LTD.	ISLAS DEL CANAL	SIN ACTIV. COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	20.610	1.338.237	1.238.948	90.560	8.729
BBVA PRIVANZA INTERNATIONAL (GIBRALTAR), LTD	GIBRALTAR	SIN ACTIV. COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	8.523	83.128	4.276	78.247	605
BBVA PROMOCIONES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	354	1.099	143	740	216
BBVA RE LIMITED	IRLANDA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	656	36.482	28.501	4.896	3.085
BBVA RENTING, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	20.976	458.990	378.069	70.534	10.387
BBVA RESEARCH, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	99,99	0,01	100,00	501	2.850	2.175	567	108
BBVA SECURITIES HOLDINGS (UK) LIMITED	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	395	6.722	6.353	561	(192)
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	31.329	35.053	3.954	30.573	526
BBVA SECURITIES LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.701	7.098	2.967	3.994	137
BBVA SECURITIES OF PUERTO RICO, INC.	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	4.726	5.709	436	5.603	(330)
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	23.884	163.746	139.861	20.225	3.660
BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	13.087	106.006	83.355	16.274	6.377
BBVA SEGUROS COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	9.279	33.305	21.617	10.963	725
BBVA SEGUROS INC.	PUERTO RICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	212	2.972	848	1.085	1.039
BBVA SEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SEGUROS	97,16	2,78	99,94	380.398	12.938.302	12.241.553	546.604	150.145
BBVA SENIOR FINANCE, S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	60	12.357.115	12.356.974	56	85
BBVA SOCIEDAD LEASING HABITACIONAL BHIF	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	97,48	97,48	10.071	23.327	12.996	9.789	542
BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	130	1.489.012	1.488.938	126	(52)
BBVA SUIZA, S.A. (BBVA SWITZERLAND)	SUIZA	BANCA	39,72	60,28	100,00	55.066	541.574	311.009	204.411	26.154
BBVA TRADE, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	6.379	21.940	276	9.474	12.190
BBVA VALORES COLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.380	3.788	242	3.023	523
BBVA, INSTITUICAO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	40.417	260.318	231.105	27.880	1.333
BBVA PUERTO RICO HOLDING CORPORATION	PUERTO RICO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	255.804	118.361	7	118.394	(40)
BCL INTERNATIONAL FINANCE, LTD.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	-	194.478	194.423	300	(245)
BCL PARTICIPACIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.908	1.909	-	2.171	(262)
BEX AMERICA FINANCE INCORPORATED	ESTADOS UNIDOS	SD. INACTIVA PARA LIQ.	100,00	0,00	100,00	-	1	1	-	-
BEXCARTERA, SICAV, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	80,74	80,74	9.331	13.035	78	12.777	180
BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	98,60	98,60	9.090	9.907	688	7.168	2.051
BI-BM GESTIO D'ACTIUS, S.A.	ANDORRA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	301	3.334	627	(4.337)	7.044
BIBJ MANAGEMENT, LTD.	ISLAS DEL CANAL	SIN ACTIV. COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	-	-	-	-	-
BIBJ NOMINEES, LTD.	ISLAS DEL CANAL	SIN ACTIV. COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	-	-	-	-	-
BILBAO VIZCAYA AMERICA B.V.	HOLANDA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	371.143	371.661	518	330.284	40.859
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	89,00	11,00	100,00	34.771	64.222	6.484	43.191	14.547
BILBAO VIZCAYA INVESTMENT ADVISORY COMPANY	LUXEMBURGO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	77	12.772	1.571	10.347	854
BROOKLINE INVESTMENTS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	33.969	32.461	461	31.578	422

Miles de euros⁽¹⁾

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco			Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 31-12-05	Pasivos 31-12-05	Patrimonio 31-12-05	Resultados ejercicio a 31-12-05
BVBJ PENSION TRUSTEES (JERSEY) LIMITED	ISLAS DEL CANAL	SIN ACTIV. COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	-	-	-	-	-
CANAL INTERNATIONAL HOLDING (NETHERLANDS) BV.	HOLANDA	EN LIQUIDACION	0,00	100,00	100,00	494	8.710	22	3.736	4.952
CANAL TRUST COMPANY, LTD.	ISLAS DEL CANAL	SIN ACTIV. COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	36	1.289	149	890	250
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	60.541	431.784	83.905	18.542	329.337
CASA DE BOLSA BBV - PROBURSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	91.411	130.830	39.414	58.467	32.949
CASA DE CAMBIO MULTIDIVISAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACION	0,00	100,00	100,00	215	215	1	212	2
CASA DE CAMBIO PROBURSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACION	0,00	89,56	89,56	-	15	15	-	-
CATYA INVESTMENTS LIMITED	ISLAS CAYMAN	SD. INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	8	760	-	879	(119)
CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	EN LIQUIDACION	0,00	100,00	100,00	108	213	3	377	(167)
CIDESSA DOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	11.167	13.218	2.050	11.636	(468)
CIDESSA UNO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	4.754	251.752	183.524	71.679	(3.451)
CIERVANA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	53.164	54.349	186	53.166	997
CLINICA BAZTERRICA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	4.336	11.255	6.920	4.257	78
COMPAÑIA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	232.976	173.618	2.025	169.266	2.327
CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	PENSIONES	46,11	53,89	100,00	66.405	98.052	24.338	68.916	4.798
CONSOLIDAR ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,50	12,50	100,00	33.465	117.181	74.879	36.467	5.835
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE RETIRO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	33,33	66,67	100,00	8.681	444.922	430.767	11.728	2.427
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE VIDA, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	34,04	65,96	100,00	15.186	77.442	53.799	21.050	2.593
CONSOLIDAR COMERCIALIZADORA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	102	1.830	1.727	221	(118)
CONSULTORES DE PENSIONES BBV, S.A.	ESPAÑA	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	175	945	115	831	(1)
CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA, S.A.	PERU	SDAD. DE VALORES	0,00	100,00	100,00	2.746	3.861	1.115	2.009	737
CONTINENTAL SOCIEDAD TITULIZADORA, S.A.	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	730	734	4	724	6
CONTINENTAL S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS	PERU	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.668	3.967	299	3.171	497
CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	11	8.115	8.104	11	-
CORPORACION DE ALIMENTACION Y BEBIDAS, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	138.508	151.819	1.246	150.505	68
CORPORACION DE SERVICIOS LOGISTICOS, S.A.	ESPAÑA	SD. INACTIVA PARA LIQ.	87,64	12,36	100,00	1.355	1.407	34	1.351	22
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	452.431	962.835	17.077	807.276	138.482
CORPORACION INDUSTRIAL Y DE SERVICIOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.251	121.304	8.390	(176.378)	289.292
CREDILOGROS COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	29,95	70,05	100,00	9.725	27.011	16.202	9.143	1.666
DESARROLLADORA Y VENDEDORA DE CASAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	43	45	1	44	-
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	72,50	72,50	19.900	42.984	15.562	27.598	(176)
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	1.523	1.632	108	1.465	59
DEUSTO, S.A. DE INVERSION MOBILIARIA	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	11.202	11.203	-	10.834	369
DINERO EXPRESS SERVICIOS GLOBALES, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	13.492	13.578	92	16.035	(2.549)
EDIFICIO LINARES, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	5.360	5.239	222	5.589	(572)
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	98,76	98,76	5.989	8.590	2.538	5.592	460
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	70,00	70,00	2.800	13.854	10.134	3.778	(58)
ELANCHOVE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.500	3.819	1.361	3.226	(768)
EMPRESA INSTANT CREDIT, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	-	-	-	-	-
ESPANHOLA COMERCIAL E SERVIÇOS, LTDA.	BRASIL	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	-	717	6.385	(1.769)	(3.899)
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	51,00	51,00	31	31	-	31	-
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., SDAD. GEST. DE FDOOS. DE TITUL.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	82,97	0,00	82,97	1.506	5.450	565	3.096	1.789
EURORISK, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	60	61.230	60.001	1.041	188
EXPLOTACIONES AGROPECUARIAS VALDEYEGUA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	10.000	9.982	(8)	9.960	30
FACTOR MULTIBA, S.A. DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACION	0,00	100,00	100,00	1	38	38	-	-
FACTORAJE PROBURSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACION	0,00	100,00	100,00	(22)	1	23	519	(541)
FIDEICOMISO 29763-O SOCIO LIQUIDADOR O P. FINAN. POSICION PRO	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	8.768	8.946	178	7.054	1.714

Miles de euros⁽¹⁾

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco			Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 31-12-05	Pasivos 31-12-05	Patrimonio 31-12-05	Resultados ejercicio a 31-12-05
FIDEICOMISO 29764-8 SOCIO LIQUIDADOR										
POSICION DE TERCEROS	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	28.081	25.661	350	22.812	2.499
FIDEICOMISO 474031 MANEJO DE GARANTIAS	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	3	3	-	3	-
FIDEICOMISO BANCO FRANCES	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	-	1.933	1.175	909	(151)
FIDEICOMISO CENTRO CORPORATIVO										
REGIONAL F/47433-8	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	15.247	26.686	11.439	20.051	(4.804)
FIDEICOMISO INGRAL	COLOMBIA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	166	891	2	892	(3)
FIDEICOMISO INVEX 228	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	-	87.012	87.011	1	-
FIDEICOMISO INVEX 367	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	-	43.496	43.496	-	-
FIDEICOMISO INVEX 393	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	-	44.062	44.062	-	-
FIDEICOMISO INVEX 411	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	-	41.083	41.083	-	-
FINANCEIRA DO COMERCIO EXTERIOR, S.A.R.	PORTUGAL	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	51	46	-	47	(1)
FINANCIERA ESPAÑOLA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	85,85	14,15	100,00	4.522	5.370	-	5.182	188
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	85,00	85,00	14.369	548.808	521.988	25.710	1.110
FINANZIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	0,00	100,00	100,00	56.203	3.116.913	2.976.305	114.559	26.049
FINTEGRA FINANCIAL SOLUTIONS, LLC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	51,51	51,51	791	2.695	1.159	1.306	230
FORO LOCAL, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	60,13	60,13	2	18	13	5	-
FRANCES ADMINISTRADORA DE INVERSIONES, S.A.										
G.F.C.INVERS.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.197	4.064	867	3.831	(634)
FRANCES VALORES SOCIEDAD DE BOLSA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2.583	2.998	415	1.859	724
FUTURO FAMILIAR, S.A. DE CV.	MEXICO	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	136	227	90	134	3
GENERAL DE PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	65,68	34,32	100,00	1.215	2.082	-	1.757	325
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	ESPAÑA	PENSIONES	70,00	0,00	70,00	8.830	22.825	1.780	19.086	1.959
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	150	950	327	550	73
GFB SERVICIOS, S.A. DE CV.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	1.972	1.976	4	1.861	111
GOBERNALIA GLOBAL NET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	1.509	1.921	409	1.800	(288)
GRAN JORGE JUAN, S.A.	ESPAÑA	SD.INACTIVA PARA LIQ.	100,00	0,00	100,00	10.115	10.288	175	10.114	(1)
GRANFIDUCIARIA	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0,00	90,00	90,00	-	382	236	153	(7)
GRELAR GALICIA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	4.216	4.216	-	4.138	78
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE CV.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	48,96	51,00	99,96	6.282.065	5.769.753	3.151	4.907.308	859.294
HIPOTECARIA NACIONAL MEXICANA INCORPORATED	ESTADOS UNIDOS	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	187	194	5	194	(5)
HIPOTECARIA NACIONAL, S.A. DE CV.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	245.382	1.492.700	1.263.700	159.668	69.332
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	PERU	CARTERA	50,00	0,00	50,00	123.019	393.559	7	301.760	91.792
HOMEOWNERS LOAN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	10.690	43.432	32.695	20.399	(9.662)
HTI TASK, S.L.	ESPAÑA	SD.INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	227	227	-	224	3
IBERDROLA SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	0,00	84,00	84,00	7.290	9.104	61	8.984	59
IBERTRADE, LTD.	ISLAS DEL CANAL	SIN ACTIV.COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	615	34.051	21.000	(11.861)	24.912
INGENIERIA EMPRESARIAL MULTIBA	MEXICO	SERVICIOS	0,00	99,99	99,99	-	-	-	-	-
INICIATIVAS RESIDENCIALES EN INTERNET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	3.676	2.530	979	2.877	(1.326)
INMOBILIARIA ASUDI, S.A.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	99,99	0,01	100,00	2.817	2.916	44	2.817	55
INMOBILIARIA BILBAO, S.A.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	3.436	3.521	84	3.444	(7)
INMOBILIARIA Y PROMOTORA RURAL										
MEXIQUENSE, S.A. DE CV.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	73,66	73,66	9.543	21.582	958	20.631	(7)
INMUEBLES Y RECUPERACIONES CONTINENTAL, S.A.	PERU	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	25.297	25.482	184	24.474	824
INVERAHORRO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	474	482	1	474	7
INVERSIONES ALDAMA, C.A.	VENEZUELA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	-	-	-	-	-
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	ANTILLAS									
	HOLANDESAS	SERV.FINANCIER.	48,01	0,00	48,01	11.390	31.947	97	27.861	3.989
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.307	1.777	133	1.361	283
INVERSIONES MOBILIARIAS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	660	673	-	659	14
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	VENEZUELA	INMOBILIARIA	0,00	60,46	60,46	-	59	-	59	-
INVERSIONES T, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	-	-	-	-	-

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco			Miles de euros ⁽¹⁾ Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 31-12-05	Pasivos 31-12-05	Patrimonio 31-12-05	Resultados ejercicio a 31-12-05
INVERSIONES TRECE, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	-	-	-	-	-
INVERSORA OTAR, S.A.	ARGENTINA	CARTERA	0,00	99,91	99,91	2	51.137	3.820	44.432	2.885
JARDINES DE SARRIENA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	84,91	84,91	2.293	6.477	3.819	2.661	(3)
LAREDO NATIONAL BANCSHARES INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	0,00	100,00	666.883	776.620	45.137	728.008	3.475
LAREDO NATIONAL BANCSHARES OF DELAWARE INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	734.432	734.432	1	729.995	4.436
LAREDO NATIONAL BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	0,00	100,00	100,00	734.425	3.456.591	2.722.149	729.633	4.809
LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAÇÃO FINANCEIRA, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	11.576	97.389	86.688	9.564	1.137
LNB CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	554	18.456	17.902	527	27
LNB STATUTORY TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	789	26.299	25.510	753	36
MARQUES DE CUBAS 21, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	2.869	7.290	4.825	2.589	(124)
MEDITERRANEA DE PROMOCIONS I GESTIONS INMOBILIARIES, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIV. COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	649	2.754	2.103	2.152	(1.501)
MERCURY TRUST LIMITED	ISLAS CAYMAN	BANCA	0,00	100,00	100,00	4.424	4.568	112	4.484	(28)
MEXIMED, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	3.165	3.838	673	3.006	159
MILANO GESTIONI, SRL	ITALIA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	46	4.500	4.170	226	104
MIRADOR DE LA CARRASCOSA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	55,90	55,90	9.724	38.345	21.274	17.172	(101)
MONESTERIO DESARROLLOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	20.000	19.996	-	20.000	(4)
MONTEALIAGA.S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	21.154	63.676	53.744	9.943	(11)
MULTIASISTENCIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	7.003	14.260	6.323	7.375	562
MULTIVAL, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	78	246	168	1.124	(1.046)
OCCIVAL, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIV. COMERCIAL	100,00	0,00	100,00	8.211	8.915	8	8.271	636
OLIMAR, S.A.	ESPAÑA	SD. INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	2.324	2.445	-	2.396	49
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	57.081	71.411	14.331	68.678	(11.598)
PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.	ESPAÑA	SIN ACTIV. COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	6.150	7.300	1.150	5.876	274
PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	90.533	1.316.016	1.225.479	76.106	14.431
PERI 5.1 SOCIEDAD LIMITADA	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	54,99	54,99	1	1	-	1	-
PREVENTIS, S.A.	MEXICO	SEGUROS	0,00	75,01	75,01	4.900	9.203	2.670	5.367	1.166
PRO-SALUD, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	0,00	58,86	58,86	-	-	-	-	-
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1.522	2.021	23	1.974	24
PROMOCIONES INMOBILIARIAS ARJONA, S.A.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	100,00	0,00	100,00	1.210	1.507	5	1.480	22
PROMOTORA DE RECURSOS AGRARIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	139	148	-	148	-
PROMOTORA PROMEX, S.A. DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACION	0,00	100,00	100,00	-	23	-	25	(2)
PROMOTORA RESIDENCIAL GRAN EUROPA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	58,50	58,50	336	1.702	1.128	703	(129)
PROVIDA INTERNACIONAL, S.A.	CHILE	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	58.164	58.521	145	49.457	8.919
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	0,00	90,00	90,00	4.194	6.806	2.163	3.620	1.023
PROVINCIAL SDAD. ADMIN. DE ENTIDADES DE INV. COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.037	1.162	136	743	283
PROVIVIENDA, ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN. DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	230	1.649	1.410	204	35
PROYECTO MUNDO AGUILON, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	9.317	26.464	6.743	3.127	16.594
PROYECTOS EMPRESARIALES CAPITAL RIESGO, S.G.E.C.R., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1.200	1.200	6	1.200	(6)
PROYECTOS INDUSTRIALES CONJUNTOS, S.A. DE RATESTAR, INC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.148	3.490	8	3.450	32
RESIDENCIAL CUMBRES DE SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	9.602	17.963	8.361	9.330	272
RESIDENTARIA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	1.683	1.741	17	1.683	41
S. GESTORA FONDO PUBL. REGUL. MERCADO HIPOTECARIO, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	77,20	0,00	77,20	138	219	67	155	(3)
SCALDIS FINANCE, S.A.	BELGICA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.416	3.620	133	3.485	2
SEGUROS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	24,99	75,01	100,00	246.323	604.960	477.705	78.585	48.670
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	8.091	17.375	9.277	4.038	4.060

Miles de euros⁽¹⁾

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco			Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 31-12-05	Pasivos 31-12-05	Patrimonio 31-12-05	Resultados ejercicio a 31-12-05
SENORTE VIDA Y PENSIONES, S.A. CIA.DE SEGUROS Y REASEG.	ESPAÑA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	34.158	44.561	2.450	40.615	1.496
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	342	5.445	5.102	287	56
SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	142	692	540	137	15
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	1.603	5.332	3.729	1.491	112
SERVICIOS TECNOLOGICOS SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	99,99	0,01	100,00	60	5.878	5.775	80	23
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANC., S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	114.518	184.750	1.196	173.866	9.688
SOCIETE HISPANO-MAROCAINE DE SERVICES, S.A.	MARRUECOS	EN LIQUIDACION	0,00	100,00	100,00	-	187	57	130	-
SOCIETE IMMOBILIERE BBV D'ILBARRIZ	FRANCIA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	-	31	368	(266)	(71)
SPORT CLUB 18, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	99,98	0,02	100,00	10.745	10.752	7	10.456	289
TEXAS INTERNATIONAL INSURANCE GROUP, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	381	391	10	363	18
TEXTIL TEXTURA, S.L.	ESPAÑA	INDUSTRIAL	0,00	64,50	64,50	5.305	15.831	9.306	5.826	699
TRANSITORY CO	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	(352)	11.184	10.841	349	(6)
UNICOM TELECOMUNICACIONES S. DE R.L. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	99,98	99,98	(11)	13	23	(8)	(2)
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	90,00	90,00	622	920	229	654	37
UNISEAR INMOBILIARIA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	15.626	18.348	629	16.723	996
UNITARIA GESTION DE PATRIMONIOS INMOBILIARIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	2.410	2.437	16	2.391	30
UNO-E BANK, S.A.	ESPAÑA	BANCA	34,35	32,65	67,00	75.845	1.372.874	1.246.714	118.654	7.506
URBANIZADORA SANT LLORENC, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	60,60	0,00	60,60	-	108	-	108	-
URBANIZADORA TENERFEÑA, S.A.	ESPAÑA	SD. INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	9.266	9.270	-	9.063	207
VALLEY BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	0,00	100,00	100,00	17.341	87.828	70.432	18.234	(838)
VISACOM, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	638	640	3	2.029	(1.392)

Datos de sociedades extranjeras al cambio del 31-12-05.

(1) Consolidado con Banc Internacional D'Andorra, S.A.

(*) Datos no auditados.

ANEXO II

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES MULTIGRUPO CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE INTEGRACIÓN PROPORCIONAL EN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Miles de euros⁽¹⁾

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco			Datos de la entidad participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor neto en libros	Activos 31-12-05	Pasivos 31-12-05	Patrimonio 31-12-05	Resultados ejercicio a 31-12-05
ADVERA, S.A.	ITALIA	SERV.FINANCIER.	50,00	0,00	50,00	2.153	131.592	127.522	6.912	(2.842)
HOLDING DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES 2000, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	50,00	50,00	1.518	4.096	2	3.646	448
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	50,00	50,00	3.355	14.328	8.986	4.904	438

Datos de sociedades extranjeras al cambio del 31-12-05.

(*) Datos no auditados.

ANEXO III

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES Y SOCIEDADES MULTIGRUPO INCORPORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN EN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 98% del total de inversión en este colectivo)

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco			Miles de euros				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la entidad participada				
						Valor neto en libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado
ALMAGRARIO, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0,00	35,38	35,38	6.014	17.224	2.518	13.972	734
AUREA, S.A. (CUBA)	CUBA	INMOBILIARIA	0,00	49,00	49,00	4.784	10.906	3.184	7.473	248
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO, S.P.A.	ITALIA	BANCA	14,43	0,00	14,43	726.400	78.892.354	73.590.112	5.336.422	(34.180) ⁽¹⁾
CAMARATE GOLF, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	26,00	26,00	4.627	54.400	36.429	18.000	(29)
COMPANIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	21,82	0,00	21,82	10.397	60.071	14.023	46.736	(688) ⁽¹⁾
CONCESION SABANA DE OCCIDENTE, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0,00	47,20	47,20	12.992	21.869	1.566	16.254	4.049 ⁽¹⁾
CONSORCIO INTERNACIONAL DE ASEGURADORES DE CREDITO, S.A.	ESPAÑA	SEGUROS	20,25	0,00	20,25	4.283	39.819	16.505	23.614	(300)
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	50,00	50,00	468.076	1.133.310	276.980	669.821	186.509
DESARROLLO INMOBILIARIO DE LANZAROTE, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	40,80	40,80	4.441	4.846	19	4.829	(1)
E-BUSINESS	PANAMA	SIN ACTIV. COMERCIAL	0,00	24,69	24,69	72	298	49	273	(24) ⁽²⁾
EUROPEAN MULTI INDEX ADVISORY COMPANY, S.A.	LUXEMBURGO	SIN ACTIV. COMERCIAL	33,33	0,00	33,33	357	7.762	2.365	106	5.291 ⁽³⁾
HESTENAR, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	40,00	40,00	7.653	26.550	20.608	5.991	(49)
IMOBILIARIA DUQUE DE AVILA, S.A.	PORTUGAL	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	5.136	22.564	14.792	7.748	24
INENSUR BRUNETE, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	12.622	73.426	55.500	18.004	(78) ⁽¹⁾
INMUEBLES MADARIAGA PROMOCIONES, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	50,00	0,00	50,00	3.142	6.690	336	6.359	(5)
LAS PEDRAZAS GOLF, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	15.871	89.405	57.426	32.000	(21)
MOBIPAY INTERNATIONAL, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	50,00	50,00	2.941	8.732	489	12.544	(4.301)
MONTEALMENARA GOLF, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	7.471	42.591	26.929	15.698	(36)
ONEXA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	49,80	49,80	18.444	510.594	342.583	173.645	(5.634) ⁽¹⁾
PARQUE REFORMA SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	30,00	30,00	5.839	-	-	-	- ⁽⁴⁾
PART. SERVIRED, SDAD. CIVIL	ESPAÑA	SERVICIOS	20,50	0,92	21,42	10.630	52.545	4.333	48.178	17
PROMOTORA METROVACESA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	8.777	73.574	54.567	20.050	(1.043) ⁽¹⁾
ROMBO COMPANIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	40,00	40,00	3.369	15.726	8.104	6.703	920
SEGURETAT I SERVEIS, S.A.	ANDORRA	SERVICIOS	0,00	28,57	28,57	223	1.250	479	677	94
SERVICIOS ELECTRONICOS GLOBALES, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	46,14	46,14	4.934	9.804	1.391	8.456	(42)
TECNICAS REUNIDAS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	25,39	25,39	38.573	568.350	424.302	113.825	30.223 ⁽¹⁾
TUBOS REUNIDOS, S.A.	ESPAÑA	INDUSTRIAL	0,00	24,26	24,26	57.775	482.837	314.577	156.165	12.095 ⁽¹⁾
OTRAS SOCIEDADES						27.112				
TOTAL						1.472.955				

Datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de esta Memoria, que generalmente se refieren al ejercicio 2004.

En las sociedades extranjeras se aplica el cambio de la fecha de referencia.

(1) Datos consolidados. (3) Datos auditados a 30 septiembre 2004.

(2) Datos no auditados a 30 noviembre 2004.

(4) Nueva constitución octubre 2005.

ANEXO IV

NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS (ART. 86 DE LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS Y ART. 53 DE LA LEY 24/1988 DEL MERCADO DE VALORES)

SOCIEDAD	Actividad	% de participación		Fecha de notificación a la sociedad participada
		Neto adquirido/ (vendido) en el ejercicio	Porcentaje al cierre del ejercicio	
Adquisiciones hasta 31-12-2005				
FRANQUIA TEXTURA, S.A. ⁽¹⁾	INDUSTRIAL	100,00	0,00	10-03-2005
INICIATIVAS RESIDENCIALES EN INTERNET, S.A.	SERVICIOS	50,00	100,00	10-03-2005
MONTEALIAGA, S.A.	INMOBILIARIA	40,00	100,00	10-03-2005
SERVICIO DE PAGOS INTERBANCARIOS, S.A.	SERV.FINANCIER.	6,70	12,11	19-07-2005
TEXTIL TEXTURA, S.L.	INDUSTRIAL	64,50	64,50	10-03-2005
TEXTURA GLOBE, S.A. ⁽¹⁾	INDUSTRIAL	100,00	0,00	10-03-2005

(1) Sociedad absorbida por Textil Textura, S.L. en diciembre 2005.

ANEXO V

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL CON ACCIONISTAS AJENOS AL GRUPO EN UNA PARTICIPACIÓN SUPERIOR AL 5%

SOCIEDAD	Actividad	% Derechos de voto controlados por el Banco		
		Directo	Indirecto	Total
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA (AFP PROVIDA)	PENSIONES	12,70	51,62	64,32
AFP PREVISION BBV-ADM. DE FONDOS DE PENSIONES S.A.	PENSIONES	75,00	5,00	80,00
ALTITUDE INVESTMENTS LIMITED	SERV.FINANCIER.	51,00	0,00	51,00
BANC INTERNACIONAL D'ANDORRA, S.A.	BANCA	0,00	51,00	51,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	BANCA	59,70	6,92	66,62
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	BANCA	1,85	53,75	55,60
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	SDAD. DE VALORES	70,00	0,00	70,00
BBVA CRECER AFP, S.A.	SERV.FINANCIER.	35,00	35,00	70,00
BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A.	SERV.FINANCIER.	50,00	0,00	50,00
BBVA HORIZONTE, S.A.	SD. INACTIVA PARA LIQ.	90,00	0,00	90,00
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES, S.A.	INMOB.INSTRUM.	0,00	68,11	68,11
BEXCARTERA, SICAV S.A.	CARTERA	0,00	80,74	80,74
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	INMOBILIARIA	0,00	72,50	72,50
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	INMOBILIARIA	0,00	70,00	70,00
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	SERVICIOS	0,00	51,00	51,00
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	SERVICIOS	0,00	85,00	85,00
FINTEGRA FINANCIAL SOLUTIONS, LLC	SERV.FINANCIER.	0,00	51,51	51,51
FORO LOCAL, S.L.	SERVICIOS	0,00	60,13	60,13
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	PENSIONES	70,00	0,00	70,00
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	CARTERA	50,00	0,00	50,00
IBERDROLA SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.	SERV.FINANCIER.	0,00	84,00	84,00
INMOBILIARIA Y PROMOTORA RURAL MEXIQUENSE, S.A. DE C.V.	INMOBILIARIA	0,00	73,66	73,66
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	SERV.FINANCIER.	48,01	0,00	48,01
JARDINES DE SARRIENA, S.L.	INMOBILIARIA	0,00	84,91	84,91
MIRADOR DE LA CARRASCOSA, S.L.	INMOBILIARIA	0,00	55,90	55,90
PERI 5.1 SOCIEDAD LIMITADA	INMOBILIARIA	0,00	54,99	54,99
PREVENTIS, S.A.	SEGUROS	0,00	75,01	75,01
PRO-SALUD, C.A.	SERVICIOS	0,00	58,86	58,86
PROMOTORA RESIDENCIAL GRAN EUROPA, S.L.	INMOBILIARIA	0,00	58,50	58,50
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.	SERV.FINANCIER.	0,00	90,00	90,00
TEXTIL TEXTURA, S.L.	INDUSTRIAL	0,00	64,50	64,50
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO S.A. DE C.V.	SERV.FINANCIER.	0,00	90,00	90,00
UNO-E BANK, S.A.	BANCA	34,35	32,65	67,00

ANEXO VI

CONCILIACIÓN SALDOS DE CIERRE DEL EJERCICIO 2003 CON APERTURA
EJERCICIO 2004

ACTIVO

	Cierre 2003	Diferencias	Apertura 2004
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	8.109.875	-	8.109.875
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	27.381.896	8.605.568	35.987.464
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	25.630.096	3.035.302	28.665.398
Otros instrumentos de capital	2.029.414	-	2.029.414
Derivados de negociación	(277.614)	5.570.266	5.292.652
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	957.477	957.477
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	-	957.477	957.477
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	38.605.149	14.201.885	52.807.034
Valores representativos de deuda	37.542.499	9.820.921	47.363.420
Otros instrumentos de capital	1.062.650	4.380.964	5.443.614
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-
INVERSIONES CREDITICIAS	180.568.400	(463.192)	180.105.208
Depósitos en entidades de crédito	20.907.129	-	20.907.129
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	399.997	-	399.997
Crédito a la clientela	150.818.244	-	150.818.244
Valores representativos de deuda	6.671.421	(463.192)	6.208.229
Otros activos financieros	1.771.609	-	1.771.609
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	1.567.535	(1.567.535)	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	5.255.417	5.255.417
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	183.172	-	183.172
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-
Activo material	183.172	-	183.172
Resto de activos	-	-	-
PARTICIPACIONES	7.703.617	(6.219.232)	1.484.385
Entidades asociadas	7.703.617	(6.517.463)	1.186.154
Entidades multigrupo	-	298.231	298.231

ACTIVO (Continuación)

	Cierre 2003	Diferencias	Apertura 2004
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	4.629	(4.629)	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	-	21.369	21.369
ACTIVO MATERIAL	3.608.109	190.398	3.798.507
De uso propio	3.462.320	(113.993)	3.348.327
Inversiones inmobiliarias	145.789	-	145.789
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	304.391	304.391
Afecto a la Obra social	-	-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	3.012.917	(2.165.589)	847.328
Fondo de comercio	2.650.889	(1.905.214)	745.675
Otro activo intangible	362.028	(260.375)	101.653
ACTIVOS FISCALES	3.558.055	1.636.595	5.194.650
Corrientes	110.021	-	110.021
Diferidos	3.448.034	1.636.595	5.084.629
PERIODIFICACIONES	1.411.919	(715.000)	696.919
OTROS ACTIVOS	6.706.528	(3.812.477)	2.894.051
Existencias	3.682	277.000	280.682
Resto	6.702.846	(4.089.477)	2.613.369
TOTAL ACTIVO	282.421.801	15.921.055	298.342.856

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

PASIVO	Cierre 2003	Diferencias	Apertura 2004
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	1.463.227	4.884.826	6.348.053
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	-	4.884.826	4.884.826
Posiciones cortas de valores	1.463.227	-	1.463.227
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	957.477	957.477
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	957.477	957.477
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	247.096.917	3.776.495	250.873.412
Depósitos de bancos centrales	20.924.211	-	20.924.211
Depósitos de entidades de crédito	39.182.350	-	39.182.350
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	143.238	-	143.238
Depósitos de la clientela	142.954.661	(114.599)	142.840.062
Débitos representados por valores negociables	34.469.312	-	34.469.312
Pasivos subordinados	7.399.613	3.891.094	11.290.707
Otros pasivos financieros	2.023.532	-	2.023.532
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA	-	114.599	114.599
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	3.970.012	3.970.012
Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Resto de pasivos	-	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	-	8.112.411	8.112.411
PROVISIONES	4.941.987	3.693.015	8.635.002
Fondos para pensiones y obligaciones similares	3.031.913	3.449.375	6.481.288
Provisiones para impuestos	-	86.645	86.645
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	209.270	70.438	279.708
Otras provisiones	1.700.804	86.557	1.787.361
PASIVOS FISCALES	320.512	1.154.225	1.474.737
Corrientes	105.716	-	105.716
Diferidos	214.796	1.154.225	1.369.021
PERIODIFICACIONES	1.299.472	-	1.299.472
OTROS PASIVOS	8.633.291	(4.314.946)	4.318.345
Fondo Obra social	-	-	-
Resto	8.633.291	(4.314.946)	4.318.345
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-	-
TOTAL PASIVO	263.755.406	22.348.114	286.103.520

PATRIMONIO NETO	Cierre 2003	Diferencias	Apertura 2004
INTERESES MINORITARIOS	5.853.458	(3.936.294)	1.917.164
AJUSTES POR VALORACIÓN	(2.211.849)	3.903.175	1.691.326
Activos financieros disponibles para la venta	-	1.677.380	1.677.380
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	13.946	13.946
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Diferencias de cambio	(2.211.849)	2.211.849	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
FONDOS PROPIOS	15.024.786	(6.393.940)	8.630.846
Capital o fondo de dotación	1.565.968	-	1.565.968
Emitido	1.565.968	-	1.565.968
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-
Prima de emisión	6.273.901	(469.083)	5.804.818
Reservas	5.884.171	(5.908.915)	(24.744)
Reservas (pérdidas) acumuladas	4.636.173	(5.248.473)	(612.300)
Remanente	-	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	1.247.998	(660.442)	587.556
Entidades asociadas	1.247.998	(660.442)	587.556
Entidades multigrupo	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
Resto	-	-	-
Menos: Valores propios	(66.059)	(15.942)	(82.001)
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-	-
Cuotas participativas	-	-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes	-	-	-
Fondo de estabilización	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	2.226.701	-	2.226.701
Menos: Dividendos y retribuciones	(859.896)	-	(859.896)
TOTAL PATRIMONIO NETO	18.666.395	(6.427.059)	12.239.336
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	282.421.801	15.921.055	298.342.856

ANEXO VII

CONCILIACIÓN DE SALDOS DE CIERRE DEL EJERCICIO 2004 CON APERTURA DEL EJERCICIO 2005

ACTIVO

	Cierre 2004	Diferencias	Apertura 2005
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	10.122.238	852	10.123.090
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	30.426.845	16.609.215	47.036.060
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	27.498.188	2.898.391	30.396.579
Otros instrumentos de capital	2.928.657	2.762.228	5.690.885
Derivados de negociación	-	10.948.596	10.948.596
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	1.059.490	1.059.490
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	58.771	58.771
Otros instrumentos de capital	-	1.000.719	1.000.719
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	37.180.593	15.822.952	53.003.545
Valores representativos de deuda	33.843.746	11.193.482	45.037.228
Otros instrumentos de capital	3.336.847	4.629.470	7.966.317
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-
INVERSIONES CREDITICIAS	202.396.432	(5.504.229)	196.892.203
Depósitos en entidades de crédito	16.958.178	(255.221)	16.702.957
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	241.999	-	241.999
Crédito a la clientela	172.105.016	(21.944)	172.083.072
Valores representativos de deuda	5.960.701	(463.192)	5.497.509
Otros activos financieros	7.130.538	(4.763.872)	2.366.666
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	3.546.759	(1.325.257)	2.221.502
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	4.273.450	4.273.450
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	164.136	(4.981)	159.155
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-
Activo material	164.136	(4.981)	159.155
Resto de activos	-	-	-
PARTICIPACIONES	7.147.077	(5.747.937)	1.399.140
Entidades asociadas	7.147.077	(6.236.981)	910.096
Entidades multigrupo	-	489.044	489.044

ACTIVO (Continuación)

	Cierre 2004	Diferencias	Apertura 2005
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	3.852	(3.852)	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	-	80.268	80.268
ACTIVO MATERIAL	3.619.223	320.413	3.939.636
De uso propio	3.510.789	(173.061)	3.337.728
Inversiones inmobiliarias	108.434	54.215	162.649
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	439.259	439.259
Afecto a la Obra social	-	-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	4.806.817	(3.985.733)	821.084
Fondo de comercio	4.435.851	(3.725.358)	710.493
Otro activo intangible	370.966	(260.375)	110.591
ACTIVOS FISCALES	3.533.107	2.457.589	5.990.696
Corrientes	85.965	79.994	165.959
Diferidos	3.447.142	2.377.595	5.824.737
PERIODIFICACIONES	1.433.354	(715.599)	717.755
OTROS ACTIVOS	2.660.825	(936.743)	1.724.082
Existencias	3.344	276.553	279.897
Resto	2.657.481	(1.213.296)	1.444.185
TOTAL ACTIVO	307.041.258	22.399.898	329.441.156

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

PASIVO	Cierre 2004	Diferencias	Apertura 2005
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	1.331.501	12.802.912	14.134.413
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	-	12.802.912	12.802.912
Posiciones cortas de valores	1.331.501	-	1.331.501
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	834.350	834.350
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	834.350	834.350
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	271.183.419	4.400.108	275.583.527
Depósitos de bancos centrales	15.643.831	4.657.274	20.301.105
Depósitos de entidades de crédito	48.174.366	(4.126.251)	44.048.115
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	657.997	-	657.997
Depósitos de la clientela	149.460.946	430.853	149.891.799
Débitos representados por valores negociables	44.413.762	1.068.359	45.482.121
Pasivos subordinados	8.107.752	4.219.625	12.327.377
Otros pasivos financieros	4.724.765	(1.849.752)	2.875.013
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS DERIVADOS DE COBERTURA	-	183.201	183.201
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Resto de pasivos	-	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	-	8.114.429	8.114.429
PROVISIONES	5.321.141	3.070.707	8.391.848
Fondos para pensiones y obligaciones similares	3.275.995	3.028.289	6.304.284
Provisiones para impuestos	55.243	117.986	173.229
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	230.496	118.286	348.782
Otras provisiones	1.759.407	(193.854)	1.565.553
PASIVOS FISCALES	323.200	1.297.595	1.620.795
Corrientes	80.286	143.370	223.656
Diferidos	242.914	1.154.225	1.397.139
PERIODIFICACIONES	1.275.000	(9.220)	1.265.780
OTROS PASIVOS	6.922.278	(4.546.300)	2.375.978
Fondo Obra social	-	-	-
Resto	6.922.278	(4.546.300)	2.375.978
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-	-
TOTAL PASIVO	286.356.539	29.279.354	315.635.893

PATRIMONIO NETO	Cierre 2004	Diferencias	Apertura 2005
INTERESES MINORITARIOS	4.609.521	(3.871.982)	737.539
AJUSTES POR VALORACIÓN	(2.308.236)	4.415.150	2.106.914
Activos financieros disponibles para la venta	-	2.320.133	2.320.133
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	(24.776)	(24.776)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	282.895	282.895
Diferencias de cambio	(2.308.236)	1.836.898	(471.338)
Activos no corrientes en venta	-	-	-
FONDOS PROPIOS	18.383.434	(7.422.624)	10.960.810
Capital o fondo de dotación	1.661.518	-	1.661.518
Emitido	1.661.518	-	1.661.518
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-
Prima de emisión	8.177.101	(1.494.498)	6.682.603
Reservas	6.776.473	(6.031.339)	745.134
Reservas (pérdidas) acumuladas	5.800.494	(5.356.301)	444.193
Remanente	-	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	975.979	(675.038)	300.941
Entidades asociadas	975.979	(967.826)	8.153
Entidades multigrupo	-	292.788	292.788
Otros instrumentos de capital	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
Resto	-	-	-
Menos: Valores propios	(18.370)	(17.476)	(35.846)
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-	-
Cuotas participativas	-	-	-
Fondo de reservas de cuotaparticipes	-	-	-
Fondo de estabilización	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	2.801.904	120.692	2.922.596
Menos: Dividendos y retribuciones	(1.015.192)	(3)	(1.015.195)
TOTAL PATRIMONIO NETO	20.684.719	(6.879.456)	13.805.263
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	307.041.258	22.399.898	329.441.156

PRO-MEMORIA	Cierre 2004	Diferencias	Apertura 2005
RIESGOS CONTINGENTES	21.652.940	(95.291)	21.557.649
Garantías financieras	21.202.083	(99.772)	21.102.311
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	734	4.481	5.215
Otros riesgos contingentes	450.123	-	450.123
COMPROMISOS CONTINGENTES	66.884.166	(121.764)	66.762.402
Disponibles por terceros	60.833.853	(116.975)	60.716.878
Otros compromisos	6.050.313	(4.789)	6.045.524

ANEXO VIII

CONCILIACIÓN CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2004

	Cierre 2004	Diferencias	Saldos reexpresados 2004
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	12.466.255	(113.917)	12.352.338
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(6.100.675)	(347.269)	(6.447.944)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
Otros	(6.100.675)	(347.269)	(6.447.944)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	703.729	(448.583)	255.146
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.069.309	(909.769)	6.159.540
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	359.992	(262.952)	97.047
Entidades asociadas	359.992	(356.239)	3.753
Entidades multigrupo	-	93.287	93.287
COMISIONES PERCIBIDAS	4.159.344	(102.363)	4.056.981
COMISIONES PAGADAS	(780.075)	136.116	(643.959)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	(682)	391.300	390.618
Primas de seguros y reaseguros cobradas	-	2.062.030	2.062.030
Primas de reaseguros pagadas	-	(71.931)	(71.931)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	-	(1.704.113)	(1.704.113)
Ingresos por reaseguros	-	8.534	8.534
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(682)	(413.062)	(413.744)
Ingresos financieros	-	708.901	708.901
Gastos financieros	-	(199.059)	(199.059)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	311.253	450.604	761.857
Cartera de negociación	1.295.873	(185.322)	1.110.551
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	1.296	1.296
Activos financieros disponibles para la venta	353.502	620.910	974.412
Inversiones crediticias	-	13.932	13.932
Otros	(1.338.122)	(212)	(1.338.334)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	312.504	(14.532)	297.972
B) MARGEN ORDINARIO	11.431.645	(311.596)	11.120.049
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	-	468.236	468.236
COSTE DE VENTAS	-	(341.745)	(341.745)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	18.307	3.999	22.306
GASTOS DE PERSONAL	(3.184.102)	(62.948)	(3.247.050)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(1.779.139)	(71.706)	(1.850.845)
AMORTIZACIÓN	(453.436)	5.230	(448.206)
Activo material	(361.212)	(2.100)	(363.312)
Activo intangible	(92.224)	7.330	(84.894)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(215.697)	83.558	(132.139)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.817.578	(226.972)	5.590.606

<i>(Continuación)</i>	Cierre 2004	Diferencias	Saldos reexpresados 2004
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.817.578	(226.972)	5.590.606
PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(1.518.679)	560.485	(958.194)
Activos financieros disponibles para la venta	(18.713)	74.569	55.856
Inversiones crediticias	(930.727)	146.818	(783.909)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	4.222	4.222
Participaciones	-	(39.508)	(39.508)
Activo material	12.453	(10.318)	2.135
Fondo de comercio	(581.692)	384.702	(196.990)
Otro activo intangible	-	-	-
Resto de activos	-	-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(844.336)	(6.221)	(850.557)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	-	8.737	8.737
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	-	(4.712)	(4.712)
OTRAS GANANCIAS	1.060.783	(438.603)	622.180
Ganancias por venta de activo material	96.535	6.339	102.874
Ganancias por venta de participaciones	625.650	(308.140)	317.510
Otros conceptos	338.598	(136.802)	201.796
OTRAS PÉRDIDAS	(365.874)	94.654	(271.220)
Pérdidas por venta de activo material	(20.571)	(1.879)	(22.450)
Pérdidas por venta de participaciones	(36.254)	27.127	(9.127)
Otros conceptos	(309.049)	69.406	(239.643)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.149.472	(12.632)	4.136.840
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(957.004)	(71.627)	(1.028.631)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	3.192.468	(84.259)	3.108.209
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.192.468	(84.259)	3.108.209
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	390.564	(204.951)	185.613
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	2.801.904	120.692	2.922.596

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

EL GRUPO BBVA

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el Banco o BBVA) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y constituye la sociedad matriz del grupo financiero cuyo objeto es la realización, directa o indirectamente, de actividades, transacciones, acuerdos y servicios relacionados con el negocio bancario. Adicionalmente, para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

El Grupo BBVA (en adelante, el Grupo) es un grupo financiero diversificado internacionalmente con una presencia significativa en el negocio bancario tradicional de banca al por menor, administración de activos, banca privada y banca mayorista.

ESCENARIO ECONÓMICO DEL EJERCICIO 2005

El año 2005 ha supuesto una continuación de la fase expansiva en la economía mundial que, con un crecimiento superior al 4%, ha mostrado una notable resistencia al alza de los precios del petróleo. A medida que la expansión económica se consolidaba y crecía el riesgo de inflación, la Reserva Federal de Estados Unidos aumentó paulatinamente sus tipos de interés oficiales, desde el 1% en que se encontraban en junio de 2004 hasta el 4,25% al cierre de 2005, a pesar de lo cual los tipos de interés de largo plazo han continuado en niveles muy

bajos (en promedio de 2005, el tipo de 10 años fue el mismo que el año anterior), aplanándose la curva de tipos.

El 1 de diciembre, el Banco Central Europeo dio también una señal de inicio del ciclo alcista de tipos, situando su tasa oficial en el 2,25% tras dos años y medio con los tipos de interés en el 2%, lo que ha provocado un repunte del Euribor en el cuarto trimestre, a pesar de lo cual los tipos a 10 años han sido inferiores, en promedio anual, a los de 2004. En cuanto a crecimiento, la economía europea ha registrado una expansión inferior a la del año anterior. Sin embargo, la economía española ha crecido el 3,4%, tres décimas más que en 2004, impulsada por el dinamismo de la demanda nacional de consumo e inversión de hogares y empresas, aunque con una aportación negativa del sector exterior y una mayor inflación.

América Latina ha sido una de las regiones favorecidas por el contexto internacional, logrando un crecimiento por encima del 4% en 2005, en lo que constituye el tercer año de notable dinamismo, caracterizado además por una sincronía en el crecimiento de todos los países de la zona. El aumento del precio de las materias primas, la apreciación del tipo de cambio nominal y una significativa reducción de las primas de riesgo han favorecido a la región. En México, los tipos de interés alcanzaron un máximo en mayo, para comenzar a descender a finales de agosto, y el peso se apreció frente al dólar, lo que ha favorecido que la inflación haya alcanzado un mínimo histórico.

En lo que se refiere a la evolución de los tipos de cambio, el euro, por primera vez en los últimos años, se ha depreciado frente a las principales monedas de América tal como se observa en el siguiente cuadro:

	Variación porcentual de los tipos de cambio medios (sobre año anterior)		Variación porcentual de los tipos de cambio finales (sobre año anterior)	
	2005	2004	2005	2004
Peso mexicano	3,5	(13,0)	20,2	(6,5)
Bolívar venezolano	(10,5)	(21,9)	3,1	(22,6)
Peso colombiano	12,7	(0,3)	18,9	9,5
Peso chileno	8,7	2,9	25,1	(1,4)
Nuevo sol peruano	3,5	(7,2)	10,7	(2,1)
Peso argentino	0,8	(9,0)	12,8	(8,1)
Dólar estadounidense	-	(9,1)	15,5	(7,3)

COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Respecto a la información financiera incluida en este Informe de Gestión, se presenta siguiendo los criterios establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Unión Europea. Los datos correspondientes al ejercicio 2004 han sido elaborados con los mismos

criterios y, por tanto, son homogéneos, por lo que difieren de los publicados durante dicho ejercicio.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se presenta la evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo para los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros		
	2005	2004	Var. % 05-04
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	15.847.674	12.352.338	28,3
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(8.932.200)	(6.447.944)	38,5
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	292.495	255.146	14,6
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.207.969	6.159.540	17,0
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	121.495	97.040	25,2
COMISIONES PERCIBIDAS	4.669.124	4.056.981	15,1
COMISIONES PAGADAS	(729.128)	(643.959)	13,2
ACTIVIDAD DE SEGUROS	486.923	390.618	24,7
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	980.164	761.857	(11,7)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	287.014	297.972	(3,7)
B) MARGEN ORDINARIO	13.023.561	11.120.049	17,1
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	576.373	468.236	23,1
COSTE DE VENTAS	(450.594)	(341.745)	31,9
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	134.559	22.306	n.s.
GASTOS DE PERSONAL	(3.602.242)	(3.247.050)	10,9
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(2.160.478)	(1.850.845)	16,7
AMORTIZACIÓN	(448.692)	(448.206)	0,1
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(249.403)	(132.139)	88,7
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	6.823.084	5.590.606	22,0
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(854.327)	(958.194)	(10,8)
De los que:			
Saneamiento crediticio	(813.080)	(783.909)	3,7
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(454.182)	(850.557)	(46,6)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	2.467	8.737	(71,8)
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	(1.826)	(4.712)	(61,2)
OTRAS GANANCIAS	284.816	622.180	(54,2)
OTRAS PÉRDIDAS	(208.279)	(271.220)	(23,2)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.591.753	4.136.840	35,2
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.521.181)	(1.028.631)	47,9
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	4.070.572	3.108.209	31,0
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.070.572	3.108.209	31,0
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	(264.147)	(185.613)	42,3
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	3.806.425	2.922.596	30,2

El beneficio atribuido acumulado en 2005 asciende a 3.806 millones de euros con un incremento del 30,2% sobre los 2.923 millones del ejercicio 2004. La positiva evolución en el ejercicio de todas las líneas de ingresos pone de manifiesto la calidad de los resultados obtenidos y constituye el factor determinante del crecimiento del beneficio.

Junto con la fortaleza de los ingresos recurrentes, otro rasgo que define la calidad de los resultados del ejercicio 2005 consiste en la aportación prácticamente neutra del conjunto de rúbricas que figuran

entre el margen de explotación y el beneficio, al compensarse entre sí las variaciones entre los dos ejercicios (disminución de las dotaciones a provisiones y otros saneamientos en comparación con 2004 y reducción de las plusvalías por venta de participaciones).

Asimismo, el ejercicio 2005 se ha caracterizado por la evolución creciente de los resultados del Grupo a lo largo del mismo, con tasas de incremento interanuales progresivamente más elevadas en todos los márgenes y en el beneficio (tanto a tipos de cambio corrientes como constantes). El ritmo de aumento del margen de explotación se ha ido

acelerando desde el 14,3% del primer trimestre al 17,1% del primer semestre, al 19,5% del período enero-septiembre y al citado 22,0% del conjunto del ejercicio, mientras que el beneficio atribuido ha seguido la siguiente evolución: 18,0% hasta marzo, 20,1% hasta junio, 24,9% hasta septiembre y 30,2% en el ejercicio.

El margen de intermediación asciende a 7.208 millones de euros, un 17,0% más que en 2004. Excluidos los dividendos, el margen crece un 17,1% y supone 6.915 millones, mientras que los dividendos totalizan 292 millones y aumentan un 14,6%.

En el mercado doméstico residente, el diferencial de clientela se ha situado en el cuarto trimestre del 2005 en el 2,56%, siendo compensada su evolución por el crecimiento de los volúmenes de negocio. En América, la evolución de los diferenciales ha sido positiva, especialmente en México, donde el diferencial entre el rendimiento de la inversión y el coste de los depósitos en pesos ha seguido una trayectoria ascendente, hasta alcanzar el 11,9% en el cuarto trimestre, a pesar del descenso de la TIIE desde el mes de agosto.

En concepto de comisiones se han obtenido 3.940 millones de euros en el ejercicio 2005 y en la actividad de seguros 487 millones, con aumentos interanuales del 15,4% y 24,7%, respectivamente, con respecto al ejercicio 2004. La suma de ambos conceptos alcanza 4.427 millones en el ejercicio 2005, con un crecimiento interanual del 16,4%.

Los resultados netos por puesta en equivalencia, procedentes en su mayor parte de BNL (Banca Nazionale del Lavoro) y Corporación IBV, suponen 121 millones de euros, con un aumento del 25,2% sobre los 97 millones del ejercicio 2004.

Los resultados de operaciones financieras más las diferencias de cambio alcanzan 1.267 millones de euros en 2005, con un incremento del 19,6% sobre el ejercicio precedente contribuyendo especialmente la intensificación de la distribución de productos de tesorería a clientes.

El margen ordinario asciende a 13.024 millones de euros en el ejercicio 2005, con un crecimiento interanual del 17,1%. Añadiendo a este importe los 126 millones de euros de ventas netas de servicios no financieros, entre los que destacan los generados por el negocio inmobiliario, el total de ingresos operativos del Grupo se eleva a 13.149 millones de euros, un 16,9% más que en 2004.

Frente a este aumento de los ingresos ordinarios, los gastos de explotación evolucionan de forma más moderada. Incluyendo amortizaciones, suponen 6.211 millones de euros en 2005, un 12,0% más que en el ejercicio anterior (+10,9% los gastos de personal, +16,7% los otros gastos generales de administración y +0,1% las amortizaciones). En el conjunto de negocios domésticos los gastos aumentan un 3,8% a pesar de la apertura de nuevas oficinas, y en el área de América un 22,3%, que se reduce al 14,2% a igualdad de perímetro (excluyendo los correspondientes a Laredo National Bancshares, Hipotecaria Nacional, BBVA Bancomer USA y Granahorrar) y al 11,1% si se considera adicionalmente el impacto de la variación de los tipos de cambio, explicándose por la importante actividad comercial desplegada en todos los países.

Al cierre del ejercicio 2005, la plantilla del Grupo está compuesta por 94.681 empleados. Esta cifra incluye 5.489 empleados aporta-

dos por Hipotecaria Nacional en México, Laredo National Bancshares en EEUU y Granahorrar en Colombia. Por su parte, la red de oficinas se sitúa en 7.410, de las que 3.578 se localizan en España, con un aumento neto de 193 en el año debido a los planes de expansión de Banca Minorista y Dinero Express, 3.658 en América (308 aportadas por Hipotecaria Nacional, Laredo y Granahorrar) y 174 en el resto del mundo.

Como consecuencia del mayor crecimiento de los ingresos que de los gastos, a 31 de diciembre de 2005 el ratio de eficiencia se sitúa en el 43,2%, frente al 44,6% del ejercicio anterior. Incluyendo las amortizaciones, como es habitual en las comparaciones internacionales, el aumento de costes es del 12,3% y la eficiencia resultante del 46,7%, con una mejora de 1,9 puntos porcentuales respecto del 48,6% de 2004.

El margen de explotación asciende a 6.823 millones de euros en el ejercicio 2005, con un incremento del 22,0% respecto del obtenido en 2004. Las tres áreas de negocio presentan incrementos destacables: 13,1% en Banca Minorista España y Portugal, 33,9% en Banca Mayorista y de Inversiones y 35,4% en América (46,2% en el negocio bancario en México).

Si se elimina el impacto de la variación de los tipos de cambio, el margen de explotación del Grupo aumenta el 20,7% y el de América el 31,9%, y si se considera la evolución a perímetro constante (excluyendo el margen aportado por Laredo National Bancshares, Hipotecaria Nacional, BBVA Bancomer USA y Granahorrar), se registran incrementos del 20,7% en el conjunto del Grupo y del 32,3% en América (19,3% y 28,8% respectivamente a tipos de cambio constantes).

En el conjunto del ejercicio 2005 se han destinado 813 millones de euros a saneamiento crediticio, un 3,7% más que en 2004. En el mercado doméstico, la dotación total disminuye y se concentra principalmente en dotaciones a la provisión de insolvencias calculadas colectivamente, dado el reducido nivel de morosidad. Por su parte, en América el aumento es de 15,7% (9,8% a tipos de cambio constantes), habiendo seguido una tendencia creciente en el transcurso del ejercicio 2005 dado el crecimiento experimentado por la inversión crediticia. Por otra parte, el importe del epígrafe que recoge otros saneamientos por deterioro de activos se reduce significativamente respecto de 2004, ejercicio en que se produjo la amortización total del fondo de comercio de BNL (193 millones, realizada en el cuarto trimestre). En el epígrafe de dotaciones a provisiones se registran 454 millones de euros en el año, un 46,6% menos que en 2004, debido básicamente a los inferiores cargos para prejubilaciones registrados en el ejercicio 2005.

Por su parte, el neto de otras ganancias y pérdidas supone un importe positivo de 77 millones de euros en el ejercicio 2005, en comparación con los 355 millones del ejercicio anterior. La disminución se concentra en la rúbrica de venta de participaciones, que aporta 29 millones de euros en 2005, frente a los 308 millones obtenidos en 2004, en el que se registraron, entre otras, plusvalías por la venta de participaciones en Banco Atlántico (218 millones de euros), Direct Seguros (26 millones de euros), Grubarges (26 millones de euros), Vidrala (20 millones de euros) y la gestora de pensiones Crecer y las compañías de seguros en El Salvador (12 millones de euros).

El beneficio antes de impuestos se sitúa en 5.592 millones de euros en el ejercicio 2005, con un incremento interanual del 35,2%. Descontando 1.521 millones de euros para impuesto de sociedades, el resultado consolidado del ejercicio alcanza 4.071 millones, cifra que supone un aumento del 31,0% con respecto al ejercicio 2004. De este importe, 264 millones corresponden a intereses minoritarios, con lo que el beneficio atribuido al Grupo se eleva hasta 3.806 millones en el ejercicio 2005, con un incremento del 30,2% respecto de los 2.923 millones del ejercicio 2004.

En consecuencia, el beneficio por acción se sitúa a 31 de diciembre de 2005 en 1,12 euros, con un incremento del 29,5% con respecto

a 31 de diciembre de 2004. A 31 de diciembre de 2005 aumenta también la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) hasta el 37,0% a 31 de diciembre de 2005, frente al 33,2% de 2004, así como la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) hasta el 1,12% (0,96% en 2004) y la rentabilidad sobre activos medios ponderados por riesgo (RORWA) al 1,91% (1,62% en 2004).

BALANCE Y ACTIVIDAD

A continuación se presentan los balances de situación consolidados del Grupo correspondientes a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Miles de euros			
ACTIVO	2005	2004	Var. % 05-04
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	12.341.317	10.123.090	21,9
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	44.011.781	47.036.060	(6,4)
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1.421.253	1.059.490	34,2
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	60.033.988	53.003.545	13,3
INVERSIONES CREDITICIAS	249.396.647	196.892.203	26,7
De los que:			
Créditos a la clientela	216.850.480	172.083.072	26,0
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	3.959.265	2.221.502	78,2
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	3.912.696	4.273.450	(8,4)
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	231.260	159.155	45,3
PARTICIPACIONES	1.472.955	1.399.140	5,3
Entidades asociadas	945.858	910.096	3,9
Entidades multigrupo	527.097	489.044	7,8
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	235.178	80.268	192,9
ACTIVO MATERIAL	4.383.389	3.939.636	11,3
ACTIVO INTANGIBLE	2.070.049	821.084	n.s.
Fondo de comercio	1.857.854	710.493	161,5
Otro activo intangible	212.195	110.591	91,9
ACTIVOS FISCALES	6.420.745	5.990.696	7,2
PERIODIFICACIONES	557.278	717.755	(22,4)
OTROS ACTIVOS	1.941.693	1.724.082	12,6
TOTAL ACTIVO	392.389.494	329.441.156	19,1

Miles de euros

PASIVO	2005	2004	Var. % 05-04
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	16.270.865	14.000.970	16,2
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	740.088	834.350	(11,3)
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	329.505.250	275.766.728	19,5
De los que:			
Depósitos de la clientela	182.635.181	150.075.000	21,7
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	2.870.086	3.265.015	(12,1)
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	10.500.567	8.114.429	29,4
PROVISIONES	8.701.085	8.391.848	3,7
PASIVOS FISCALES	2.100.023	1.620.795	29,6
PERIODIFICACIONES	1.709.690	1.265.780	35,1
OTROS PASIVOS	2.689.728	2.375.978	13,2
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-	-
TOTAL PASIVO	375.087.382	315.635.893	18,8

Miles de euros

PATRIMONIO NETO	2005	2004	Var. % 05-04
INTERESES MINORITARIOS	971.490	737.539	31,7
AJUSTES POR VALORACIÓN	3.294.955	2.106.914	56,4
Activos financieros disponibles para la venta	3.002.784	2.320.133	29,4
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(102.538)	(24.776)	n.s.
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	(443.561)	282.895	n.s.
Diferencias de cambio	838.270	(471.338)	n.s.
Activos no corrientes en venta	-	-	-
FONDOS PROPIOS	13.035.667	10.960.810	18,9
Capital o fondo de dotación	1.661.518	1.661.518	-
Prima de emisión	6.658.390	6.682.603	(0,4)
Reservas	2.172.158	745.134	n.s.
Otros instrumentos de capital	141	-	-
Menos: Valores propios	(96.321)	(35.846)	n.s.
Resultado atribuido al grupo	3.806.425	2.922.596	30,2
Menos: Dividendos y retribuciones	(1.166.644)	(1.015.195)	14,9
TOTAL PATRIMONIO NETO	17.302.112	13.805.263	25,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	392.389.494	329.441.156	19,1

Al 31 de diciembre de 2005, los créditos a clientes ascienden a 222 millardos de euros, con una tasa de aumento del 25,9% sobre los 176 millardos del cierre de 2004. La depreciación del euro frente a las monedas americanas en el ejercicio 2005 supone que, a tipos de cambio constantes, el incremento sea del 22,5% con respecto al 2004.

Los créditos a otros sectores residentes, que han mantenido a lo largo de todo el año un sólido crecimiento, alcanzan a 31 de diciem-

bre de 2005 un saldo de 139 millardos de euros, un 17,6% más que los 118 millardos del 31 de diciembre de 2004. Destaca la evolución de los créditos con garantía real que alcanzan 79 millardos de euros en el 2005 tras crecer un 22,5% apoyados, a su vez, en la financiación dirigida a la adquisición de vivienda libre, y modalidades como el crédito comercial (+37,3%) y los arrendamientos financieros (+20,1%), que reflejan el aumento de la financiación a pymes y negocios en Banca Minorista (con crecimiento superior al 22%). En cuanto al resto de modalidades de crédito, a 31 de diciembre de 2005 los deudores a

plazo aumentan el 6,2% y las tarjetas de crédito el 16,0% con respecto al ejercicio anterior.

Los créditos a no residentes se elevan a 65 millardos de euros, un 59,4% más que los 41 millardos del 31 de diciembre de 2004. Incluso si se elimina el impacto del tipo de cambio el aumento es del 43,0%. A igualdad de perímetro, es decir, deduciendo los 6 millardos de euros que corresponden a Hipotecaria Nacional, Laredo National Bancshares y Granahorrar, incorporados al Grupo en 2005, los incrementos en el ejercicio 2005 son del 43,9% a tipos corrientes y del 29,1% a tipos constantes con respecto al 2004. Esta evolución es resultado del buen comportamiento del negocio de banca corporativa internacional y de los significativos crecimientos registrados en la mayoría de los bancos filiales en Latinoamérica, en un entorno económico favorable. En México, la inversión crece el 50,2% en pesos (21,8% sin Hipotecaria Nacional), impulsada por los créditos al consumo, las tarjetas de crédito, los créditos a pymes y la financiación de la adquisición de viviendas. En cuanto al resto de países, Venezuela, Perú, Colombia, Chile y Puerto Rico presentan aumentos superiores al 18% en moneda local.

Finalmente, los créditos a Administraciones Públicas en España superan 16 millardos de euros, un 4,3% más que al cierre de 2004.

Los riesgos dudosos (incluyendo riesgos de firma) se sitúan al cierre de 2005 en 2.382 millones de euros, un 6,0% más que los 2.248 millones de diciembre de 2004. Si se consideran los impactos de la incorporación de Hipotecaria Nacional, Laredo National Bancshares y Granahorrar y de la apreciación de las monedas americanas frente al euro, la variación neta de riesgos dudosos a perímetro y tipo de cambio constantes registra una significativa disminución.

Esta evolución de los riesgos dudosos, combinada con el crecimiento interanual de los riesgos totales en un 27,3%, hasta alcanzar 252 millardos de euros, determina que la tasa de morosidad del Grupo se reduzca hasta el 0,94% al cierre de 2005, frente al 1,13% que se registraba a 31 de diciembre de 2004. Todas las áreas de negocio, al combinar crecimientos de los créditos con disminución de los riesgos dudosos (salvo el aumento en América por las razones antes explicadas) muestran reducciones en la tasa de morosidad.

Los fondos de cobertura alcanzan 6.015 millones de euros al 31 de diciembre de 2005, con un aumento interanual del 21,8%, muy superior al de los riesgos dudosos, con lo que la tasa de cobertura se sitúa en el 252,5% a la misma fecha, frente al 219,7% que se registraba doce meses antes. El límite máximo de provisiones para el riesgo de crédito calculadas colectivamente (1,25 alfa) alcanzado al cierre de 2004, se mantiene a finales de 2005. Todas las áreas de negocio presentan incrementos en las tasas de cobertura en el ejercicio 2005 frente al ejercicio anterior.

El total de recursos de clientes, tanto los incluidos en el balance como los fuera de balance, se eleva a 403 millardos de euros a 31 de diciembre de 2005, con un incremento del 22,4% sobre los 329 millardos del cierre de 2004. A tipo de cambio constante, el aumento es del 16,3%.

Los recursos en balance suponen 259 millardos de euros, con un aumento del 24,7% sobre los 208 millardos de diciembre de 2004

(19,7% a tipos de cambio constantes) y se desglosan en 182,6 millardos de depósitos de la clientela (+21,7%), 62,8 millardos de débitos representados por valores negociables (+38,2%) y 13,7 millardos de pasivos subordinados (rúbrica que incluye la financiación subordinada y las participaciones preferentes) con un aumento interanual del 11,3% en el 2005.

Por su parte, los recursos fuera de balance (fondos de inversión, fondos de pensiones y carteras de clientes) ascienden a 144 millardos de euros, un 18,4% más que los 122 millardos del 31 de diciembre de 2004 (10,7% a tipo de cambio constante). De ellos, 76 millardos corresponden a España (+9,8%) y 68 millardos al resto de países, tras aumentar el 29,6% a tipos de cambio corrientes y el 11,8% a tipos constantes.

En el mercado doméstico el agregado formado por los depósitos de otros sectores residentes (excluidas las cesiones temporales de activos y otras cuentas) y los fondos de inversión y pensiones totaliza 123 millardos de euros al 31 de diciembre de 2005, con un aumento interanual del 7,3%. De ellos, los depósitos se incrementan un 4,5%, acercándose a 62 millardos de euros, de los que 41,3 millardos corresponden a cuentas corrientes y de ahorro y 20,4 millardos a imposiciones a plazo, un 4,4% y un 4,6% más que al 31 de diciembre de 2004, respectivamente.

Sumando a esta cifra de imposiciones a plazo los fondos de inversión y los fondos de pensiones, los recursos de carácter más estable se elevan a casi 82 millardos de euros, tras crecer un 8,8% sobre el cierre de 2004. Los fondos de inversión aumentan un 9,8% hasta 46,3 millardos, de los que 44,5 millardos corresponden a fondos mobiliarios (+8,4%) y 1,8 millardos al fondo inmobiliario BBVA Propiedad (+60,5%). Por último, los fondos de pensiones suponen los restantes 15 millardos, con un aumento del 11,8% que se eleva al 14,7% en planes individuales.

En lo que se refiere al sector no residente, el agregado formado por los depósitos (excluidas las cesiones temporales de activos y otras cuentas) y los fondos de inversión y pensiones se eleva a 134 millardos de euros, con incrementos sobre diciembre de 2004 del 31,0% a tipos de cambio corrientes y del 14,7% a tipos constantes. A igualdad de perímetro (excluidos los recursos correspondientes a Laredo National Bancshares, Hipotecaria Nacional y Granahorrar, que suponen 3,8 millardos de euros al 31 de diciembre de 2005), los aumentos son del 27,4% a tipos corrientes y del 11,5% a tipos constantes.

Destaca el comportamiento en el ejercicio de las cuentas corrientes y de ahorro, que totalizan 35 millardos de euros tras crecer en el año 2005 un 36,1% a tipos corrientes y un 19,5% a tipos constantes, aumentos especialmente relevantes por la aportación a resultados de estas modalidades de menor coste. Por su parte, las modalidades de recursos estables presentan la siguiente evolución: las imposiciones a plazo suponen 48 millardos, con aumentos del 19,7% y 8,9% a tipos corrientes y constantes respectivamente; los fondos de pensiones se elevan a 39 millardos (+38,9% y +14,8%); y los fondos de inversión, los restantes 13 millardos, habiendo experimentado un fuerte aumento en 2005, con crecimientos del 42,7% en euros y del 25,8% en moneda local.

Por último, los débitos a Administraciones Públicas se acercan a 10 millardos de euros en el ejercicio 2005, el doble que en diciembre de 2004. De no considerarse los saldos adjudicados en la subasta de liquidez del Tesoro, el incremento se limita al 65,7%.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

El desglose por áreas de negocio de la cuenta de resultados anteriormente descrita, se muestra a continuación:

	Banca Minorista España y Portugal			Banca Mayorista y de Inversiones			América				Actividades Corporativas		
	2005	2004	Var. % 05-04	2005	2004	Var. % 05-04	2005	2004	Var. % 05-04	Var. ¹⁾ 05-04	2005	2004	Var. % 05-04
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.182	3.015	5,6	440	423	4,1	3.797	2.865	32,6	29,4	(212)	(143)	47,8
Resultados netos por puesta en equivalencia	1	1	(29,7)	51	104	(50,9)	(1)	-	n.s.	n.s.	71	(8)	n.s.
Comisiones netas	1.602	1.477	8,5	227	190	19,2	2.056	1.735	18,5	15,1	56	11	n.s.
Actividad de seguros	309	257	20,3	-	-	-	241	171	40,7	35,0	(63)	(38)	68,0
MARGEN BÁSICO	5.094	4.750	7,2	718	717	0,1	6.092	4.771	27,7	24,3	(148)	(178)	(16,7)
Resultados de operaciones financieras	108	55	96,3	418	196	113,0	349	248	40,7	37,9	391	560	(30,1)
MARGEN ORDINARIO	5.203	4.805	8,3	1.136	914	24,4	6.441	5.019	28,3	25,0	243	382	(36,4)
Ventas netas de servicios no financieros	23	27	(16,2)	95	81	17,4	6	4	65,2	59,1	2	15	(86,5)
Gastos de personal y otros gastos generales de administración	(2.250)	(2.179)	3,2	(360)	(324)	11,1	(2.767)	(2.221)	24,6	21,4	(386)	(374)	3,3
Amortizaciones	(103)	(107)	(3,9)	(7)	(7)	5,4	(226)	(226)	(0,1)	(3,6)	(113)	(108)	4,1
Otros productos y cargas de explotación (neto)	49	36	35,6	22	(2)	n.s.	(163)	(144)	13,3	10,5	(23)	-	n.s.
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.922	2.583	13,1	886	662	33,9	3.291	2.431	35,4	31,9	(277)	(85)	224,7
Pérdidas por deterioro de activos	(474)	(409)	15,9	(115)	(233)	(50,8)	(394)	(310)	27,2	20,7	129	(6)	n.s.
-Saneamientos crediticios	(476)	(409)	16,3	(114)	(233)	(50,8)	(359)	(310)	15,7	9,8	136	168	(19,0)
-Otros saneamientos	2	-	n.s.	-	-	n.s.	(36)	-	n.s.	n.s.	(7)	(174)	(95,8)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	(4)	n.s.	5	6	(18,1)	(132)	(187)	(29,5)	(30,8)	(328)	(666)	(50,8)
Otras ganancias y pérdidas (neto)	21	12	80,4	29	57	(49,1)	3	2	69,4	n.s.	24	285	(91,6)
-Por venta de participaciones	11	3	n.s.	16	41	(60,3)	2	16	(87,7)	(88,0)	-	249	n.s.
-Otros conceptos	10	9	14,5	13	16	(19,5)	1	(14)	n.s.	n.s.	24	36	(31,6)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.469	2.181	13,2	806	493	63,7	2.768	1.936	43,0	39,9	(452)	(472)	(4,4)
Impuesto sobre beneficios	(852)	(751)	13,4	(211)	(85)	148,7	(725)	(534)	36,0	31,8	266	340	(21,7)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	1.618	1.430	13,1	596	408	46,0	2.043	1.402	45,7	43,0	(185)	(132)	40,2
Resultado atribuido a la minoría	(4)	(4)	13,1	(4)	(4)	(10,1)	(223)	(208)	7,5	9,1	(33)	30	n.s.
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.614	1.427	13,1	592	404	46,6	1.820	1.195	52,3	48,7	(219)	(102)	113,3

¹⁾ A tipo de cambio constante.

La distribución del beneficio atribuido del ejercicio 2005 por áreas de negocios es la siguiente: Banca Minorista España y Portugal aporta 1.614 millones de euros (+13,1% respecto de 2004), Banca Mayorista y de Inversiones 592 millones (+46,6%), América 1.820 millones (+52,3%) y Actividades Corporativas detrae 219 millones (-102 millones en 2004).

Se exponen a continuación los aspectos más relevantes de la evolución de las áreas de negocio del Grupo BBVA en el ejercicio 2005.

BANCA MINORISTA ESPAÑA Y PORTUGAL

El ejercicio 2005 se ha caracterizado por un crecimiento sostenido de los principales indicadores de la actividad y de los resultados del área. El dinamismo de la actividad comercial, la implementación de una política de precios congruente con un entorno de reducidos tipos de interés, el desarrollo de nuevas líneas de negocio y el control de los costes se

han traducido en un incremento interanual del margen de explotación del 13,1% a 31 de diciembre de 2005 y en un avance de la eficiencia con amortizaciones superior a 2 puntos, hasta el 43,3% al cierre del ejercicio 2005. El referido comportamiento del margen de explotación constituye a su vez el motor del crecimiento del beneficio atribuido que, con un aumento del 13,1%, se sitúa en 1.614 millones de euros a 31 de diciembre de 2005. El ROE del área se eleva al 32,1% a la misma fecha.

Destaca el buen comportamiento del margen de intermediación, 3.182 millones de euros, con un incremento del 5,6% en el ejercicio 2005 en comparación con el año anterior, lo que refleja el sostenido aumento de la actividad comercial en los segmentos de particulares, empresas y negocios, así como la defensa de los diferenciales del crédito y de los recursos, en un contexto de elevada competencia.

La inversión crediticia del área se sitúa en 127.959 millones de euros al 31 de diciembre de 2005, tras registrar un crecimiento del

20,1% con respecto a la misma fecha del año anterior, apoyado en aumentos del 22,9% en la financiación de hipotecas de mercado (21,1% y 32,7% en créditos al comprador y al promotor, respectivamente), del 22,5% en empresas y negocios y del 8,5% en crédito al consumo.

Los recursos totales gestionados por el área (depósitos, fondos de inversión y de pensiones y otros productos intermediados) se incrementan un 10,0% en el ejercicio 2005 y se sitúan al cierre del mismo en 126.947 millones de euros. Todas las modalidades evolucionan de forma positiva, aunque con mayores aumentos en la captación de ahorro estable, con crecimientos del 20,2% en depósitos a plazo (30,1% en productos de seguros financieros), 10,1% en fondos de inversión y 12,2% en pensiones. Junto a ello, el pasivo transaccional aumenta un 5,1% en el ejercicio 2005 con respecto al ejercicio 2004.

El aumento del negocio ha impulsado asimismo las comisiones hasta 1.602 millones de euros en el ejercicio 2005, con un incremento del 8,5% en comparación a 2004. Las comisiones por servicios bancarios se incrementan un 12,1% (922 millones) y un 3,9% las de fondos de inversión y de pensiones (680 millones). Adicionalmente, el desarrollo y distribución de productos de seguro ha aportado 309 millones de euros, un 20,3% más que en 2004.

Los mayores márgenes de intermediación, comisiones y resultados del negocio asegurador determinan un aumento del 7,2% del margen básico, que se sitúa en 5.094 millones de euros en 2005. Adicionalmente, la distribución de productos de tesorería en el segmento de pymes y negocios ha elevado los resultados de operaciones financieras hasta 108 millones, cifra que casi duplica la de 2004 a la misma fecha. De este modo, el margen ordinario se incrementa un 8,3%, hasta 5.203 millones de euros en 2005. Por su parte, los costes (de personal, generales y amortizaciones netos de recuperaciones) aumentan el 2,8%, menos de la mitad que el margen ordinario, a pesar de haberse ampliado la red de distribución en 161 oficinas. Con ello, el ratio de eficiencia con amortizaciones mejora hasta el 43,3% al cierre del ejercicio 2005, con un avance de 2,3 puntos sobre el 45,6% de 2004.

El margen de explotación obtenido por el área en 2005 se eleva a 2.922 millones de euros en 2005, un 13,1% más que en 2004. El saneamiento crediticio, 476 millones que presenta un aumento del 16,3%, se corresponden básicamente con provisiones para riesgos de crédito calculadas colectivamente que, manteniendo su nivel máximo a lo largo del ejercicio, aumentan en consonancia con el crecimiento de la actividad crediticia, mientras que las dotaciones específicas se mantienen reducidas como consecuencia de la mejora en la calidad de los activos. En efecto, a pesar del aumento de la inversión, los riesgos dudosos han disminuido un 8,1% en el ejercicio 2005, con lo que la tasa de morosidad se reduce al 0,62% a 31 de diciembre de 2005, frente al 0,82% del 2004 a la misma fecha. La tasa de cobertura ha aumentado en el ejercicio 2005 hasta el 315,7% (249,1% al cierre de 2004).

BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

En el ejercicio 2005, el margen de explotación crece un 33,9% y el beneficio atribuido un 46,6% hasta 592 millones de euros. Con este significativo incremento del beneficio el ROE se eleva hasta el 25,9% a 31 de diciembre de 2005 (17,7% en 2004).

El margen ordinario, la magnitud más representativa de la evolución de los ingresos en los negocios mayoristas, se eleva a 1.136 millones de euros en 2005, un 24,4% más que en 2004. Destaca el crecimiento de las comisiones, tanto en Mercados como en Banca Mayorista, en un 19,2%, y de los resultados de operaciones financieras que totalizan 418 millones de euros, más del doble que en 2004, debido principalmente a las actividades de Mercados. Registran, asimismo, una buena evolución, con un crecimiento interanual del 17,4% en el ejercicio 2005 con respecto al 2004, los ingresos de servicios no financieros, cuya aportación es de 95 millones, fundamentalmente producto de la actividad inmobiliaria.

Los gastos de explotación aumentan un 11,0% en 2005 con respecto al 2004. Dado que el crecimiento de los ingresos supera con creces al de los gastos, el ratio de eficiencia con amortizaciones mejora en 3,5 puntos hasta alcanzar un 29,7% (33,2% en 2004).

El margen de explotación aumenta un 33,9% en el ejercicio 2005 con respecto al año anterior y se sitúa en 886 millones de euros. Adicionalmente, la reducción en un 50,8% de las dotaciones a saneamiento crediticio –por menor morosidad y por haberse alcanzado los límites máximos de dotaciones a provisiones de riesgo de crédito calculadas colectivamente– contribuye también al crecimiento de beneficio del área. Por último, se reducen significativamente los ingresos por la venta de participaciones, que en 2004 incluían las de Grubarges y Vidrala.

La inversión crediticia al 31 de diciembre de 2005 asciende a 46.896 millones de euros, con un crecimiento interanual del 14,0%, destacando el dinamismo del negocio de banca corporativa internacional. Además, se produce una importante mejora en la calidad de los activos, al disminuir el saldo de riesgos dudosos en un 27,6% a la misma fecha, con lo que la tasa de mora se reduce hasta el 0,18% frente al 0,30% al término de 2004. La tasa de cobertura aumenta hasta el 728,7% al cierre del 2005 desde el 480,2% del 31 de diciembre de 2004. Por su parte, los depósitos se elevan a 39.628 millones de euros a 31 de diciembre de 2005, con un incremento del 13,4% respecto de 2004.

AMÉRICA

Cabe destacar que a lo largo del ejercicio 2005 se han producido las incorporaciones de Hipotecaria Nacional en enero, Laredo National Bancshares en mayo y Granahorrar en diciembre.

En 2005, el entorno económico en el que se ha desarrollado la actividad del área ha sido favorable, con un positivo comportamiento de las principales economías. El crecimiento medio del PIB se ha situado en torno al 4%, con inflación moderada y tipos de interés similares a los de 2004, aunque con oscilaciones relativamente importantes a lo largo del ejercicio especialmente en México. A diferencia de los ejercicios precedentes, en el ejercicio 2005 las divisas americanas se han apreciado frente al euro en el año, con el consiguiente impacto en las magnitudes de balance del Grupo, si bien los tipos de cambio medio del ejercicio presentan en la mayoría de los casos una fluctuación moderada respecto a 2004, por lo que el efecto tipo de cambio sobre la aportación a los resultados consolidados ha sido poco relevante. Salvo que se indique lo contrario y con el fin de facilitar la comprensión de

los datos del área, en los comentarios que siguen se utilizan las tasas de variación interanual a tipo de cambio constante por resultar más indicativas para analizar la gestión.

En este entorno, el área de América ha cerrado un ejercicio muy favorable con un significativo incremento de los volúmenes de negocio, que se ha traducido en un aumento de los ingresos recurrentes y de sus resultados. El beneficio atribuido se ha situado en 2005 en 1.820 millones de euros, lo que supone un incremento del 48,7% sobre el año anterior (52,3% en euros corrientes).

El margen de intermediación aumenta un 29,4% en el ejercicio 2005 con respecto al año anterior, alcanzando 3.797 millones de euros. Gran parte de este crecimiento se debe a un efecto volumen positivo, derivado de la mayor actividad comercial desarrollada. Así, la inversión crediticia ha alcanzado un crecimiento interanual del 41,2% (excluida la cartera hipotecaria histórica de Bancomer y los activos dudosos), o del 19,9% excluyendo el efecto del aumento de perímetro, con respecto al ejercicio 2004. Por modalidades, han sido las relacionadas con los segmentos minoristas (tarjetas de crédito, créditos al consumo e hipotecarios) las que han mostrado mayores tasas de crecimiento en el ejercicio 2005. Por su parte, los recursos de clientes (captación tradicional, repos colocados por la red y fondos de inversión) aumentan el 17,2% en el 2005 con respecto al año anterior (11,5% a perímetro constante), destacando las modalidades de menor coste (cuentas a la vista y de ahorro) y los fondos de inversión.

Las comisiones, que alcanzan 2.056 millones de euros, un 15,1% más que en 2004, también se han beneficiado del mayor nivel de actividad, tanto por la recuperación del ritmo de crecimiento de los fondos de inversión y pensiones como por el buen comportamiento de los ingresos procedentes de los servicios bancarios tradicionales. El dinamismo comercial de las compañías de seguros del Grupo se refleja en los ingresos derivados de esta actividad, que crecen un 35,0% en el año 2005, totalizando 241 millones de euros. Por su parte, los resultados de operaciones financieras se elevan a 349 millones de euros, un 37,9% más que en 2004, gracias a la positiva evolución de los mercados en la segunda parte del ejercicio, que compensó el comportamiento de estos ingresos en los primeros meses del año. Con todo ello, el margen ordinario se sitúa en 6.441 millones de euros en el ejercicio 2005, con un aumento interanual del 25,0%.

La importante actividad comercial desarrollada es también la principal causa del aumento (19,1%) de los gastos incluidas las amortizaciones en el ejercicio 2005 con respecto al año anterior, o del 11,1% a perímetro constante. En cualquier caso, el aumento de los gastos es inferior al del conjunto de los ingresos en el 2005, con lo que mejora el nivel de eficiencia (incluyendo amortizaciones), situándose en el 46,4% a 31 de diciembre de 2005, con un avance de 2,3 puntos sobre el 48,7% del ejercicio 2004.

Como consecuencia de todo lo anterior, el margen de explotación alcanza 3.291 millones de euros, un 31,9% más que en 2004. Destaca el moderado aumento del saneamiento crediticio (9,8%) en comparación con el intenso aumento del crédito, aunque con una evolución trimestral creciente en el año 2005. La disminución interanual de los riesgos dudosos a tipo de cambio constante, a pesar de la incorporación de nuevas unidades de negocio, junto con el referido dinamismo de la inver-

sión determina un nuevo descenso de la tasa de morosidad hasta el 2,67% al cierre de 2005, frente al 3,44% del 31 de diciembre de 2004, y que el nivel de cobertura se eleve hasta el 183,8% a 31 de diciembre de 2005 desde el 173,5% de 2004 a la misma fecha.

Todo lo expuesto tiene reflejo en el crecimiento del beneficio atribuido del área en un 48,7% en el ejercicio 2005, así como en la mejora de su nivel de rentabilidad, con un ROE del 33,8% a la misma fecha, frente al 26,1% obtenido en el año anterior.

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

En el ejercicio 2005, el margen de explotación del área muestra un saldo de -277 millones, frente a -85 millones en 2004. Este descenso es similar al que registran los resultados de operaciones financieras del área debido principalmente a la venta de Acerinox en el ejercicio anterior y al mayor coste de las operaciones de cobertura de tipo de cambio de los resultados de Latinoamérica en el ejercicio 2005.

Del resto de rúbricas de la cuenta de resultados del ejercicio 2005 es de subrayar, en comparación con el ejercicio anterior: la positiva evolución de los saneamientos, principalmente por la amortización del fondo de comercio de BNL realizada en 2004 por importe de 193 millones de euros; la disminución de las dotaciones a provisiones, fundamentalmente por el menor importe del cargo por prejubilaciones en este ejercicio 2005; y la importante reducción del importe neto de otras ganancias y pérdidas al incorporarse en 2004 las plusvalías de Banco Atlántico y Direct Seguros. Con todo ello, el área registra en 2005 un resultado negativo de 219 millones de euros.

RECURSOS PROPIOS DEL GRUPO

Al cierre del ejercicio 2005, siguiendo los criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), los recursos propios computables del Grupo ascendían a 26.045 millones de euros, importe superior en un 14,2% al del 31 de diciembre de 2004. Con ello, el excedente sobre los recursos propios requeridos por los citados criterios (el 8% de los activos ponderados por riesgo) se sitúa en 8.694 millones de euros, un 6,0% más que al cierre de ejercicio 2004.

Durante el ejercicio 2005 el importante crecimiento experimentado por el negocio del Grupo, así como el impacto de las revalorizaciones de las divisas latinoamericanas frente al euro, han implicado un aumento de los activos ponderados por riesgo. Asimismo, las adquisiciones realizadas en el ejercicio han sido origen de nuevos requerimientos de capital.

El *core capital* –recursos propios básicos formados por el capital, las reservas, los intereses minoritarios y los resultados del ejercicio retenidos deducidos el fondo de comercio y los activos intangibles– se eleva a 12.151 millones de euros, con un incremento del 14,5% sobre el 31 de diciembre de 2004, inferior al 18,7% registrado por los activos ponderados por riesgo. Pese a este incremento el *core capital* se sitúa a 31 de diciembre de 2005 en el 5,6%, frente al 5,8% a 31 de diciembre de 2004.

Incorporando al *core capital* las participaciones preferentes, el Tier I se eleva al cierre del ejercicio 2005 a 16.279 millones de euros,

un 12,9% más que en el 2004 y supone el 7,5% de los activos ponderados por riesgo (7,9% al 31 de diciembre de 2004). Con ello, el peso de las participaciones preferentes sobre los recursos propios básicos se ha reducido hasta representar el 25,4% a 31 de diciembre de 2005, 1 punto porcentual menos que a 31 de diciembre de 2004.

Los otros recursos computables, que incluyen principalmente la financiación subordinada y los ajustes por valoración, suponen 9.766 millones de euros al cierre del ejercicio 2005, con un aumento interanual del 16,4%, con lo que el Tier II se sitúa en el 4,5%, frente al 4,6% del 31 de diciembre de 2004.

Con todo ello, el ratio BIS se coloca en el 12,0%, frente al 12,5% del cierre de 2004.

CAPITAL Y ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2005, el capital social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que asciende a 1.661.517.501,07 euros, está formalizado en 3.390.852.043 acciones nominativas de 0,49 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En el período comprendido entre 1 de enero de 2005 y 31 de diciembre de 2005, el capital social no registró variaciones.

Las acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Frankfurt, Londres, Zúrich y Milán, y han sido admitidas a cotización con fecha 19 de agosto de 2005 en la Bolsa Mexicana de Valores.

A 31 de diciembre de 2005 no existía ninguna participación accionarial individual que superara el 5% del capital social del Banco. Del total del capital, un 50,8% se encuentra en poder de accionistas residentes (51,69% en el 2004).

La Junta General de accionistas celebrada el 28 de febrero de 2004 acordó delegar en el Consejo de Administración, conforme a lo establecido en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento del capital hasta el importe nominal máximo del importe representativo del 50% del capital social de la sociedad suscrito y desembolsado en la fecha de adopción del acuerdo, esto es 830.758.750,54 euros. El plazo del que disponen los Administradores para efectuar esta ampliación de capital es el legal, esto es 5 años. A 31 de diciembre de 2005 no se ha hecho uso de esta facultad por parte del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2005, continúan en vigor los acuerdos adoptados por las Juntas Generales de 1 de marzo de 2003 y de 9 de marzo de 2002 en virtud de los cuales, se autorizaba la emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones del Banco hasta un importe máximo de 6.000 millones de euros; y se delegaba en el Consejo de Administración la facultad de emitir, en una o varias veces, warrants sobre las acciones de la sociedad por un importe máximo de 1.500 millones de euros, total o parcialmente convertibles o canjeables en acciones de la sociedad. A 31 de diciembre de 2005 no se han llevado a cabo emisiones con cargo a ninguna de estas autorizaciones.

Por su parte, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 14 de junio de 2005 acordó ampliar el capital social de la entidad por un importe nominal de 260.254.745,17 euros a fin de atender a la contraprestación establecida en la Oferta Pública dirigida a la adquisición de hasta 2.655.660.664 acciones ordinarias de Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., delegando en el Consejo de Administración la ejecución de dicha ampliación dentro del plazo máximo de un año desde la fecha del acuerdo. A 31 de diciembre de 2005 no se ha llevado a cabo la ejecución de la ampliación de capital acordada.

Al margen de los acuerdos anteriores, se informa de que las Juntas Generales celebradas en febrero de 2004 y en febrero de 2005, acordaron delegar en el Consejo de Administración, por un plazo de cinco años, la facultad de emitir valores de renta fija de cualquier clase o naturaleza, hasta un importe máximo total de 121.750 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2005, no existen ampliaciones de capital en curso significativas en las entidades del Grupo.

A lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

	Número acciones	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	7.493.411	82.001
+ Compras	277.652.703	3.213.465
- Ventas	(282.272.150)	(3.266.937)
+/- Otros movimientos	-	7.317
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.873.964	35.846
+ Compras	242.189.100	3.364.673
- Ventas	(237.453.797)	(3.281.832)
+/- Otros movimientos		(5.978)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	7.609.267	112.711
Saldo Opciones vendidas sobre acciones BBVA		(16.390)
TOTAL		96.321

El precio medio de compra de acciones en el ejercicio 2005 fue de 13,74 euros por acción y el precio medio de venta de acciones del Banco en el ejercicio 2005 fue de 13,80 euros por acción.

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco se registraron en el patrimonio neto en el epígrafe "Reservas". A 31 de diciembre de 2005 dicho importe ascendía a 34.234 miles de euros.

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Durante el ejercicio 2005, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó abonar a los accionistas tres dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2005, por importe total de 0,345 euros brutos por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado a 31 de diciembre de 2005, una vez deducido el importe percibido y a percibir por las sociedades del Grupo consolidable, asciende a 1.166.644 miles de euros y figura registrado en el epígrafe

“Fondos propios - Dividendos y retribuciones” del correspondiente balance de situación consolidado. El último de los dividendos a cuenta acordados, que supone 0,115 euros brutos por acción, pagado a los accionistas el 10 de enero de 2006, figuraba registrado en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros” del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005.

Los estados contables provisionales formulados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en el ejercicio 2005 de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	31-05-2005 Primero	31-08-2005 Segundo	30-11-2005 Tercero
Dividendo a cuenta- Beneficio a cada una de las fechas indicadas, después de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	502.337	1.156.526	1.630.026
Menos- Dividendos a cuenta distribuidos	-	(389.948)	(779.896)
Cantidad máxima de posible distribución	502.337	766.578	850.130
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	389.948	389.948	389.948

El dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,0186 euros por acción. En base al número de acciones representativas del capital suscrito a 31 de diciembre de 2005, el dividendo complementario ascendería a 630.698 miles de euros, siendo la distribución de resultados la siguiente:

Miles de euros	
CONCEPTOS	
Beneficio neto del ejercicio 2005	1.918.142
Distribución:	
Dividendos	
- A cuenta	1.169.844
- Complementario	630.698
Reservas voluntarias	117.600
Reserva legal	-

GESTIÓN DEL RIESGO

EL SISTEMA DE GESTIÓN DEL RIESGO EN BBVA

El Grupo BBVA considera la gestión del riesgo una parte intrínseca del negocio bancario, y una fuente de su ventaja competitiva. En un grupo diversificado e internacionalmente activo, la adecuada identificación, medición y valoración de las diferentes tipologías de riesgo es clave para expandir los negocios acordes con el perfil de riesgo deseado y para asegurar la sostenibilidad de los mismos a medio y largo plazo.

El sistema de gestión del riesgo en el Grupo BBVA tiene como objetivos fundamentales atender a las necesidades específicas de los clientes y preservar la solvencia del Grupo, conforme a las expectativas del perfil de riesgo aprobado en las estrategias de negocio.

Control interno – Mapas de Riesgo

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

Basilea II

Desde la publicación del Acuerdo de Capital, conocido como Basilea II, el Grupo ha intensificado esfuerzos y aplicado recursos para afrontar con garantías el nuevo marco regulatorio que permitirá, a partir del 2008, determinar el consumo de capital en base al uso de modelos internos.

En este sentido, y en el marco de la normativa vigente, el Banco viene utilizando desde 31 de diciembre de 2004, con las debidas autorizaciones, su modelo interno de riesgo de mercado para el cálculo del capital regulatorio.

En cuanto a los modelos de riesgo de crédito y operacional, el Grupo ha optado por la implantación de modelos avanzados en ambos casos. Tal y como exige la normativa de Basilea, inicialmente se aplicarán dichos modelos a la parte fundamental de la exposición al riesgo del Grupo (más del 80%) incluyendo BBVA, S.A. como entidad matriz y BBVA Bancomer en México.

En el caso de riesgo de crédito y acorde con los calendarios previstos por los Reguladores, se han entregado en el ejercicio 2005 las preceptivas documentaciones o “Cuadernos de Solicitud”, para optar al proceso de validación de modelos internos avanzados (IRB Advanced),

cuyo calendario se extenderá a lo largo del 2006 y 2007. Este proceso, iniciado por el Regulador español, ha sido también adoptado por el Regulador mexicano, situándose ambos organismos a la cabeza de los procesos de implantación de Basilea II a nivel internacional.

GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

Evolución de la exposición y calidad crediticia del riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito del Grupo BBVA alcanza 455.282 millones de euros a 31 de diciembre de 2005, un 24,2% más que al cierre del ejercicio anterior. Por áreas de negocio, Minorista concentra el 40,1% de la exposición, por 32,2% de Mayorista y 24,2% de América.

Durante el año 2005, la incorporación del Laredo National Bancshares, Hipotecaria Nacional y Granahorrar ha modificado la distribución del riesgo crediticio por áreas de negocio y geográficas. Así, se ha incrementado el peso de América y disminuido el de Banca Minorista España y Portugal en 331 puntos básicos en el ejercicio 2005 (53,9% del riesgo total del Grupo) y el de Banca Mayorista y de Inversiones en 54 puntos (27,1% del total riesgo).

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Banca Minorista España y Portugal	137.914.237	115.056.570
Banca Mayorista y de Inversiones	69.411.784	55.651.723
América	48.521.639	30.393.497
Subtotal áreas de negocio	255.847.660	201.101.790
Actividades Corporativas y operaciones intragrupo	(3.573.038)	(2.871.321)
Total	252.274.622	198.230.469

Por áreas geográficas, el Grupo en España (incluidas las sucursales en el extranjero, básicamente en Europa) supone un 78,9%, el resto de Europa un 2,6% y la exposición en América un 18,5% (14,5% en 2004). De este último, la gran mayoría (el 75,9% frente a 73,9% en 2004) se concentra en países *investment grade*.

En el ejercicio 2005, BBVA ha mantenido la senda de mejora de los indicadores de calidad del riesgo crediticio: saldo de dudosos y tasa de mora, durante todo el ejercicio 2005. El esfuerzo de reducción del volumen de dudosos (2.382 millones de euros a 31 de diciembre de

2005, de los que 36 millones corresponden a pasivos contingentes dudosos) ha sido de aproximadamente 189 millones de euros, si bien el efecto tipo de cambio y la ampliación del perímetro (México, USA y Colombia) han hecho que el volumen final se sitúe en niveles ligeramente superiores a los de inicio de año (2.248 millones de euros a 31 de diciembre de 2004).

Banca Minorista reduce sus activos dudosos en el ejercicio 2005 por la buena evolución del flujo de entradas y recuperaciones, destacando en este sentido Hipotecario comprador y Empresas que muestran unos saldos de 143 y 181 millones de euros respectivamente. La evolución de Mayorista en el ejercicio 2005 está marcada por la ausencia de entradas de activos dudosos y las elevadas recuperaciones que se sitúan en 19 y 58 millones de euros, respectivamente. El área América, sin considerar el efecto del tipo de cambio y el nuevo perímetro por la incorporación de nuevas sociedades al Grupo, reduce el volumen de dudosos en 58 millones de euros.

El resultado de los fuertes niveles de actividad y de la contención de los saldos dudosos mencionados anteriormente resulta en una nueva reducción de la tasa de mora del Grupo a 31 de diciembre de 2005 en 19 puntos básicos hasta alcanzar el 0,94%; recuperándose la totalidad del incremento de los 18 puntos básicos que supuso el cambio de normativa contable.

Las entradas en mora en el ejercicio 2005 presentan una disminución con respecto al ejercicio anterior, a pesar de los criterios más rigurosos de contabilización de los dudosos que, unido al incremento del riesgo, produce una nueva reducción de la tasa de entradas en mora (sobre riesgo crediticio), que pasa de un 1,08% en 2004 a un 0,86% al cierre de 2005. Asimismo, tasa de recuperaciones mejora hasta el 36,5% de la masa crítica (saldo dudoso más entradas del año 2005), frente al 31,4% del ejercicio precedente.

Asimismo, todas las áreas de negocio disminuyen su tasa de mora en el ejercicio 2005 con respecto al ejercicio 2004: Banca Minorista España y Portugal en 20 puntos básicos hasta un 0,62%, Banca Mayorista y de Inversiones en 12 puntos básicos hasta el 0,18% y América en 77 puntos básicos (su tasa de mora se sitúa en el 2,67%).

Las provisiones para riesgo de crédito de la cartera crediticia con clientes aumentan 1.076 millones de euros en el ejercicio 2005, correspondiendo el 82% de ese incremento a los fondos de provisiones para riesgos de crédito calculados colectivamente. Adicionalmente, las tasas de cobertura aumentan de forma generalizada en el 2005 en todas las áreas de negocio tal y como se observa en el siguiente cuadro:

CONCEPTOS	Fondo de provisión para riesgo de crédito		Tasa de cobertura	
	2005	2004	2005	2004
Banca Minorista España y Portugal	2.692.642	2.341.943	315,7%	249,1%
Banca Mayorista y de Inversiones	894.670	813.837	728,7%	480,2%
América	2.381.152	1.815.136	183,8%	173,5%
Actividades Corporativas y operaciones intragrupo	46.530	(32.386)		
Total	6.014.994	4.938.530	252,5%	219,7%

La tasa de cobertura total del Grupo se ha situado en el 252,5% a 31 de diciembre de 2005, lo que supone un incremento de 32,8 puntos porcentuales con respecto al ejercicio anterior a la misma fecha.

GESTIÓN DE RIESGOS DE MERCADO

Gestión de riesgo de mercado en las áreas de Mercados

Durante el 2005, el riesgo de mercado del Grupo BBVA ha continuado su tendencia hacia niveles muy moderados, cerrando el tercer trimestre con un consumo medio ponderado de los límites del 26%.

A continuación, se presenta la evolución mensual del riesgo de mercado durante el ejercicio 2005 :

Evolución del riesgo de mercado (Miles de euros)



Por áreas geográficas, al cierre del ejercicio 2005 un 68% del riesgo de mercado corresponde a la banca en Europa y Estados Unidos y un 32% a los bancos latinoamericanos del Grupo, del cual un 24,5% se concentra en México y un 7,5% al resto de bancos de Latinoamérica de fuera del Grupo BBVA.

El contraste de *back-testing* realizado con resultados de gestión para el riesgo de mercado del perímetro BBVA, SA en el año 2005, que compara para cada día los resultados de las posiciones con el nivel de riesgos estimado por el modelo, confirma el correcto funcionamiento del modelo de gestión de riesgos.

GESTIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL

En el ejercicio 2005, BBVA ha avanzado de forma significativa en la implantación de herramientas de riesgo operacional con el objetivo de obtener la calificación en el modelo de gestión avanzado, según define el documento de criterios de convergencia de Basilea. En este sentido, se ha completado prácticamente la implantación de Ev-Ro, la herramienta de gestión cualitativa del Grupo, se ha avanzado en la extensión de Trans-VaR, herramienta de gestión mediante el uso de indicadores, y se cuenta con SIRO, base de datos histórica de eventos de riesgo operacional.

Con los datos de SIRO, complementados por otros pertenecientes a la base de datos externa ORX, se han realizado las primeras estimaciones de cálculo de los requerimientos de capital por riesgo operacional de acuerdo a los modelos avanzados.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2005, el Grupo ha continuado potenciando la utilización de las nuevas tecnologías como parte fundamental de su estrategia de desarrollo global. Esto ha conllevado la exploración de nuevas oportunidades de negocio y crecimiento centrándose en tres grandes ejes: tecnologías emergentes, la captación / explotación de activos y el cliente como punto neurálgico de la actividad. En este sentido:

- Durante el 2005 se celebraron las Cuartas Jornadas de Innovación Tecnológica en Madrid, así como las Primeras Jornadas de Innovación Tecnológica del grupo en México.
- Durante el 2005 el Grupo ha potenciado el esquema de trabajo de la Comunidad de Innovación Tecnológica. Este foro permanente de análisis y revisión de los hechos más relevantes del sector de la tecnología aplicada al sector financiero, abordó las siguientes cuestiones:
 - El modelo de servicio multicanal.
 - Comercio electrónico.
 - Servicios en movilidad.

INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Las implicaciones medioambientales de un grupo financiero como BBVA se circunscriben, principalmente, a dos tipos de impactos:

- Los impactos directos: derivados del consumo energético y de materias primas (consumo de papel, climatización de edificios, gestión de suelos, etc.).
- Los impactos indirectos: derivados de su política de riesgos (concesión de crédito a proyectos susceptibles de dañar al medio ambiente) y de la creación y comercialización de productos y servicios.

Ambos se contemplan en la Política Medioambiental, aprobada en 2003. Se desarrolla por medio de un avanzado Sistema de Gestión Ambiental, basado en la norma internacional ISO 14001 y que impulsa un sistema integral de mejora continua que afecta a todo el Grupo: a todas las actividades que desarrolla y en todos los países en que opera.

Para asegurar el cumplimiento de dicha política, se creó en 2003 un Comité de Política Medioambiental que, integrado por directivos de las principales áreas afectadas, se convierte en órgano de seguimiento e implantación. La coordinación de la citada política corresponde al Departamento de Responsabilidad y Reputación Corporativa, adscrito a la Dirección de Comunicación e Imagen desde 2005.

El Sistema de Gestión Ambiental se estructura en torno a tres ejes: un estricto cumplimiento de la normativa vigente, un comportamiento responsable en la actividad y una influencia proactiva en el comportamiento de los grupos de interés del Grupo BBVA. Ejes que se materializan en siete líneas de actuación:

1. Ecoeficiencia en el uso de recursos naturales y en el tratamiento de los residuos.
2. Criterios ambientales en el análisis de riesgos de las propuestas de financiación.
3. Financiación y asesoramiento en proyectos de conservación y mejora medioambiental de clientes.
4. Influencia positiva en el comportamiento medioambiental de proveedores.
5. Formación y sensibilización interna entre los empleados en materia ambiental.
6. Impulso a iniciativas innovadoras a través del Programa Innova.
7. Apoyo a iniciativas sociales positivas para el medio ambiente.

Entre las principales actuaciones en materia ambiental durante 2005, destacan:

1. Avance en los procedimientos de identificación, valoración y gestión de los riesgos ambientales y sociales para grandes proyectos de financiación en países emergentes (Principios de Ecuador).
2. Obtención de la certificación ISO 14001 –certificado por auditor externo– para la sede operativa de BBVA en España, que alberga una cifra cercana al 2% del total de la fuerza de trabajo del conjunto del Grupo.
3. Dedicación por parte de Anida (entidad inmobiliaria de BBVA) del 0,7% de su beneficio neto a actuaciones de responsabilidad corporativa, con una especial atención al medio ambiente.
4. Inicio de un primer proyecto de compensación de emisiones de CO₂ producidas por BBVA.
5. Fijación de objetivos concretos de reducción en consumo de recursos naturales.
6. Participación en una operación de 100 millones de dólares destinados a proyectos de Mecanismos de Desarrollo Limpio del Protocolo de Kioto de reducción de emisiones en los países de Centroamérica.

A 31 de diciembre de 2005, los estados financieros consolidados del Grupo no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre

los Departamentos y Servicios de Atención al cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se incluye a continuación un resumen de la Actividad en el ejercicio 2005 de dichas unidades:

- a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas por el Servicio de Atención al Cliente de BBVA durante el ejercicio 2005, primer ejercicio completo de actividad del Servicio en el marco de la O.M. ECO/734, que motivan la evolución de cifras respecto al ejercicio anterior.

Las reclamaciones de clientes recibidas en el Servicio de Atención al Cliente de BBVA durante el ejercicio 2005 ascienden a 5.067 expedientes, de los que 30 finalmente no fueron admitidos a trámite por no cumplir con los requisitos previstos en la O.M. ECO/734. El 95,42% de los asuntos (4.806 expedientes) fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio, quedando pendientes de análisis a 31 de diciembre de 2005 un total de 231 expedientes.

Las reclamaciones gestionadas se clasifican bajo la tipología siguiente:

Operativa	18,21%
Comisiones y gastos	18,67%
Productos de Activo	14,96%
Información a Clientes	15,17%
Medios de Pago	7,30%
Productos Financieros y de Previsión	6,18%
Resto de Reclamaciones	19,51%

De la resolución final adoptada en cada expediente durante el 2005 resulta la clasificación siguiente:

	<u>Expedientes</u>
A favor del Reclamante.....	1.721
Parcialmente a favor del Reclamante	485
A favor del Grupo BBVA	2.600

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

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

El Servicio de Atención al Cliente, a lo largo del ejercicio 2005 ha promovido la resolución de un buen número de reclamaciones, en la cercanía con el cliente, desde la red de oficinas, fomentando los

acuerdos amistosos, que sin duda, favorecen la calidad percibida por el cliente.

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

Cabe destacar como consecuencia de las mejoras estratégicas y operativas de esta unidad, manteniendo la tendencia del ejercicio anterior, nuevamente se han reducido el número de las reclamaciones presentadas ante los distintos organismos públicos supervisores. Durante el ejercicio 2005, el número de reclamaciones presentadas ante el Banco de España y trasladadas a BBVA, a fecha 31 de diciembre de 2005, sufrió un decremento del 4,25%.

PERSPECTIVAS FUTURAS

Durante el 2005 la economía mundial ha vivido una fase expansiva y a pesar del aumento del precio del petróleo, ha crecido un 4%. Además la economía española creció un 3,4%, tres décimas más que en 2004, por encima de las expectativas. Ha sido un año caracterizado por el proceso de globalización de la actividad y la elevada liquidez mundial.

Para el 2006 en España se espera un crecimiento del PIB algo inferior al de 2005, apuntando las previsiones a un 3,1%. Sin embargo en la UEM las perspectivas de crecimiento de PIB son al alza, previéndose un 2,0% frente al 1,4% del 2005.

BBVA, en este nuevo escenario, quiere continuar con su estrategia de crecimiento rentable, fundamentada en un excelente posicionamiento corporativo (presencia en mercados de alto crecimiento con franquicias líderes) y en su probado modelo de gestión.

De cara a afrontar los retos del crecimiento hacia un grupo global, BBVA se apoyará en su nueva estructura organizativa, más sencilla y flexible, volcada hacia el crecimiento global, el negocio, la innovación y la diversidad. Esta nueva estructura tiene como fin impulsar el avance del Grupo sobre la base de tres ejes de actuación: avanzar en la globalización del Grupo, reforzar la capacidad de decisión de las unidades de negocio y acelerar la transformación mediante la innovación. La nueva estructura organizativa está dividida en tres tipos de áreas y unidades: Negocio, Recursos y Medios Compartidos y Presidencia.

Las unidades de negocio –definidas como centros de creación de valor– han pasado de tres a cinco y tienen responsabilidad directa sobre su aproximación al mercado, su crecimiento y su cuenta de resultados. Estas áreas de negocio son: Banca Minorista España y Portugal, Negocios Mayoristas, México, América del Sur y Estados Unidos.

Junto con la reestructuración de las áreas de negocio se decidió también reforzar el Comité de Dirección aumentando su número de 12 a 18 miembros, con una fuerte presencia de las unidades de negocio.

El Grupo BBVA en el ejercicio 2006 aspira a seguir creciendo de forma rentable, creando valor, y de este modo seguir satisfaciendo las necesidades de sus clientes, y las aspiraciones de sus accionistas y empleados.

HECHOS POSTERIORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Desde el 31 de diciembre de 2005 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido otros hechos que afecten significativamente a los estados financieros consolidados adjuntos.