

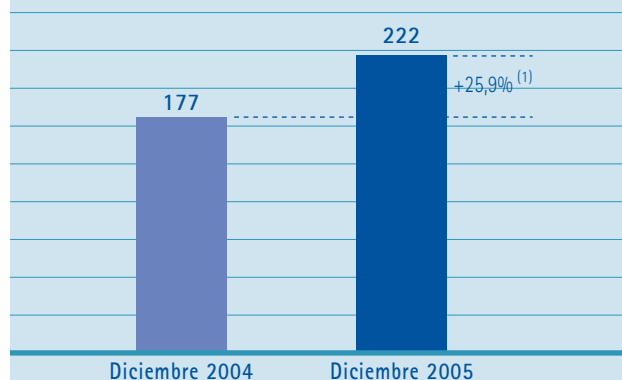
En el cuarto trimestre de 2005, el Grupo BBVA ha vuelto a acelerar el ritmo de crecimiento interanual de las principales magnitudes de negocio. En España, se mantiene el dinamismo del crédito, que sigue apoyado en la financiación hipotecaria y en los segmentos de empresas y negocios, mientras que en recursos aumenta la tasa de incremento respecto a septiembre, con un mayor equilibrio entre modalidades. En el resto de mercados en que opera el Grupo, crecen a un mayor ritmo tanto los créditos, que destacan por su fuerte aumento, como los recursos, dentro de los cuales las modalidades más dinámicas son las cuentas corrientes y de ahorro y los fondos de inversión.

## > CRÉDITOS A LA CLIENTELA

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 177 millardos del cierre de 2004 (23,7% al 30-9-05). La depreciación del euro frente a las monedas americanas supone que, a tipos de cambio constantes, el incremento sea del 22,5%.

Los créditos a otros sectores residentes, que han mantenido a lo largo de todo el año un sólido crecimiento, alcan-

### > Créditos a la clientela (bruto) <sup>(1)</sup> (Millardos de euros)



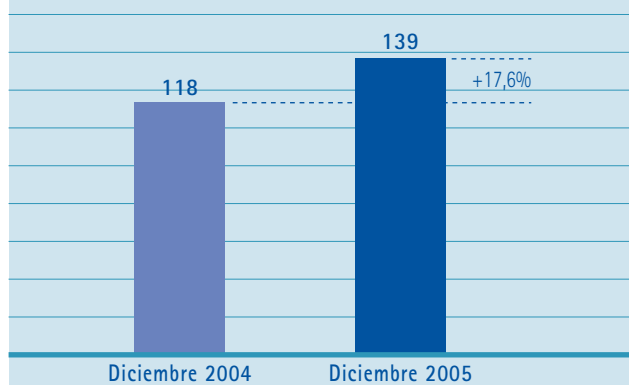
(1) A tipo de cambio constante: +22,5%.

zan al cierre de 2005 un saldo de 139 millardos de euros, un 17,6% más que los 118 millardos del 31-12-04. Un trimestre más, destaca la evolución de los créditos con garantía real, que alcanzan 79 millardos de euros 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 dinamismo de la financiación a pymes y negocios en Banca Minorista (con

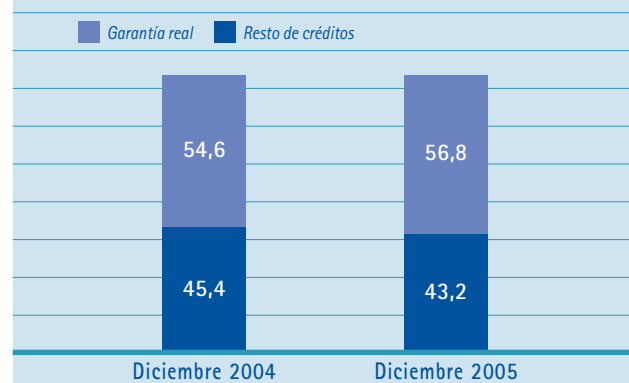
### > Créditos a la clientela (Millones de euros)

	31-12-05	Δ%	31-12-04	30-09-05
Administraciones Públicas	16.088	4,3	15.425	15.700
Otros sectores residentes	139.232	17,6	118.421	132.909
• Con garantía real	79.128	22,5	64.617	76.288
• Crédito comercial	12.671	37,3	9.231	11.321
• Otros deudores a plazo	38.273	6,2	36.036	36.080
• Deudores por tarjetas de crédito	1.237	16,0	1.067	1.063
• Otros deudores a la vista y varios	1.694	(25,8)	2.284	2.078
• Arrendamientos financieros	6.229	20,1	5.186	6.079
No residentes	64.747	59,4	40.625	57.256
• Con garantía real	21.824	77,8	12.272	19.653
• Otros créditos	42.923	51,4	28.353	37.603
Créditos dudosos	2.346	6,6	2.202	2.256
• Administraciones Públicas	121	13,5	107	121
• Otros sectores residentes	795	(9,7)	880	827
• No residentes	1.430	17,7	1.215	1.308
<b>CRÉDITOS A LA CLIENTELA (BRUTO)</b>	<b>222.413</b>	<b>25,9</b>	<b>176.673</b>	<b>208.121</b>
Fondos de insolvencias	(5.563)	21,2	(4.590)	(5.263)
<b>CRÉDITOS A LA CLIENTELA</b>	<b>216.850</b>	<b>26,0</b>	<b>172.083</b>	<b>202.858</b>

### ➤ Créditos a la clientela. Otros sectores residentes (bruto) (Millardos de euros)



### ➤ Distribución de los créditos a otros sectores residentes (bruto) (Porcentaje)



crecimiento superior al 22%). En cuanto al resto de modalidades, los deudores a plazo aumentan el 6,2% y las tarjetas de crédito el 16,0%.

Los créditos a no residentes se elevan a 65 millardos de euros, un 59,4% más que los 41 millardos del 31-12-04. Incluso si se elimina el impacto del tipo de cambio el aumento es del 43,0% (35,3% al 30-9-05). 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 son del 43,9% a tipos corrientes y del 29,1% a tipos constantes (29,9% y 23,5% respectivamente al 30-9-05). 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 gestionable crece el 50,2% en pesos (21,8% sin Hipote-

caria 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.

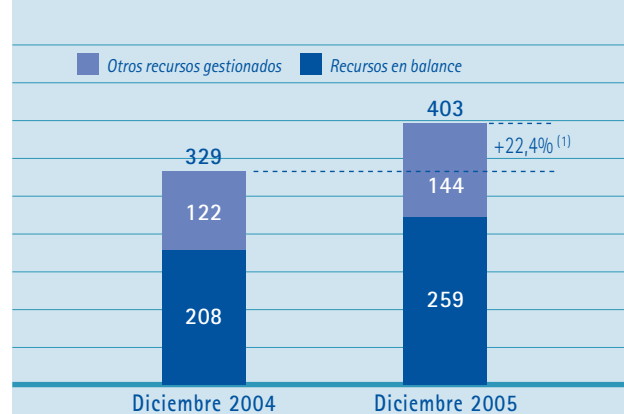
El importante crecimiento experimentado por la inversión crediticia en el ejercicio no ha supuesto deterioro alguno de la calidad de los activos. De hecho, el saldo de créditos dudosos, aunque aumenta en el año un 6,6% a tipos de cambio corrientes, disminuye a tipo de cambio constante. Este descenso es todavía mayor si se considera la incorporación de Hipotecaria Nacional, Laredo y Granahorrar. La evolución del riesgo de crédito en el ejercicio se trata en detalle en el capítulo de Gestión del riesgo.

## > RECURSOS DE CLIENTES

El total de recursos de clientes, tanto los incluidos en el balance como los fuera de balance, se eleva a 403 millardos de euros al 31-12-05, con un incremento del 22,4% sobre los 329 millardos del cierre de 2004 (19,4% al 30-9-05). A tipo de cambio constante el aumento es del 16,3%, nivel similar al del cierre del trimestre precedente.

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

### ➤ Recursos de clientes <sup>(1)</sup> (Millardos de euros)



(1) A tipo de cambio constante: +16,3%.

## > Recursos de clientes (Millones de euros)

	31-12-05	Δ%	31-12-04	30-09-05
<b>RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>	<b>259.200</b>	<b>24,7</b>	<b>207.884</b>	<b>242.282</b>
<b>DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA</b>	<b>182.635</b>	<b>21,7</b>	<b>150.075</b>	<b>166.128</b>
Administraciones Públicas	9.753	100,6	4.861	7.848
Otros sectores residentes	79.755	6,3	75.041	75.132
• Cuentas corrientes	20.645	(3,0)	21.293	20.648
• Cuentas de ahorro	20.629	13,1	18.236	18.991
• Imposiciones a plazo	20.435	4,6	19.538	18.653
• Cesión temporal de activos	12.029	(3,8)	12.503	11.907
• Otros acreedores	6.017	73,3	3.471	4.933
No residentes	93.127	32,7	70.173	83.148
• Cuentas corrientes y de ahorro	35.118	36,1	25.812	30.466
• Imposiciones a plazo	47.814	19,7	39.942	46.315
• Cesión temporal de activos y otras cuentas	10.195	130,7	4.419	6.367
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>62.842</b>	<b>38,2</b>	<b>45.482</b>	<b>62.434</b>
Títulos hipotecarios	26.927	40,7	19.137	25.294
Otros valores negociables	35.915	36,3	26.345	37.140
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>13.723</b>	<b>11,3</b>	<b>12.327</b>	<b>13.720</b>
<b>OTROS RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>143.887</b>	<b>18,4</b>	<b>121.553</b>	<b>141.828</b>
Fondos de inversión	59.002	15,5	51.083	57.883
Fondos de pensiones	53.959	30,1	41.490	51.914
Carteras de clientes	30.926	6,7	28.980	32.031
<b>TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>403.087</b>	<b>22,4</b>	<b>329.437</b>	<b>384.110</b>

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%.

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 31-12-04 (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 31-12-05, con un aumento interanual del 7,3%, que sigue más apoyado en los fondos pero con una aportación de los depósitos mayor que a finales de septiembre. En efecto, 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 (+4,4%) y 20,4 millardos a imposiciones a plazo, un 4,6% más que al 31-12-04.

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%). BBVA ha sido la gestora

## > Otros recursos de clientes (Millones de euros)

	31-12-05	Δ%	31-12-04	30-09-05
<b>ESPAÑA</b>	<b>75.799</b>	<b>9,8</b>	<b>69.006</b>	<b>76.102</b>
<b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>	<b>46.340</b>	<b>9,8</b>	<b>42.212</b>	<b>46.103</b>
Fondos de inversión mobiliarios	44.507	8,4	41.070	44.407
• Fondos monetarios	13.871	15,4	12.019	13.448
• Renta fija	14.138	4,0	13.592	14.774
De los que: Renta fija garantizados	7.765	(2,5)	7.963	8.227
• Mixtos	2.064	(15,6)	2.444	2.137
• Renta variable	13.586	7,8	12.606	13.456
De los que: Renta variable garantizados	9.960	3,7	9.606	9.963
• Globales	848	107,5	409	592
Fondos de inversión inmobiliarios	1.833	60,5	1.142	1.696
<b>FONDOS DE PENSIONES</b>	<b>15.091</b>	<b>11,8</b>	<b>13.501</b>	<b>14.391</b>
Planes de pensiones individuales	8.395	14,7	7.320	7.824
Fondos de empleo y asociados	6.696	8,3	6.181	6.567
<b>CARTERAS DE CLIENTES</b>	<b>14.368</b>	<b>8,1</b>	<b>13.293</b>	<b>15.608</b>
<b>RESTO DEL MUNDO</b>	<b>68.088</b>	<b>29,6</b>	<b>52.547</b>	<b>65.726</b>
Fondos de inversión	12.662	42,7	8.871	11.780
Fondos de pensiones	38.868	38,9	27.989	37.523
Carteras de clientes	16.558	5,6	15.687	16.423
<b>OTROS RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>143.887</b>	<b>18,4</b>	<b>121.553</b>	<b>141.828</b>

con mayores suscripciones netas de fondos en 2005, destacando el lanzamiento de las Carteras gestionadas, que han suscrito más de 24.000 clientes, con un patrimonio de 1,4 millardos de euros en fondos de inversión. 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 gracias a la notable aceptación de los Planes BBVA Protección.

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 31-12-05), 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 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, el doble que en diciembre de 2004, De no considerarse los saldos adjudicados en la subasta de liquidez del Tesoro, el incremento en esta línea se limita al 65,7%.