

Al cierre del ejercicio 2005, la base de capital del Grupo BBVA asciende a 26.045 millones de euros de acuerdo con los criterios del Bank for International Settlements (BIS), importe superior en un 14,2% al del 31-12-04. 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 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

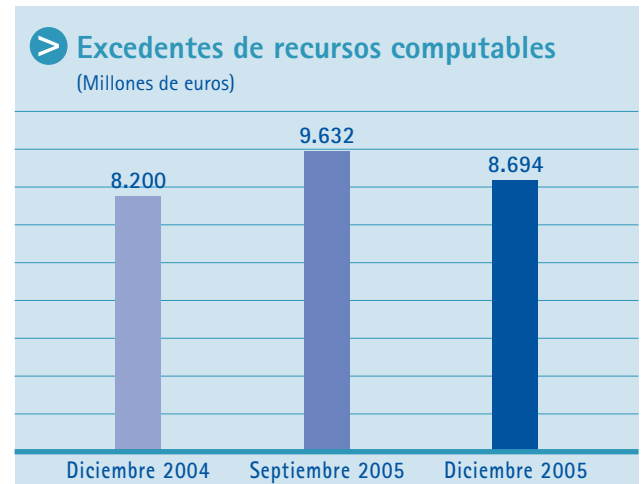
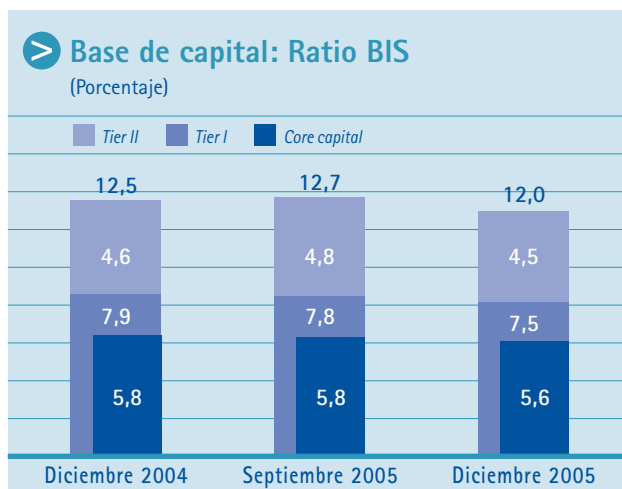
requerimientos de capital. En este sentido, la incorporación en el mes de diciembre del Banco Granahorrar en Colombia ha generado un fondo de comercio de 267 millones de euros y un incremento de los activos ponderados por riesgo de 721 millones de euros.

El *core capital* se eleva a 12.151 millones de euros, con un incremento del 14,5% sobre el 31-12-04, inferior al 18,7% registrado por los activos ponderados por riesgo, por lo que el ratio se sitúa en el 5,6%, frente al 5,8% registrado tanto en septiembre de 2005 como en diciembre de 2004.

Incorporando al *core capital* las participaciones preferentes, el Tier I se eleva al cierre de 2005 a 16.279 millones

> Base de Capital (Normativa BIS) (Millones de euros)

| | 31-12-05 | 30-09-05 | 31-12-04 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Capital | 1.662 | 1.662 | 1.662 |
| Reservas | 9.517 | 9.548 | 7.560 |
| Minoritarios | 889 | 897 | 728 |
| Deducciones | (3.723) | (2.797) | (2.261) |
| Resultado atribuido | 3.806 | 2.728 | 2.923 |
| CORE CAPITAL | 12.151 | 12.038 | 10.612 |
| Acciones preferentes | 4.128 | 4.122 | 3.809 |
| RECURSOS PROPIOS BÁSICOS (TIER I) | 16.279 | 16.160 | 14.421 |
| Financiación subordinada | 7.996 | 7.913 | 7.077 |
| Ajustes por valoración y otros | 2.563 | 2.771 | 2.022 |
| Deducciones | (793) | (709) | (706) |
| OTROS RECURSOS COMPUTABLES (TIER II) | 9.766 | 9.975 | 8.393 |
| BASE DE CAPITAL | 26.045 | 26.135 | 22.814 |
| Recursos propios mínimos (Normativa BIS) | 17.351 | 16.503 | 14.614 |
| EXCEDENTE DE RECURSOS | 8.694 | 9.632 | 8.200 |
| PROMEMORIA: | | | |
| Activos ponderados por riesgo | 216.890 | 206.296 | 182.683 |
| RATIO BIS (%) | 12,0 | 12,7 | 12,5 |
| CORE CAPITAL | 5,6 | 5,8 | 5,8 |
| TIER I (%) | 7,5 | 7,8 | 7,9 |
| TIER II (%) | 4,5 | 4,8 | 4,6 |



de euros, un 12,9% más que un año antes, y supone el 7,5% de los activos ponderados por riesgo (7,8% al 30-9-05 y 7,9% al 31-12-04). Con ello, el peso de las participaciones preferentes sobre los recursos propios básicos se ha reducido hasta representar el 25,4% al 31-12-05, 1 punto porcentual menos que doce meses antes.

Los otros recursos computables, que incluyen básicamente la financiación subordinada y los ajustes por valoración, suponen 9.766 millones de euros al cierre de 2005, con un aumento interanual del 16,4%, con lo que el Tier II se sitúa en el 4,5%, frente al 4,8% del trimestre precedente y el 4,6% del 31-12-04. En lo referente a la deuda subordinada, durante el cuarto trimestre, por un lado, se han amortizado anticipadamente 750 millones de euros emitidos por BBVA Capital Funding y, por otro, BBVA

Subordinated Capital Finance ha realizado cuatro emisiones destinadas a inversores institucionales europeos: 250 millones de euros con vencimiento en 2017, 150 millones de euros con vencimiento en 2020, 300 millones de libras esterlinas con vencimiento en 2020 y 20.000 millones de yenes japoneses con vencimiento en 2035.

Con todo ello, el ratio BIS se coloca en el 12,0%, frente al 12,7% del 30-9-05 y el 12,5% del cierre de 2004.

> RATINGS

Durante el cuarto trimestre de 2005, las calificaciones de BBVA otorgadas por las agencias de *rating* han permanecido sin modificaciones.

> Ratings

| | Largo | Corto | Fortaleza financiera |
|-------------------|-------|-------|----------------------|
| Moody's | Aa2 | P-1 | B+ |
| Fitch - IBCA | AA- | F-1+ | B |
| Standard & Poor's | AA- | A-1+ | - |