

> RIESGO DE CRÉDITO

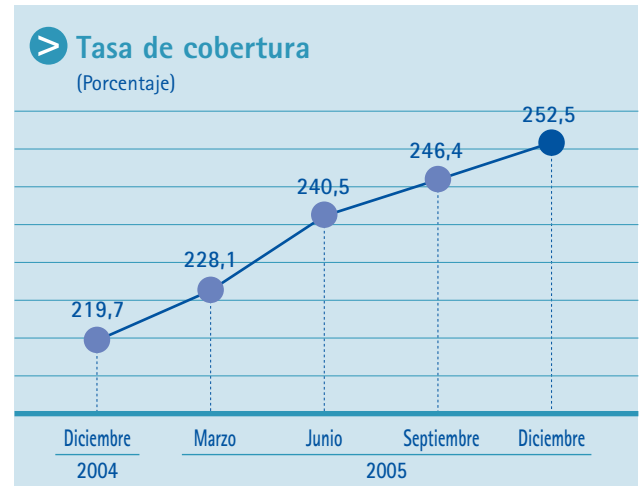
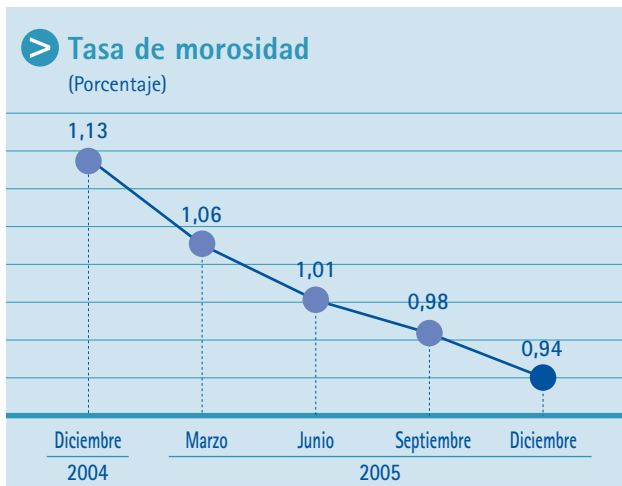
Los importantes crecimientos de los créditos a la clientela registrados en 2005 han sido compatibles con mejoras en la calidad de los activos, lo que se traduce en nuevos avances en la tasa de morosidad y la tasa de cobertura, tanto en el conjunto del Grupo como en todas sus áreas de negocio, consolidando al Grupo BBVA a la cabeza de los grandes bancos europeos en estos dos índices.

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 bien, 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 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 0,98% del 30-9-05 y al 1,13% que se registraba al 31-12-04.

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),



> Gestión del riesgo de crédito (Millones de euros)

	31-12-05	Δ%	31-12-04	30-09-05
RIESGOS TOTALES ⁽¹⁾				
Riesgos dudosos	2.382	6,0	2.248	2.299
Riesgos totales	252.274	27,3	198.230	235.099
Fondos de cobertura	6.015	21,8	4.939	5.667
Tasa de morosidad (%)	0,94		1,13	0,98
Tasa de cobertura (%)	252,5		219,7	246,4
PROMEMORIA:				
Activos adjudicados	363	12,5	323	324
Fondos para adjudicaciones	170	2,4	166	167
Cobertura (%)	46,8		51,4	51,7

(1) Incluidos riesgos de firma.

> Evolución de los riesgos dudosos (Millones de euros)

	4º Trim. 05	3º Trim. 05	2º Trim. 05	1º Trim. 05	4º Trim. 04
SALDO INICIAL ⁽¹⁾	2.299	2.264	2.219	2.248	2.436
Variación neta	83	35	45	(29)	(188)
• Entradas	622	520	406	395	481
• Salidas	(455)	(357)	(340)	(379)	(394)
• Traspasos a fallidos	(228)	(155)	(133)	(151)	(181)
• Diferencia de cambio y otros	144	27	112	106	(94)
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO ⁽¹⁾	2.382	2.299	2.264	2.219	2.248
PROMEMORIA:					
• Créditos dudosos	2.346	2.256	2.215	2.179	2.202
• Riesgos de firma dudosos	36	43	49	40	46

(1) Incluidos riesgos de firma.

muestran reducciones en la tasa de morosidad, que se sitúa al 31-12-05 en el 0,62% en Banca Minorista España y Portugal (0,82% doce meses antes), el 0,18% en Banca Mayorista y de Inversiones (0,30% el 31-12-04) y el 2,67% en América (3,44% en diciembre de 2004), resultado de un 2,34% en México y un 3,26% en el resto de bancos de la región (2,94% y 4,43%, respectivamente, un año antes).

Los fondos de cobertura alcanzan 6.015 millones de euros al 31-12-05, 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%, frente al 219,7% que se registraba doce meses antes. El límite máximo de cobertura genérica (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, hasta el 315,7% en Banca Minorista España y Portugal (249,1% al 31-12-04), el 728,7% en Banca Mayorista y de Inversiones (480,2%) y el 183,8% en América (173,5% un año antes).

> RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado del Grupo BBVA, medido a través del Value-at-Risk (VaR), se ha mantenido en niveles moderados durante el cuarto trimestre de 2005, con un riesgo medio de 16,8 millones de euros, similar al del tercer

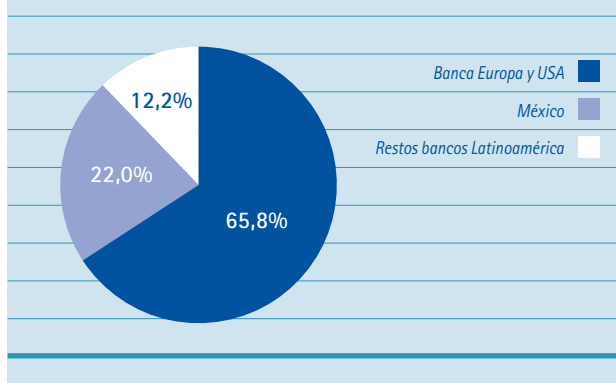
> Evolución del riesgo de mercado

(VaR, en miles de euros)



> Riesgo de mercado por áreas geográficas

(Media cuarto trimestre 2005)





Riesgo de mercado por factores de riesgo (Cuarto trimestre de 2005. Miles de euros)

	31-12-05	VaR Diario		
		Medio	Máximo	Mínimo
Interés ⁽¹⁾	14.232	10.391	14.853	7.005
Cambio ⁽¹⁾	1.717	1.990	5.692	1.119
Renta variable ⁽¹⁾	2.024	2.213	3.788	1.266
Vega y correlación	5.009	4.716	5.009	4.243
Efecto diversificación	(2.559)	(2.536)	-	-
TOTAL	20.424	16.773	21.997	12.918

(1) Incluye el riesgo gamma de las opciones sobre renta fija, tipos de cambio o renta variable, respectivamente. El riesgo de interés incluye el de *spread*.

trimestre, y de 20,4 millones de euros al 31-12-05, en línea con el mayor riesgo asumido en algunos mercados latinoamericanos.

La diversificación por áreas geográficas muestra en promedio, y en comparación con el tercer trimestre, un menor peso relativo del riesgo en mercados maduros, frente a la mayor ponderación de los bancos latinoamericanos del Grupo.

En cuanto a la tipología del riesgo de mercado asumido por el Grupo BBVA, a cierre de ejercicio se acentúa como factor predominante el riesgo de interés (incluyendo el riesgo *spread*, un 62% del total sin considerar el efecto diversificación), seguido del riesgo de volatilidad asociado a las posiciones opcionales (22%) y del riesgo bursátil (9%), en detrimento del riesgo cambiario (7%).

> 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 TransVaR, 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.