

# **BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2005

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

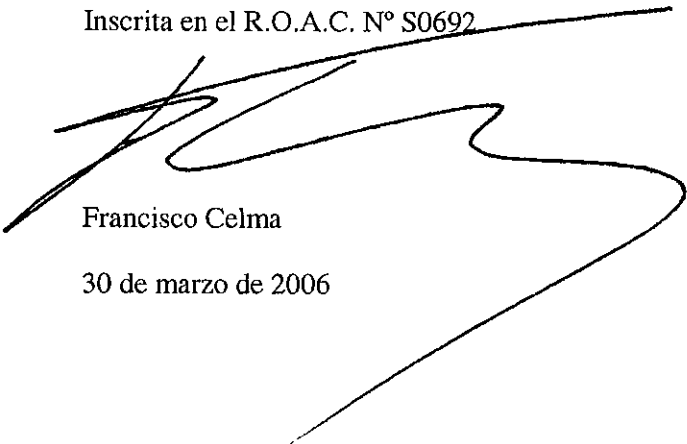
A los Accionistas de  
Banco de Crédito Local de España, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Crédito Local de España, S.A. (en lo sucesivo, “el Banco”), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto 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 en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales 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 del ejercicio 2005 adjuntas son las primeras que el Banco prepara aplicando la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y los Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales 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, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas aplicando la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004 que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004, dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigente (Circular 4/1991 del Banco de España) y aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco de 11 de mayo de 2005. En la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto del Banco al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 del Banco. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 14 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales 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 favorable
3. Las operaciones del Banco se efectúan dentro de la gestión del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, originándose los saldos y transacciones con sociedades vinculadas que se indican en la memoria. Las cuentas anuales adjuntas, que se presentan en cumplimiento de la normativa vigente, deben interpretarse en este contexto.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco, al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, correspondientes ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior, que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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 del Banco.

DELOITTE

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Francisco Celma

30 de marzo de 2006

# BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

## BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (Notas 1 a 4)

- Miles de euros -

ACTIVO	2005	2004 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 7)	334.623	208.716
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 8)	27.574	43.433
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	27.574	43.433
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 9)	2.847.155	3.223.401
Valores representativos de deuda	2.847.155	3.223.401
Otros instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	183.450
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 10)	8.778.624	9.287.260
Depósitos en entidades de crédito	129.948	862.998
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	8.648.669	8.424.255
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	7	7
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 11)	221.320	209.027
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 12)	-	215
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	215
Resto de activos	-	-

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

	2005	2004 (*)
PARTICIPACIONES (Nota 13)	2.713	1.768
Entidades asociadas	762	762
Entidades multigrupo	-	-
Entidades del grupo	1.951	1.006
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	6.931	7.371
ACTIVO MATERIAL (Nota 14)	26.395	27.145
De uso propio	11.435	11.916
Inversiones inmobiliarias	14.960	15.229
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
ACTIVOS FISCALES (Nota 23)	22.229	22.100
Corrientes	41	-
Diferidos	22.188	22.100
PERIODIFICACIONES (Nota 15)	170	10
OTROS ACTIVOS (Nota 16)	419	1.180
TOTAL ACTIVO	12.268.153	13.031.626

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

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2005.

- Miles de euros -

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2005	2004 (*)
<b>PASIVO</b>		
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 8)</b>	21.180	41.799
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	21.180	41.799
Posiciones cortas de valores	-	-
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
<b>PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO</b>	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 17)</b>	11.477.677	12.206.371
Depósitos de Bancos centrales	1.900.381	3.024.503
Depósitos de entidades de crédito	1.159.881	1.471.025
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	2.321.289	2.125.809
Débitos representados por valores negociables	6.061.099	5.555.710
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	35.027	29.324
<b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	-	-
<b>DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 11)</b>	427.777	414.255
<b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
<b>PROVISIONES (Nota 18)</b>	31.012	34.201
Fondos para pensiones y obligaciones similares	29.357	32.546
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	120	120
Otras provisiones	1.535	1.535
<b>PASIVOS FISCALES (Nota 23)</b>	8.313	13.135
Corrientes	6.414	6.975
Diferidos	1.899	6.160
<b>PERIODIFICACIONES (Nota 15)</b>	1.987	2.331
<b>OTROS PASIVOS (Nota 16)</b>	-	-
<b>CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO</b>	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	11.967.946	12.712.092

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

PATRIMONIO NETO	2005	2004 (*)
AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 19)	3.527	11.435
Activos financieros disponibles para la venta	3.527	11.435
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
FONDOS PROPIOS (Nota 19)	296.680	308.099
Capital o fondo de dotación (Nota 20)	151.043	151.043
Emitido	151.043	151.043
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión (Nota 21)	10.662	10.662
Reservas (Nota 22)	84.582	84.267
Reservas (pérdidas) acumuladas	84.582	84.267
Remanente	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	50.393	62.127
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	300.207	319.534
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	12.268.153	13.031.626
PRO-MEMORIA		
RIESGOS CONTINGENTES (Nota 26)	578.873	815.447
Garantías financieras	578.873	815.447
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 26)	807.772	621.508
Disponibles por terceros	807.772	621.508
Otros compromisos	-	-

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

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2005.

# BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (Notas 1 a 4)

- Miles de euros -

	2005	2004 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 31)	310.957	316.274
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 32)	(235.753)	(224.843)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(235.753)	(224.843)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-
Participaciones en entidades asociadas	-	-
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>75.204</b>	<b>91.431</b>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 33)	1.495	1.670
COMISIONES PAGADAS (Nota 34)	(140)	(124)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 35)	4.557	6.997
Cartera de negociación	(5.667)	49
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	10.224	6.896
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	52
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	170	2
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>81.286</b>	<b>99.976</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.327	1.215
GASTOS DE PERSONAL (Nota 36)	(2.765)	(2.903)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 37)	(2.468)	(2.083)
AMORTIZACIÓN	(758)	(796)
Activo material (Nota 14)	(758)	(796)
Activo intangible	-	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(34)	(84)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>76.588</b>	<b>95.325</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	2.198	(2.088)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	-	-
Inversiones crediticias (Nota 10)	2.513	2.079
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	35	(65)
Participaciones (Nota 13)	(350)	(4.102)
Activo material (Nota 14)	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 18)	(1.261)	822
OTRAS GANANCIAS (Nota 38)	26	899
Ganancias por venta de activo material	-	-
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	26	899
OTRAS PÉRDIDAS (Nota 38)	(24)	719
Pérdidas por venta de activo material	(13)	-
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	(11)	719
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>77.527</b>	<b>95.677</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 23)	(27.134)	(33.550)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>50.393</b>	<b>62.127</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>50.393</b>	<b>62.127</b>

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

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.



# BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (Notas 1 a 4)

- Miles de euros -

	2005	2004 (*)
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		
	<b>(7.908)</b>	<b>(11.146)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(7.908)	(11.146)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(10.564)	(12.424)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.602)	(4.724)
Impuesto sobre beneficios	4.258	6.002
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>50.393</b>	<b>62.127</b>
Resultado publicado	50.393	62.127
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>42.485</b>	<b>50.981</b>
<b>PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES</b>		
Efectos de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efecto de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

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

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.

# BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (Notas 1 a 4)

- Miles de euros -

	2005	2004 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>50.393</b>	<b>62.127</b>
Ajustes al resultado:	27.864	40.825
Amortización de activos materiales (+)	758	796
Amortización de activos intangibles (+)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	(2.198)	2.088
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	1.261	(822)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	13	-
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Impuestos (+/-)	27.134	33.550
Otras partidas no monetarias (+/-)	896	5.213
<b>Resultado ajustado</b>	<b>78.257</b>	<b>102.952</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>879.505</b>	<b>(1.069.708)</b>
Cartera de negociación	15.859	234
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	15.859	234
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	359.661	54.489
Valores representativos de deuda	359.661	54.489
Otros instrumentos de capital	-	-
Inversiones crediticias	512.025	(1.108.080)
Depósitos en entidades de crédito	732.951	(648.930)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(220.926)	(459.150)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos de explotación	(8.040)	(16.351)
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>(768.740)</b>	<b>1.200.941</b>
Cartera de negociación	(20.619)	(19.060)
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	(20.619)	(19.060)
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-

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

	2005	2004 (*)
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	(756.530)	1.233.132
Depósitos de Bancos centrales	(1.122.628)	1.023.044
Depósitos de entidades de crédito	(310.509)	(706.061)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	194.911	(2.338.585)
Débitos representados por valores negociables	475.993	3.249.164
Otros pasivos financieros	5.703	5.570
Otros pasivos de explotación	8.409	(13.131)
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>189.022</b>	<b>234.185</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones (-)	(1.303)	(4.494)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(1.295)	(4.482)
Activos materiales	(8)	(12)
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	-	6
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	6
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(1.303)</b>	<b>(4.488)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	61.812	58.320
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>(61.812)</b>	<b>(58.320)</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>125.907</b>	<b>171.377</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>208.716</b>	<b>37.339</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>334.623</b>	<b>208.716</b>

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

Las Notas 1 a 40 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo generados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.

# BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

## Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005

### **1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información**

#### **1.1. Introducción**

Banco de Crédito Local de España, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, constituida el 23 de julio de 1925, sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España e integrada en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante Grupo BBVA) sujeto a las Normas Internacionales de Información Financiera que han sido previamente adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco pueden consultarse en su domicilio social (Plaza de Santa de Bárbara nº 2, Madrid).

Las cuentas anuales deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que el Banco realiza sus operaciones.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 11 de mayo de 2005. Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2005 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

La actividad del Banco se enmarca dentro del negocio institucional del Grupo BBVA y se centra fundamentalmente en la financiación del Sector Público territorial español y organismos y sociedades dependientes del mismo, para lo que dispone de una red de 33 oficinas en España, situadas en las principales ciudades de las Comunidades Autónomas e integradas en la red comercial de BBVA.

#### **1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

El Banco de España publicó el 22 de diciembre de 2004 la Circular 4/2004 sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Esta nueva Circular contable tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea, mediante diversos Reglamentos Comunitarios, de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF - UE) conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad.

Las cuentas anuales del Banco, que han sido formuladas por sus Administradores (en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 29 de marzo de 2006), se han preparado a partir de sus registros de contabilidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2005, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo generados en el ejercicio 2005.

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

#### **1.3. Comparación de la información**

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 son las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004, 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 del ejercicio 2004 (la Circular 4/1991 del Banco de España). En la Nota 3 se explican los principales efectos de la adaptación a 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 del Banco del ejercicio 2004.

#### **1.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco. En la elaboración de estas cuentas anuales se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por el Banco 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.
- La vida útil de los activos materiales.
- 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 del Banco 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. Informe de actividad del Departamento de Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente**

Para dar cumplimiento a la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo de 2004 del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras y dada la pertenencia del Banco al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, el Banco formalizó su adhesión al Reglamento del Defensor del Cliente y al Servicio de atención al Cliente de BBVA, designando como Defensor del Cliente a aquel que BBVA tenga designado en cada momento.

#### **1.7. 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 Banco excedían de los requisitos de la citada normativa.

#### **1.8. Hechos posteriores**

Con fecha 30 de enero de 2006, el Banco ha realizado una emisión de bonos simples por importe de 1.000 millones de euros, cuya fecha de vencimiento es julio de 2007 y cuyo tipo de interés nominal es del EURIBOR a 3 meses.

### **2. Políticas contables y criterios de valoración aplicados**

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

#### **a) Primera adopción de la Circular 4/2004 de Banco de España**

La Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 de Banco de España contempla los criterios que se deben adoptar en la primera implantación de dicha Circular.

Los principales criterios utilizados por el Banco en la elaboración del Balance de Apertura se indican en la Nota 3 de esta Memoria.

#### **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 actuaran 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").

**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.

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

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

### 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" se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; 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.

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 del Banco hasta tanto no se produce la baja en el balance del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

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".

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable de valor razonable (véase Nota 2.e), las diferencias de valoración 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.

### **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 del periodo 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 del periodo 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 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 tengan pendiente de amortización.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo el Banco 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.

La Circular 4/2004 del Banco de España establece 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.

La Circular 4/2004 del Banco de España establece 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") que deben ser reconocidas en los estados financieros de las entidades.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, la Circular 4/2004 del Banco de España exige la provisión de 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 inherentes se obtiene por aplicación de 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 deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 del Banco se considerarán realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

*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 corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas solo 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 Banco 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.

No obstante, cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado a título individual o está integrado en la masa de los que sufren deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, se interrumpe el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 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. La Circular 4/2004 de Banco de España establece que, cuando no se disponga de contabilidad analítica para determinar dichos costes directos, se pueden compensar con la comisión de formalización hasta un 0,4% del principal del préstamo con un máximo de 400€ por operación, que se abona en el momento de la formalización a la cuenta de resultados y que disminuirá las comisiones periodificables antes mencionadas.

**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 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 Banco.

La totalidad de las coberturas contables mantenidas por el Banco corresponde a coberturas de valor razonable.

### **f) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal**

#### **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 el Banco. Entre los citados compromisos se incluyen el complemento de las prestaciones del sistema público 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. Complemento de prestaciones del sistema público

En virtud de normas aplicables a los antiguos regímenes de previsión social, el Banco complementa en algunos casos las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a su personal pasivo, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

En relación con su personal activo, 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. El primero de estos compromisos no es aplicable a ningún empleado del Banco, contratado con anterioridad al 8 de marzo de 1980, ya que en virtud del Pacto Laboral de Integración en el Convenio Colectivo de Banca suscrito en febrero de 1999, los empleados del Banco mantienen en materia de jubilación, exclusivamente, los derechos que tenían anteriormente, es decir, el Plan de Pensiones de aportación definida en los términos regulados en el XIX Convenio Colectivo del Banco y en el Reglamento del Plan de Pensiones.

Por otra parte, el Sistema de Previsión Social del Banco mejora lo estipulado en el convenio colectivo de banca reconociendo compromisos de aportación definida por jubilación a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.

El Banco exteriorizó 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 su instrumentación se llevó a cabo a través de Planes de Pensiones (compromisos de aportación definida) 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 (compromisos de prestación definida).

**Compromisos de Aportación Definida:** Las aportaciones corrientes realizadas por el Banco por compromisos de jubilación de aportación definida, que incluyen a los empleados en activo, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal – Aportaciones a Planes de Pensiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ascienden a 43 y a 54 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente (Nota 36).

**Compromisos de Prestación Definida:** El Banco mantiene compromisos de prestación definida en los casos de incapacidad permanente y fallecimiento de empleados en activo y prejubilados y en el caso de jubilación y fallecimiento para una parte del personal jubilado.

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 y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España. 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 al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos por pensiones causadas	860	380
Riesgos devengados por pensiones no causadas	6.071	6.991
	<b>6.931</b>	<b>7.371</b>
<b>Coberturas al cierre de cada ejercicio:</b>		
Con contratos de seguro con compañías de seguros vinculadas	6.931	7.371
	<b>6.931</b>	<b>7.371</b>

Las aportaciones corrientes realizadas por el Banco por compromisos de jubilación de prestación definida, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal – Aportaciones a Planes de Pensiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ascienden a 1 y a 22 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

## 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 periodo de prejubilación. Los compromisos correspondientes a este colectivo, a partir de la edad de jubilación, están incluidos en el Sistema de Previsión Social.

En el ejercicio 2005, el Banco 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 4 empleados. El coste total de dichos acuerdos asciende a 1.476 miles de euros (959 miles de euros, neto de su correspondiente efecto fiscal), habiéndose registrado las correspondientes provisiones con cargo a la cuenta "Dotaciones a Provisiones (Neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2005 adjunta. En el ejercicio 2004 no se pactaron nuevas prejubilaciones.

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 y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. 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 se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	25.015	29.222
+ Coste por intereses	890	1.050
+ Prejubilaciones del ejercicio	1.476	-
- Pagos realizados	(4.843)	(5.294)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	(283)	37
Valor actual actuarial al final del ejercicio	22.255	25.015
Coberturas al cierre de cada ejercicio:		
En fondos internos (Nota 18)	22.255	25.015
	22.255	25.015

## 1.3. Atenciones sociales post-empleo

El Banco tiene 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 y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. 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	138	154
Riesgos devengados por compromisos por atenciones sociales post-empleo no causadas	33	6
	<b>171</b>	<b>160</b>
<b>Coberturas al cierre de cada ejercicio:</b>		
En fondos internos (Nota 18)	171	160
	<b>171</b>	<b>160</b>

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
<b>Valor actual actuarial al inicio del ejercicio</b>	<b>160</b>	<b>99</b>
+ Coste por intereses	6	4
+ Coste normal del periodo	1	1
- Pagos realizados	(63)	(6)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	67	62
<b>Valor actual actuarial al final del ejercicio</b>	<b>171</b>	<b>160</b>

#### 1.4. Resumen

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
Coste por intereses de los fondos de pensiones	896	1.054
<b>Gastos de personal:</b>		
Atenciones sociales	1	1
Aportaciones a fondos de pensiones (Nota 36)	44	76
<b>Dotaciones a provisiones (neto):</b>		
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares (Nota 18)		
Fondos de Pensiones	(216)	62
Prejubilaciones	1.476	37
<b>Otras pérdidas:</b>		
Aportaciones extraordinarias a planes de pensiones (neto)	-	(911)
	<b>2.201</b>	<b>319</b>

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.

#### 2. Otros compromisos con el personal:

##### 2.1. Retribuciones en especie

El Banco tiene el compromiso de entregar ciertos bienes y servicios a precios total o parcialmente subvencionados conforme a lo establecido en el convenio colectivo de banca y en los correspondientes acuerdos sociales. Los beneficios sociales más relevantes, atendiendo al tipo de retribución y al origen del compromiso son préstamos a empleados, seguros de vida y ayudas de estudios. Su ámbito de aplicación varía en función del colectivo de procedencia de cada empleado. Estos beneficios sociales, en la parte correspondiente a los empleados en situación de activo, se devengan y liquidan anualmente, no siendo necesario la constitución de provisión alguna.

El coste total por beneficios sociales entregados por el Banco a empleados en activo asciende a 89 y 157 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente y se han registrado con cargo a la cuenta "Gastos de personal – Otros gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

## 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 del Banco o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

En el último trimestre del ejercicio 2005, determinadas sociedades del Grupo en España 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. 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 periodo de dos años y en la entrega en acciones de sendos 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. En esta primera fase, se ha ofrecido la posibilidad de financiar la operación de adquisición de acciones mediante un préstamo personal. El total de acciones adquiridas por los empleados del Banco, al amparo de este programa ha sido de 4.840 acciones a un precio de mercado de 14,68 euros por acción. El saldo pendiente de amortizar, al 31 de diciembre de 2005, de la financiación otorgada a empleados asciende a 64 miles de euros.

## 3. Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por despido deben ser reconocidas cuando el Banco se encuentre comprometido 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

#### Activos, Pasivos y Operaciones de Futuro

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español (a través de la cotización del dólar en los mercados locales, para las divisas no cotizadas en dicho mercado) al cierre de cada ejercicio, a excepción de:

- las inversiones permanentes en valores denominados en divisas y financiadas en euros o en divisa distinta de la de inversión, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, que se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España a tal efecto.

El desglose de los principales saldos del balance de situación 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
Cartera de negociación	120	120
Activos financieros disponibles para la venta	192.399	-
Inversiones crediticias	22	-
Otros	-	33.090
<b>Total</b>	<b>192.541</b>	<b>33.210</b>

2004	Contravalor en miles de euros	
	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	1.726	1.726
Activos financieros disponibles para la venta	151.751	-
Inversiones crediticias	11	-
Otros	-	26.620
Acreedores no residentes	-	76.089
<b>Total</b>	<b>153.488</b>	<b>104.435</b>

#### h) 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. 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 el Banco para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta (adjudicados); salvo que el Banco haya 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.

#### i) Activo material

##### *Inmovilizado material de uso propio:*

El inmovilizado funcional - que incluye tanto los activos materiales recibidos por el Banco 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 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%

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza 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 registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos 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 aquél 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 incurren.

#### **j) Activos y pasivos fiscales**

El gasto por el impuesto sobre sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea 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 se vaya 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.

#### **k) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son obligaciones actuales surgidas por disposiciones legales o contractuales, por expectativas válidas creadas por el Banco 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 Banco 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 Banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Incluyen las obligaciones actuales del Banco, 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 pasivos contingentes se registran en cuentas de orden.

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 Banco. 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.

#### **l) 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).



#### m) Instrumentos de capital propio

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco no tenía acciones propias.

### **3. Conciliación de los saldos de apertura y cierre del ejercicio 2004**

La Circular 4/2004 de Banco de España exige que las primeras cuentas anuales elaboradas por la primera aplicación de dicha Circular 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 las cuentas de pérdidas y ganancias se muestran en los Anexos I, II y III, debiendo entenderse por:

- Datos según CBE 4/1991 al 31-12-03: 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.
- Datos según CBE 4/2004 al 01-01-04: 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.
- Datos según CBE 4/1991 al 31-12-04: 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.
- Datos según CBE 4/2004 al 01-01-05: 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.

#### **Principales efectos de adaptación a la Circular 4/2004 de Banco de España**

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

##### **a) Instrumentos financieros**

Según la nueva Circular, 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 como: "ajustes por valoración".

Se han aplicado con carácter retroactivo a 1 de enero de 2004 los criterios de reconocimiento, valoración y presentación de información incluidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.

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.

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 normas de la Circular 4/2004 de Banco de España, se dieron de baja de balance (véase Nota 10.3).

##### **b) Provisiones de la cartera de créditos**

El Banco ha estimado el impacto de registrar las provisiones de la cartera de créditos de acuerdo con la metodología descrita en la Nota 2.c. referente a la estimación del deterioro de los instrumentos financieros.

##### **c) Comisiones en la formalización de préstamos**

Debido a la aplicación del nuevo tratamiento contable de estas comisiones (véase Nota 2.d), el Banco 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 la parte correspondiente en el año de dichas comisiones.

##### **d) Pensiones**

Con respecto a la valoración de los compromisos por pensiones de prestación definida, la Circular 4/2004 de Banco de España exige 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.

Como resultado de la aplicación de estos criterios, el Banco ha procedido a la revisión de todas las hipótesis actuariales para los compromisos existentes.

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

#### e) Derivados

Todos los derivados se valoran bajo la Circular 4/2004 de Banco de España a valor razonable en resultados. Las operaciones de cobertura requieren 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 registran en resultados ajustando su valor contable. El Banco ha revisado la validez de las operaciones clasificadas como de cobertura habiéndose demostrado una alta eficacia en la totalidad de ellas.

El impacto más destacable es el registro en reservas por las minusvalías 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 Norma 31ª de la Circular 4/2004 de Banco de España, 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.

#### f) 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.

### 4. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2005 del Banco, que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es repartir como dividendo la totalidad del mismo, es decir, un importe de 50.393 miles de euros.

### 5. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las retribuciones satisfechas a los 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)			
	CARGO	CONCEPTO	IMPORTE
José Ramón Guerediaga Mendiola (**)	PRESIDENTE	-	-
Carlos Delclaux Zulueta (**)	VICEPRESIDENTE	-	-
Rita Barberá Nolla	VOCAL	Dietas	9,5
Luis Escauriaza Ibáñez (**)	VOCAL	-	-
Pedro Fontana García (*)	VOCAL	-	-
Ignacio Marco-Gardoqui Ibáñez	VOCAL	Dietas	9,5
Ramón Herrera Otal (*)	VOCAL	-	-
Vicente de la Parra Gómez (*)	VOCAL	-	-
<b>Total</b>			<b>19</b>

(\*) Miembro del equipo directivo de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Su actividad como consejero de Banco de Crédito Local de España, S.A. es no remunerada.

(\*\*) Miembro del equipo directivo de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. actualmente prejubilado. Su actividad como consejero de Banco de Crédito Local de España, S.A. es no remunerada.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen obligaciones contraídas por el Banco en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración.

## **6. 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 Banco, como miembro del Grupo BBVA, participa de los sistemas de gestión global de riesgos del grupo que, se estructura sobre tres componentes, un esquema corporativo de gobierno del riesgo, un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de controles internos. A continuación, se describen brevemente cada uno de ellos:

### **Esquema corporativo de Gobierno**

El Banco se encuentra integrado en los mismos esquemas que el Grupo BBVA que, resumimos en:

- El Consejo de Administración de BBVA es el órgano de mayor nivel que determina la política de riesgos del Banco, determinando su política de riesgos y autorizando todas aquellas operaciones que no tenga delegadas.
- La Comisión de Riesgos del Consejo de BBVA, órgano especializado que entre otras funciones, se encarga de valorar las políticas generales de riesgo, traducidas en el establecimiento de límites por tipos de riesgo, 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 esquema de delegación.
- 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 de su delegación.
- El Comité de Activos y Pasivos (COAP) del Banco tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de liquidez y tipos de interés, así como de la base de recursos propios del Banco.

### **Herramientas y circuitos**

El Banco ha configurado unos esquemas de gestión acordes con 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.

En relación a los riesgos estructurales de liquidez y tipos de interés, se han establecidos 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 y fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Banco.

## **Control Interno**

Se tiene implantado un sistema de control interno centralizado que asegura, tanto la bondad del sistema de admisión, como el seguimiento del riesgo vivo.

En cuanto al control del proceso de admisión, se centra fundamentalmente en validar la calidad de los datos introducidos en los sistemas que, derivan en una correcta asignación del rating a los clientes, en una adecuada utilización del nivel de facultades y, en lo referente al seguimiento del riesgo vivo, se ha establecido un sistema de seguimiento proactivo que nos permita anticiparnos a situaciones irregulares.

### **a) RIESGO DE INTERÉS ESTRUCTURAL**

La gestión del riesgo de interés de balance tiene como objetivo mantener la exposición del Banco 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 Banco.

Además de realizar mediciones de sensibilidad ante variaciones de 100 puntos básicos en los tipos de mercado, se desarrollan cálculos probabilísticos que determinan el capital económico por riesgo de interés estructural de la actividad bancaria del Banco, 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 Banco los niveles de riesgo asumidos y el grado de cumplimiento de los límites autorizados por la Comisión Delegada Permanente de BBVA.

La sensibilidad promedio del margen financiero a subidas de los tipos de interés de 100pb son de -3,1 millones de euros.

El impacto de subidas de interés de 100pb en el valor económico de la entidad es de 19,5 millones de euros. El capital económico al 99,9% por riesgo de interés estructural es 3,2 millones de euros.

En el proceso de medición el Banco ha fijado hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas, como las relativas a productos sin vencimiento explícito o contractual. Estos supuestos 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.

### **b) GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO**

#### **Evolución de la exposición y calidad crediticia del riesgo de crédito**

La exposición máxima al riesgo de crédito de BCL alcanza 13.051 millones de euros al 31 de diciembre de 2005, un 6,64% menos que al cierre el ejercicio anterior.

Los riesgos crediticios con clientes (71% del total exposición, incluidos los riesgos de firma) totalizan 9.266 millones y disminuyen un 0,06%, mientras que los disponibles por terceros (6% del total exposición) alcanzan 808 millones y aumentan un 29,97%. El resto de la exposición (entidades de crédito y renta fija) supone el 23% del total y baja un 27,14%.

En el ejercicio 2005 los indicadores de calidad del riesgo se han mantenido en niveles similares a los de 2004. Así, los saldos dudosos se han reducido en 0,62 millones (pasan de 41,29 millones en 2004 a 40,67 millones en 2005) mientras que la tasa de mora baja 1 punto básico hasta 0,44% (0,45% en 2004).

Las provisiones para riesgo de crédito de la cartera crediticia con clientes disminuyen 2,51 millones de euros en el ejercicio 2005 hasta los 38,24 millones de euros; los fondos de provisiones para riesgos de crédito calculados colectivamente disminuyen 1,23 millones de euros y los calculados individualmente disminuyen 1,27 millones de euros. La tasa de cobertura alcanza el 94% frente al 99% de 2004.

### c) GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

El Banco tiene como objetivo proceder a una sustitución ordenada de los pasivos existentes al vencimiento de éstos, intentando minimizar la variabilidad de la financiación mayorista. Así, durante el último ejercicio, el Banco ha desarrollado diversas actuaciones tendentes a la ampliación y diversificación de sus fuentes de financiación.

El COAP revisa mensualmente los *gap* de liquidez, el cumplimiento de los límites establecidos en el corto plazo, así como que las necesidades de financiación en los mercados mayoristas a medio y largo plazo sean compatibles con la capacidad del banco de financiarse apelando a los mercados de capitales. Adicionalmente, el banco está incorporado en los sistemas de medición de riesgo de liquidez del Grupo BBVA, siguiendo las directrices establecidas por el Grupo en esta materia.

El hecho más significativo en materia de financiación mayorista ha sido la segunda emisión de Cédulas Territoriales llevada a cabo en el euromercado. Adicionalmente, se mantiene el programa de emisión en el mercado doméstico (bonos y obligaciones) tanto a medio como a largo plazo.

Se ha ampliado el catálogo de garantías admitidas en las operaciones de política monetaria del Banco de España y se ha maximizado el acceso a fuentes de financiación privilegiada con nuevos esquemas de garantías (BEI, Consejo de Europa, ...)

A continuación, se presentan las matrices de vencimientos en euros del Banco a 31 de diciembre de 2005:

#### Matriz de vencimientos en euros. Activos sensibles

2005	Miles de euros						
	Saldo	A la vista	1 mes	1 - 3 meses	3 - 12 meses	1 - 5 años	+ 5 años
Mercado Monetario	464.538	432.718	31.820	-	-	-	-
Cartera de Títulos	2.508.818	-	4.016	2.028	313.479	384.490	1.804.805
Inversión Crediticia	8.538.502	-	40.134	244.983	1.018.189	3.298.546	3.936.650
<b>Total</b>	<b>11.511.858</b>	<b>432.718</b>	<b>75.970</b>	<b>247.011</b>	<b>1.331.668</b>	<b>3.683.036</b>	<b>5.741.455</b>

#### Matriz de vencimientos en euros. Pasivos sensibles

2005	Miles de euros						
	Saldo	A la vista	1 mes	1 - 3 meses	3 - 12 meses	1 - 5 años	+ 5 años
Mercado Monetario	1.918.005	2.165	1.915.840	-	-	-	-
Recursos de Clientes	2.042.496	1.902.173	126.613	10.392	3.318	-	-
Financiación Mayorista	7.208.382	-	3.740	321.746	2.548.420	3.928.823	405.653
<b>Total</b>	<b>11.168.883</b>	<b>1.904.338</b>	<b>2.046.193</b>	<b>332.138</b>	<b>2.551.738</b>	<b>3.928.823</b>	<b>405.653</b>
GAPS	342.975	(1.471.620)	(1.970.223)	(85.127)	(1.220.070)	(245.787)	5.335.802

### 7. Caja y depósitos en bancos centrales

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en Banco de España	334.623	208.716
<b>Total</b>	<b>334.623</b>	<b>208.716</b>

## 8. Carteras de negociación, deudora y acreedora

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

CONCEPTOS	Miles de euros			
	2005		2004	
	Deudoras	Acreedoras	Deudoras	Acreedoras
Derivados de negociación	27.574	21.180	43.433	41.799
<b>Total</b>	<b>27.574</b>	<b>21.180</b>	<b>43.433</b>	<b>41.799</b>

A continuación se presenta el desglose, por tipo de operaciones, de los saldos de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

2005	Miles de euros			
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Total
	Monedas			
<b>Mercados no organizados</b>	<b>(2.420)</b>	<b>8.814</b>	<b>-</b>	<b>6.394</b>
Entidades de crédito	(2.420)	5.374	4.159	7.113
Operaciones de plazo	(2.420)	-	-	(2.420)
Permutas	-	8.280	-	8.280
Opciones	-	(2.906)	4.159	1.253
<b>Resto de sectores</b>	<b>-</b>	<b>3.440</b>	<b>(4.159)</b>	<b>(719)</b>
Permutas	-	541	-	541
Opciones	-	2.899	(4.159)	(1.260)
<b>Total</b>	<b>(2.420)</b>	<b>8.814</b>	<b>-</b>	<b>6.394</b>
<b>Clasificación por plazos de los derivados de negociación</b>				
Hasta 1 mes	(2.420)	-	-	(2.420)
Entre 1 mes y 3 meses	-	-	-	-
Entre 3 meses y 1 año	-	-	-	-
Entre 1 y 2 años	-	-	-	-
Entre 2 y 3 años	-	-	-	-
Entre 3 y 4 años	-	(13)	-	(13)
Entre 4 y 5 años	-	-	-	-
Más de 5 años	-	8.827	-	8.827
<b>Total</b>	<b>(2.420)</b>	<b>8.814</b>	<b>-</b>	<b>6.394</b>
<b>De los que:</b>				
Derivados de Negociación Activos	-	21.919	5.655	27.574
Derivados de Negociación Pasivos	(2.420)	(13.105)	(5.655)	(21.180)

2004	Miles de euros			
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Total
	Monedas			
<b>Mercados no organizados</b>	1.634	-	-	1.634
<b>Entidades de crédito</b>	1.634	15.646	(3.180)	14.100
Operaciones de plazo	1.634	-	-	1.634
Permutas	-	(641)	-	(641)
Opciones	-	16.287	(3.180)	13.107
<b>Resto de sectores</b>	-	(15.646)	3.180	(12.466)
Permutas	-	641	-	641
Opciones	-	(16.287)	3.180	(13.107)
<b>Total</b>	1.634	-	-	1.634
<b>Clasificación por plazos de los derivados de negociación</b>				
Hasta 1 mes	1.634	-	-	1.634
Entre 1 mes y 3 meses	-	-	-	-
Entre 3 meses y 1 año	-	-	-	-
Entre 1 y 2 años	-	-	-	-
Entre 2 y 3 años	-	-	-	-
Entre 3 y 4 años	-	-	-	-
Entre 4 y 5 años	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-
<b>Total</b>	1.634	-	-	1.634
<b>De los que:</b>				
Derivados de Negociación Activos	6.873	33.380	3.180	43.433
Derivados de Negociación Pasivos	(5.239)	(33.380)	(3.180)	(41.799)

## **9. Activos financieros disponibles para la venta**

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Valores representativos de deuda</b>		
Deuda Pública Española	914.830	1.082.556
Deuda Pública extranjera	870.305	892.113
Emitidos por entidades de crédito	58.215	32.599
Residente	18.291	12.241
No residente	39.924	20.358
	1.843.350	2.007.268
Otros valores de renta fija	698.917	924.850
Residente (*)	623.478	865.797
No residente	75.439	59.053
	2.542.267	2.932.118
Ajustes por valoración (**)	304.888	291.283
<b>Total</b>	<b>2.847.155</b>	<b>3.223.401</b>

(\*) Incluye bonos de titulización por importe de 598.183 y 815.121 miles de euros, respectivamente (véase Nota 10.3)

(\*\*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden a derivados de cobertura asociados a activos financieros disponibles para la venta.

## **10. Inversiones crediticias**

### **10.1. Composición del saldo**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación 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	129.948	862.999
Crédito a la clientela	8.686.912	8.465.010
Otros activos financieros	7	7
<b>Total bruto</b>	<b>8.816.867</b>	<b>9.328.016</b>
Menos: Pérdidas por deterioro	(38.243)	(40.756)
<b>Total neto</b>	<b>8.778.624</b>	<b>9.287.260</b>



## 10.2. Depósitos en Entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación 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	-	2
Cuentas a plazo	129.258	862.340
Resto de cuentas	657	524
<b>Total bruto</b>	<b>129.915</b>	<b>862.866</b>
Ajustes por valoración (*)	33	133
<b>Total neto</b>	<b>129.948</b>	<b>862.999</b>

(\*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados.

## 10.3. Crédito a la clientela

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Cartera comercial	17.119	18.333
Deudores con garantía real	6.104	7.128
Cuentas de crédito	749.156	692.159
Resto de préstamos	7.764.972	7.604.734
Deudores a la vista y varios	21.810	18.507
Activos deteriorados	40.669	41.288
<b>Total bruto</b>	<b>8.599.830</b>	<b>8.382.149</b>
Ajustes por valoración (*)	48.839	42.106
<b>Total neto</b>	<b>8.648.669</b>	<b>8.424.255</b>

(\*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados, a las correcciones por valoración de comisiones, correcciones de valor por operaciones de micro-coertura, y a las correcciones de valor por deterioro de activos asociados a créditos a la clientela.

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

2005	Miles de euros		
	Residentes	No residentes	Total
Sector Público	7.932.609	-	7.932.609
Agricultura	308	-	308
Industria	95	-	95
Inmobiliaria y construcción	33.408	-	33.408
Comercial y financiero	401	-	401
Préstamos a particulares	1.786	-	1.786
Otros	485.363	145.860	631.223
<b>Total</b>	<b>8.453.970</b>	<b>145.860</b>	<b>8.599.830</b>

2004	Miles de euros		
	Residentes	No residentes	Total
Sector Público	7.617.685	-	7.617.685
Agricultura	338	-	338
Industria	116	-	116
Inmobiliaria y construcción	68.846	-	68.846
Comercial y financiero	1.382	-	1.382
Préstamos a particulares	2.099	-	2.099
Otros	578.843	112.840	691.683
<b>Total</b>	<b>8.269.309</b>	<b>112.840</b>	<b>8.382.149</b>

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Europa	8.453.970	8.269.309
Estados Unidos	145.860	112.840
<b>Total</b>	<b>8.599.830</b>	<b>8.382.149</b>

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco no tenía préstamos titulizados, a través de fondos de titulización constituidos, que no puedan ser dados de baja del balance.

No obstante, el Banco en el año 2000 realizó una titulización de préstamos de la cartera de "Crédito a la Clientela" cuyos préstamos titulizados han sido dados de baja del balance cumpliendo los requisitos requeridos para su baja (véase Nota 3.a). Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los préstamos titulizados dados de baja del balance ascienden a 558.674 y 760.075 miles de euros, respectivamente (Véase Nota 30).

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo de los bonos de titulización de activos adquiridos en su totalidad por el Banco ascienden a 598.183 y 815.121 miles de euros, respectivamente, y figuran incluidos en el saldo "Activos financieros disponibles para la venta" (Nota 9).

#### 10.4. Activos deteriorados y pérdidas por deterioro

El movimiento habido durante 2005 y 2004 en la cuenta "Crédito a la clientela – Activos deteriorados", se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del período	41.288	41.304
Entradas	33	5
Recuperaciones	(652)	(21)
Saldo al final del período	40.669	41.288

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".

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>40.756</b>	<b>42.846</b>
Incremento de deterioro con cargo a resultados	30	3.994
Decremento del deterioro con abono a resultados	(2.543)	(6.073)
Otros	-	(11)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>38.243</b>	<b>40.756</b>
<b>De los que:</b>		
Determinados individualmente	33.936	35.210
Determinados colectivamente	4.307	5.546
	<b>38.243</b>	<b>40.756</b>
<b>De los que:</b>		
<b>En función de la naturaleza del activo cubierto:</b>		
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	38.243	40.756
Valores representativos de deuda	-	-
	<b>38.243</b>	<b>40.756</b>
<b>De los que:</b>		
<b>En función del área geográfica:</b>		
Europa	37.149	39.910
Estados Unidos	1.094	846
	<b>38.243</b>	<b>40.756</b>

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existen recuperaciones de activos fallidos.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los rendimientos financieros acumulados de los activos deteriorados ascendían a 111.609 y 108.324 miles de euros, respectivamente, aunque no figuran registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes, por existir dudas en cuanto a la posibilidad de su cobro.

## **11. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)**

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Mercados no organizados</b>		
<b>Entidades de crédito</b>	<b>(206.623)</b>	<b>(205.480)</b>
Microcobertura de valor razonable	(206.623)	(205.480)
<b>Resto de sectores</b>	<b>166</b>	<b>252</b>
Microcobertura de valor razonable	166	252
<b>Total</b>	<b>(206.457)</b>	<b>(205.228)</b>
<b>De los que:</b>		
Derivados de Cobertura Activos	221.320	209.027
Derivados de Cobertura Pasivos	(427.777)	(414.255)

El importe nominal y / o contractual de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos.

## **12. Activos no corrientes en venta**

A 31 de diciembre de 2004, el saldo de este capítulo del balance de situación era de 215 miles de euros. A 31 de diciembre de 2005 y tras las ventas efectuadas por la totalidad de los mismos, este capítulo del balance no presenta saldo.

## **13. Participaciones**

### **13.1. Participación en entidades asociadas**

Este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 recoge la participación del Banco en el capital de la Sociedad TRIBUGEST GESTIÓN DE TRIBUTOS, S.A., sociedad no cotizada que, sin constituir una unidad de decisión, mantiene con el Banco una vinculación duradera.

A continuación se presenta determinada información relevante al 31 de diciembre de 2005:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecto	Total	Miles de euros				
						Valor Neto en Libros	Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05 (*)
Tribugest Gestión de Tributos, S.A.	Madrid	Asesoramiento a la Administración Local	31,61%	8,37%	39,98%	762	41.409	38.920	3.119	1.026

(\*) Resultados no auditados a la fecha.

Durante el ejercicio 2005 no se han producido movimientos en este capítulo del balance de situación.

### **13.2. Participaciones en entidades del Grupo**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades que forman parte del Grupo BBVA.

A continuación, se presenta determinada información relevante al 31 de diciembre de 2005:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecto	Total	Miles de euros				
						Valor Neto en Libros	Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05
BCL International Finance, Ltd.	Grand Cayman	Servicios financieros	100%	-	100%	(*)	194.478	194.423	300	(245) (**)
BCL Participaciones, S.L.	Madrid	Cartera	100%	-	100%	1.908	1.909	-	2.171	(262)
Aserlocal, S.A.	Madrid	Servicios	100%	-	100%	43	44	1	45	(2)

(\*) El capital social de esta sociedad es de 100 USD, que coincide con su valor neto contable.

(\*\*) Resultados provisionales pendientes de formulación por los Órganos de Administración correspondientes, y no auditados a la fecha.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por moneda:</b>		
En euros	2.216	1.006
En moneda extranjera	-	-
<b>Total</b>	<b>2.216</b>	<b>1.006</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	-	-
No cotizados	2.216	1.006
<b>Menos-</b>		
Pérdidas por deterioro	(265)	-
<b>Total</b>	<b>1.951</b>	<b>1.006</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de este epígrafe, sin considerar las pérdidas por deterioro:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>1.006</b>	<b>11.095</b>
Ampliaciones de capital y compras	25	11
Aportaciones para reposición de pérdidas	1.271	11
Ventas	-	(6)
Traspasos	-	(1.549)
Otros	(86)	(8.556) (*)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.216</b>	<b>1.006</b>

(\*) Recoge la cancelación, minorando el saldo de cartera, de las pérdidas por deterioro existentes a 31 de diciembre de 2004.

Las operaciones más significativas efectuadas en los ejercicios 2005 se resumen a continuación:

Con fecha 16 de mayo de 2005, el Banco realizó una aportación para reposición de pérdidas de BCL Participaciones, S.L. por importe de 1.271 miles de euros.

Asimismo, el Banco suscribió la totalidad de la ampliación de capital que Global Funding N.V. realizó por 25 miles de euros. Posteriormente, en diciembre de 2005, el Banco procedió a la liquidación de dicha sociedad sin efecto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 13.3. Existencia de deterioro

El movimiento de las pérdidas por deterioro que se han producido en este capítulo durante los ejercicios 2005 y 2004 se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>9.701</b>
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	350	4.135
Fondos disponibles	-	(33)
Utilizaciones	(85)	-
Otros	-	(13.803) (*)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>265</b>	<b>-</b>

(\*) El saldo de "Otros" del detalle anterior recoge la cancelación, minorando el saldo de cartera, de las pérdidas por deterioro existentes a 31 de diciembre de 2004, de los cuales 5.247 miles de euros corresponden a participaciones en entidades asociadas.

## **14. Activo material**

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

2005	Miles de euros			
	De uso propio		Inversiones inmobiliarias	Total
	Terrenos y edificios	Mobiliario, instalaciones y otros		
<b>Coste regularizado y actualizado-</b>				
<b>Saldos al 1 de enero 2005</b>	<b>9.081</b>	<b>6.291</b>	<b>16.846</b>	<b>32.218</b>
Adiciones	-	8	-	8
Retiros	-	(8)	-	(8)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>9.081</b>	<b>6.291</b>	<b>16.846</b>	<b>32.218</b>
<b>Amortización acumulada-</b>				
<b>Saldos al 1 de enero de 2005</b>	<b>912</b>	<b>2.544</b>	<b>1.617</b>	<b>5.073</b>
Adiciones	145	344	269	758
Retiros	-	(8)	-	(8)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1.057</b>	<b>2.880</b>	<b>1.886</b>	<b>5.823</b>
<b>Deterioro-</b>				
<b>Saldos al 1 de enero de 2005</b>	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre 2005</b>	-	-	-	-
<b>Activo Material neto-</b>				
<b>Saldo al 1 de enero de 2005</b>	<b>8.169</b>	<b>3.747</b>	<b>15.229</b>	<b>27.145</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre 2005</b>	<b>8.024</b>	<b>3.411</b>	<b>14.960</b>	<b>26.395</b>

2004	Miles de euros			
	De uso propio		Inversiones inmobiliarias	Total
	Terrenos y edificios	Mobiliario, Instalaciones y otros		
<b>Coste regularizado y actualizado-</b>				
<b>Saldos al 1 de enero 2004</b>	9.081	6.280	16.846	32.207
Adiciones	-	12	-	12
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2004</b>	9.081	6.292	16.846	32.219
<b>Amortización acumulada-</b>				
<b>Saldos al 1 de enero de 2004</b>	767	2.164	1.347	4.278
Adiciones	145	381	270	796
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2004</b>	912	2.545	1.617	5.074
<b>Deterioro-</b>				
<b>Saldos al 1 de enero de 2004</b>	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre 2004</b>	-	-	-	-
<b>Activo Material neto-</b>				
<b>Saldo al 1 de enero de 2004</b>	8.314	4.116	15.499	27.929
<b>Saldo a 31 de diciembre 2004</b>	8.169	3.747	15.229	27.145

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existen dotaciones netas al fondo de cobertura de activos materiales efectuadas con cargo a los resultados del ejercicio.

### 15. Periodificaciones deudoras y acreedoras

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Activo -</b>		
Gastos pagados no devengados	1	10
Resto de otras periodificaciones activas	169	-
<b>Total</b>	<b>170</b>	<b>10</b>
<b>Pasivo -</b>		
Gastos devengados no vencidos	1.987	2.331
<b>Total</b>	<b>1.987</b>	<b>2.331</b>

## **16. Otros activos y pasivos**

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Activo -</b>		
Operaciones en camino	373	1.173
Otros conceptos	46	7
<b>Total</b>	<b>419</b>	<b>1.180</b>

## **17. Pasivos financieros a coste amortizado**

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de Bancos Centrales	1.900.381	3.024.503
Depósitos de entidades de crédito	1.159.881	1.471.025
Depósitos de la clientela	2.321.289	2.125.809
Débitos representados por valores negociables	6.061.099	5.555.710
Otros pasivos financieros	35.027	29.324
<b>Total</b>	<b>11.477.677</b>	<b>12.206.371</b>

### **17.1. Depósitos de bancos centrales**

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de España		
Dispuesto en Cuentas de crédito	1.900.000	2.839.178
Cesión temporal de activos	-	183.450
<b>Total bruto</b>	<b>1.900.000</b>	<b>3.022.628</b>
Ajustes por valoración (*)	381	1.875
<b>Total neto</b>	<b>1.900.381</b>	<b>3.024.503</b>

(\*) Incluye periodificaciones.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el límite de financiación asignado por el Banco de España y otros Bancos centrales al Banco era de 3.145.331 y 3.119.389 miles de euros, de los cuales se tenía dispuesto un importe de 1.900.000 y 2.838.394 miles de euros, respectivamente.



## 17.2. Depósitos de entidades de crédito

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	1.154.961	1.464.595
Resto de cuentas	2.165	3.040
<b>Total bruto</b>	<b>1.157.126</b>	<b>1.467.635</b>
Ajustes por valoración (*)	2.755	3.390
<b>Total neto</b>	<b>1.159.881</b>	<b>1.471.025</b>

(\*) Incluye periodificaciones.

## 17.3. Depósitos de la clientela

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Administraciones Públicas</b>		
Españolas	1.969.999	1.530.839
Extranjeras	-	-
	<b>1.969.999</b>	<b>1.530.839</b>
<b>Otros sectores residentes</b>		
Cuentas corrientes	72.549	109.019
Cuentas de ahorro	-	20
Depósitos a plazo	23	23
	<b>72.572</b>	<b>109.062</b>
<b>No residentes</b>		
Depósitos a plazo	185.082	409.520
	<b>185.082</b>	<b>409.520</b>
<b>Total bruto</b>	<b>2.227.653</b>	<b>2.049.421</b>
Ajustes por valoración (*)	93.636	76.388
<b>Total neto</b>	<b>2.321.289</b>	<b>2.125.809</b>
De los que:		
En euros	2.321.289	2.049.720
En moneda extranjera	-	76.089

(\*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados, y a las correcciones por valoración de derivados de cobertura asociados a depósitos de la clientela.

En el saldo de "No residentes-Depósitos a plazo" de éste capítulo del balance de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se incluyen depósitos tomados, por importe de 185.082 y 409.520 miles de euros, respectivamente, a BCL International Finance Ltd., sociedad participada al 100% por el Banco (Nota 13.2) cuya actividad consiste en captar financiación en los mercados internacionales para luego prestársela al Banco. A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo vivo del programa de emisión de bonos a medio y largo plazo "EURO MEDIUM TERM NOTES" ascendía a 185.082 y 409.520 miles de euros, respectivamente. Las emisiones vivas realizadas al amparo de dicho programa, están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco y fueron realizadas en diferentes divisas, a tipos de interés implícitos y explícitos, fijos y variables.

## 17.4. Débitos representados por valores negociables

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Bonos y obligaciones emitidos:</b>		
Pagarés y efectos	-	18
Otros valores no convertibles	5.899.545	5.404.168
<b>Total bruto</b>	<b>5.899.545</b>	<b>5.404.186</b>
Ajustes por valoración (*)	161.554	151.524
<b>Total neto</b>	<b>6.061.099</b>	<b>5.555.710</b>

(\*) Incluye periodificaciones, gastos por emisión y correcciones de valor por operaciones de micro-cobertura.

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, en función de la moneda y tipo de interés de las distintas emisiones, es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
<b>En euros</b>		
Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés variable	2.420.563	2.170.495
Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés fijo	3.478.982	3.233.673
<b>Total</b>	<b>5.899.545</b>	<b>5.404.168</b>

La cuenta "Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés variable" recoge:

- Emisión realizada en octubre de 2004, por un importe de 1.000.000 miles de euros y con vencimiento en abril de 2006. El tipo de interés nominal de esta emisión es EURIBOR a 3 meses más 2 puntos básicos.
- Emisiones suscritas en exclusiva por el Banco Europeo de Inversiones como cobertura de las líneas de financiación que el Banco acordó con ellos, emitidas en julio 2004 por importe de 150.000 miles de euros y en septiembre de 2004, dos emisiones por importes de 120.000 y 149.932 miles de euros, respectivamente. Los vencimientos de estas emisiones son en marzo de 2016, en septiembre de 2010 y en septiembre de 2013, respectivamente. Estas emisiones devengan a un tipo de interés que será el menor entre el BEI y el EURIBOR a tres meses más 13 puntos básicos.
- Emisión realizada por el Banco, en febrero de 2005, de Bonos Simples por importe de 1.000.000 miles de euros con vencimiento en agosto de 2006. El tipo de interés nominal de esta emisión es EURIBOR a 3 meses.

La cuenta "Bonos y Cédulas Territoriales no convertibles a tipo de interés fijo" recoge:

- Emisión realizada por el Banco, en abril de 2003, de Cédulas Territoriales por importe de 1.500.000 miles de euros que devengan anualmente y hasta su amortización final en abril de 2010, un cupón fijo del 3,75%.
- Emisión realizada por el Banco, en junio de 2004, de Cédulas Territoriales por importe de 1.000.000 miles de euros que devengan anualmente y hasta su amortización final en junio de 2009, un cupón fijo del 3,75%.
- Emisión realizada por el Banco, en marzo de 2005, de Cédulas Territoriales por importe de 1.000.000 miles de euros que devengan anualmente y hasta su amortización final en marzo de 2008, un cupón fijo del 2,75%
- Varias emisiones con vencimiento final de la última en el año 2012, todas ellas con un tipo de interés del 4%.

## 18. Provisiones

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	29.357	32.546
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	120	120
Otras provisiones	1.535	1.535
<b>Total</b>	<b>31.012</b>	<b>34.201</b>

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

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
<b>Saldos al inicio del ejercicio 2004</b>	<b>39.107</b>	<b>66</b>	<b>2.510</b>
<b>Más-</b> Dotación con cargo a resultados del ejercicio	1.154	54	-
<b>Menos-</b> Fondos disponibles	-	-	(975)
Pagos al personal prejubilado	(5.294)	-	-
Utilizaciones de fondos	(6)	-	-
Otros movimientos	(2.415)	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio 2004</b>	<b>32.546</b>	<b>120</b>	<b>1.535</b>
<b>Más-</b> Dotación con cargo a resultados del ejercicio	2.157	-	-
<b>Menos-</b> Pagos al personal prejubilado	(4.843)	-	-
Utilizaciones de fondos	(63)	-	-
Otros movimientos	(440)	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio 2005</b>	<b>29.357</b>	<b>120</b>	<b>1.535</b>

Las dotaciones con cargo a resultados correspondientes al epígrafe "Fondo para pensiones y obligaciones similares" figuran registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas", "Gastos de personal" y "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2005 por importe de 896, 1 y 1.260 miles de euros, respectivamente (1.054, 1 y 99 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2004) (Notas 2.f y 32).

Asimismo, las dotaciones y disponibles correspondientes al epígrafe "Riesgos y compromisos contingentes" figuran registradas en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2005, el epígrafe "Provisiones-Otras provisiones" del balance de situación adjunto no presentaba movimiento alguno. Durante el ejercicio 2004 se produjo un disponible de 975 miles de euros.

## 19. Variaciones en el Patrimonio Neto

A continuación se presenta las variaciones producidas en el patrimonio neto durante los ejercicios 2005 y 2004.

2005	Miles de euros							
	Capital	Reservas (*)	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados	Dividendos distribuidos	Ajuste por valoración	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2004	151.043	94.929	-	-	62.127	-	11.435	319.534
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	-	(10.564)	(10.564)
Trasferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	(1.602)	(1.602)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	4.258	4.258
Resultados del período	-	-	-	-	50.393	-	-	50.393
Distribución del resultado	-	315	-	-	(62.127)	-	-	(61.812)
Saldos a 31 de diciembre de 2005	151.043	95.244	-	-	50.393	-	3.527	300.207

(\*) El importe de Reservas incluye los importes de los epígrafes "Reservas" y "Prima de emisión" de los balances de situación adjuntos.

2004	Miles de euros							
	Capital	Reservas (*)	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados	Dividendos distribuidos	Ajuste por valoración	Total
Saldos a 1 de enero de 2004	151.043	94.961	-	-	58.320	-	22.581	326.905
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	-	(12.424)	(12.424)
Trasferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	(4.724)	(4.724)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	6.002	6.002
Resultados del período	-	-	-	-	62.127	-	-	62.127
Distribución del resultado	-	-	-	-	(58.320)	-	-	(58.320)
Otros	-	(32)	-	-	-	-	-	(32)
Saldos a 31 de diciembre de 2004	151.043	94.929	-	-	62.127	-	11.435	319.534

(\*) El importe de Reservas incluye los importes de los epígrafes "Reservas" y "Prima de emisión" de los balances de situación adjuntos.

## 20. Capital social

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital social del Banco, que asciende a 151.042.983,44 euros, está formalizado en 25.131.944 acciones nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En el ejercicio 2005 el capital social no registró variaciones.

A 31 de diciembre de 2005, la composición del accionariado del Banco es la siguiente:

	% de Participación
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	99,9996
Cidessa Uno, S.L.	0,0004
	100

## **21. Prima de emisión**

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 el saldo de este capítulo del balance asciende a 10.662 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.

## **22. Reservas**

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas restringidas:		
Reserva legal	30.209	30.209
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	3	3
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	54.370	54.055
<b>Total</b>	<b>84.582</b>	<b>84.267</b>

### **22.1. 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 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.

## **23. Situación fiscal**

El Banco tributó en régimen de declaración individual por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2001 y 2000. Al adquirir, con fecha 10 de enero de 2001, el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. el 40% restante del capital del Banco, pasó a poseer el 100% del mismo; como consecuencia, a partir del ejercicio 2002 y siguientes, el Banco y sus filiales tributan en régimen de consolidación fiscal como sociedades integradas en el Grupo cuya sociedad dominante es el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Con fecha 30 de diciembre de 2002 se presentó al Ministerio de Economía y Hacienda la pertinente comunicación para prorrogar de forma indefinida, de acuerdo con la normativa actual, la aplicación de dicho Régimen.

El saldo del capítulo "Pasivos Fiscales" de los balances adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que le son aplicables, entre los que se incluye el pasivo por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en cada periodo. En caso de existir, el saldo neto, a favor del Banco, de la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios del ejercicio, menos las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados y los importes a devolver de ejercicios anteriores, se incluye en el epígrafe "Activos Fiscales" del activo de los balances de situación adjuntos.

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
<b>Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%</b>	<b>27.134</b>	<b>33.487</b>
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	35	(1)
Ajuste al gasto por impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	(35)	64
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>27.134</b>	<b>33.550</b>

El Banco tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 2001 y siguientes para los principales impuestos que son de aplicación.

El Impuesto sobre Sociedades y el resto de los tributos correspondientes a los ejercicios 1991, 1992, 1993 y 1994 quedaron regularizados tras la inspección realizada por la Administración Tributaria, con la firma de las correspondientes actas en 1997. Para las actas firmadas en disconformidad, se constituyó un fondo específico por el 100% de las mismas, cuyo importe ascendía a 696 miles de euros (Nota 18), incluido en el saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación adjuntos.

Asimismo en el año 2002 se incoaron actas de Inspección por los ejercicios 1996 y 1997, cuando el Banco tributaba en régimen de declaración consolidada con el antiguo Grupo Argentaria. Para las actas firmadas en disconformidad, una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos incoados, y siguiendo un criterio de prudencia, los importes que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas, se encuentran provisionados por importe de 839 miles de euros (Nota 18) al cierre del ejercicio 2005 en estas cuentas anuales.

Con fecha 27 de febrero de 2006 se notificó al Banco el inicio de una actuación inspectora por parte de la Agencia Tributaria, sometiendo a inspección los diversos tributos a los que está sujeta su actividad y no prescritos a esa fecha, fundamentalmente, el Impuesto sobre Sociedades, el Impuesto sobre el Valor Añadido, retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o del Impuesto sobre Sociedades y obligación de declaración de operaciones con terceros correspondientes a los ejercicios 2001, 2002 y 2003.

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 del Banco.

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2005 y 2004 el Banco ha cargado en su patrimonio neto 1.899 y 6.160 miles de euros respectivamente.

El importe correspondiente a los Activos por Impuestos diferidos asciende a 22.188 miles de euros y a 22.100 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004 respectivamente.

El importe correspondiente a los Pasivos por Impuestos diferidos asciende a 1.899 y 6.160 miles de euros en 2005 y 2004 respectivamente.

## **24. Plazos residuales de las operaciones**

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

2005	Miles de Euros						
	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	Total
<b>ACTIVO</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	334.623	-	-	-	-	-	334.623
Depósitos en entidades de crédito	-	129.915	-	-	-	-	129.915
Crédito a la clientela	-	194.876	140.638	518.809	1.601.874	6.143.633	8.599.830
Valores representativos de deuda	-	4.011	2.021	320.327	381.959	1.833.949	2.542.267
<b>PASIVO</b>							
Depósitos de bancos centrales	-	1.900.000	-	-	-	-	1.900.000
Depósitos de entidades de crédito	-	15.840	321.285	515.233	201.405	103.363	1.157.126
Depósitos de la clientela	1.902.409	130.678	10.024	94.064	75.178	15.300	2.227.653
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	2.000.896	3.595.625	303.024	5.899.545
Otros pasivos con vencimiento	34.026	-	-	-	-	-	34.026

## **25. 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 Banco y su correspondiente valor razonable al cierre del ejercicio 2005.

	Miles de euros	
	Valor en libros	Valor razonable
<b>ACTIVO</b>		
Caja y depósitos en Bancos centrales (Nota 7)	334.623	334.623
Cartera de negociación (Nota 8)	27.574	27.574
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	2.847.155	2.847.155
Inversiones crediticias (Nota 10)	8.778.624	8.778.624
Derivados de cobertura (Nota 11)	221.320	221.320
<b>PASIVO</b>		
Cartera de negociación (Nota 8)	21.180	21.180
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 17)	11.477.677	11.477.677
Derivados de cobertura (Nota 11)	427.777	427.777

## **26. Garantías financieras y disponibles por terceros**

Los epígrafes pro-memoria "Riesgos contingentes" y "Compromisos contingentes" de los balances de situación adjuntos recogen los importes que el Banco deberá 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 la entidad 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
<b>Riesgos contingentes-</b>		
Fianzas, avales y cauciones	578.873	815.447
	<b>578.873</b>	<b>815.447</b>
<b>Compromisos contingentes-</b>		
<b>Disponibles por terceros:</b>		
Por el sector Administraciones Públicas	745.379	522.937
Por otros sectores residentes	62.393	98.571
	<b>807.772</b>	<b>621.508</b>

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

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

## **27. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los activos propiedad del Banco afectos a obligaciones propias ascendían a 3.047.156 y 3.032.139 miles de euros, respectivamente. Estos importes corresponden principalmente a activos entregados en garantía de las líneas de financiación asignadas al Banco por el Banco de España.

## **28. Otros activos y pasivos contingentes**

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen en el Banco activos y pasivos contingentes.

## **29. Compromisos de compra y de venta**

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

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco no tenía activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra ni activos financieros comprados con el compromiso de venta posterior. Al 31 de diciembre de 2004, el Banco tenía 183.450 miles de euros de activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra.

## **30. Operaciones por cuenta de terceros**

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
Transferencia de activos	558.674	760.075
Dados íntegramente de baja del balance (Nota 10)	558.674	760.075
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	6.376	115
<b>Total</b>	<b>565.050</b>	<b>760.190</b>

## **31. Intereses y rendimientos asimilados**

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Bancos Centrales	1.470	1.576
Depósitos en entidades de crédito	10.312	7.247
Créditos a la clientela	248.270	245.035
De las Administraciones Públicas	223.475	219.597
Sector Residente	21.632	23.656
Sector No Residente	3.163	1.782
Valores representativos de deuda	134.398	151.097
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(84.586)	(90.546)
Otros rendimientos	1.093	1.865
<b>Total</b>	<b>310.957</b>	<b>316.274</b>



### **32. Intereses y cargas asimiladas**

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de España y Otros Bancos centrales	36.189	42.051
Depósitos de entidades de crédito	33.466	43.932
Depósitos de la clientela	29.431	64.931
Débitos representados por valores negociables	187.714	115.013
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(51.943)	(42.138)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2.f y 18)	896	1.054
<b>Total</b>	<b>235.753</b>	<b>224.843</b>

### **33. Comisiones percibidas**

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Comisiones de disponibilidad	23	25
Pasivos contingentes	1.306	1.335
Avales y otras garantías	1.306	1.335
Servicios de cobros y pagos	62	43
Comercialización de productos financieros no bancarios	7	7
Otras comisiones	97	260
<b>Total</b>	<b>1.495</b>	<b>1.670</b>

### **34. Comisiones pagadas**

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Corretajes en operaciones activas y pasivas	39	41
Comisiones cedidas a terceros	56	41
Otras comisiones	45	42
<b>Total</b>	<b>140</b>	<b>124</b>

### **35. Resultado de operaciones financieras**

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Resultado neto en venta o valoración de activos</b>		
Cartera de negociación	(5.667)	49
Activos financieros disponibles para la venta	10.224	6.896
Otros	-	52
<b>Total</b>	<b>4.557</b>	<b>6.997</b>

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	10.224	6.896
Derivados	(5.667)	52
Otros	-	49
<b>Total</b>	<b>4.557</b>	<b>6.997</b>

### **36. 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	2.123	2.131
Seguridad Social	487	516
Aportaciones a los fondos de pensiones (Nota 2)	44	76
Otros gastos de personal	111	180
<b>Total</b>	<b>2.765</b>	<b>2.903</b>

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

CONCEPTOS	2005	2004
Directivos	2	3
Técnicos	28	29
Administrativos	5	5
	<b>35</b>	<b>37</b>

### **37. Otros gastos generales de administración**

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Tecnología y sistemas	423	465
Comunicaciones	18	71
Publicidad	62	164
Inmuebles, instalaciones y material	76	89
Tributos	39	22
Otros gastos de administración	1.850	1.272
<b>Total</b>	<b>2.468</b>	<b>2.083</b>

En el concepto "Otros gastos de Administración" del detalle anterior, se incluyen al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 30 y 29 miles de euros respectivamente, correspondientes a los honorarios satisfechos al auditor del Banco por la realización de la auditoría de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004.

### **38. Otras ganancias y otras pérdidas**

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Quebrantos</b>		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado (Nota 14)	13	-
Otros quebrantos	11	(719) (*)
	<b>24</b>	<b>(719)</b>
<b>Productos</b>		
Otros productos	26	899
	<b>26</b>	<b>899</b>

(\*) Incluye 911 miles de euros cobrados de la Compañía de Seguros por extornos y otros conceptos.

### **39. Operaciones con partes vinculadas**

#### **39.1. Operaciones con entidades del Grupo**

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas anuales, derivados de las transacciones efectuadas por el Banco con las sociedades del Grupo, las cuales son propias del giro o tráfico ordinario y han sido realizadas en condiciones normales de mercado, durante el ejercicio 2005 y 2004, son las siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Activo</b>		
Depósitos en entidades de crédito	98.100	807.681
Disponibles para la venta	6.032	-
Derivados	62.198	36.483
	<b>166.330</b>	<b>844.164</b>
<b>Pasivo</b>		
Depósitos de entidades de crédito	828.651	938.575
Depósitos de la clientela	276.326	409.745
Derivados	179.439	75.139
	<b>1.284.416</b>	<b>1.423.459</b>
<b>Cuentas de orden</b>		
Pasivos contingentes	507.767	737.906
	<b>507.767</b>	<b>737.906</b>
<b>Pérdidas y ganancias</b>		
Ingresos	(35.961)	(34.496)
Gastos	29.012	64.590

En las cuentas anuales del Banco, no hay otros efectos significativos derivados de relaciones con las sociedades del Grupo, salvo los derivados de la aplicación del criterio de valoración por puesta en equivalencia y de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 2.f.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el nomenclador de las operaciones de futuro formalizadas por el Banco con las principales sociedades del Grupo mencionadas anteriormente ascendía a 5.924.534 y 4.682.932 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, el Banco 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.

### **39.2. Operaciones con el personal clave de la entidad**

La información sobre retribuciones al personal clave miembros del Consejo de Administración del Banco y del Comité de Dirección de Grupo se describe en la Nota 5.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen créditos ni préstamos concedidos al conjunto de miembros del Consejo de Administración del Banco.

El importe que, a 31 de diciembre de 2005, mantienen en cuentas acreedoras los consejeros del Banco, asciende a 13 miles de euros.

### **39.3. Operaciones con otras partes vinculadas**

No existen otras operaciones significativas con otras partes vinculadas.

#### **40. 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 del Banco, en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración, correspondiente al ejercicio 2005:

Apellidos y Nombre	Participación			
	Sociedad	Número de acciones	Clase de participación	Cargo o funciones
D. Ignacio Marco-Gardoqui	SCH	26.266	DIRECTA	-
	POPULAR	800	DIRECTA	-
	BBVA	367.313	DIRECTA	-
D. Vicente de la Parra Gómez	BBVA	9.030	DIRECTA	Directivo
D. Luis Escauriaza Ibañez	BBVA	7.522	DIRECTA	-
	SCH	1.944	DIRECTA	-
D. Ramón Herrera Otal	BBVA	52.112	DIRECTA	Directivo
D. Pedro Fontana García	BBVA	13.265	DIRECTA	Directivo
	BBVA	250.000	INDIRECTA	
Dª Rita Barberá Nolla	SCH	6	DIRECTA	-
	BCO. VALENCIA	416	DIRECTA	-
	BBVA	1.022	DIRECTA	-
D. José Ramón Guerediaga Mendiola	BBVA	163.148	DIRECTA	-
	BBVA	501	INDIRECTA	-
	BBVA	328.385	INDIRECTA	-
D. Carlos Delclaux Zulueta	BBVA	182.410	DIRECTA	-
	SCH	47.140	DIRECTA	-
	BANKINTER	7.500	INDIRECTA	-

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

Apellidos y nombre	Actividad Realizada	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
D. José Guerediaga Mendiola	Consejero	BBVA Bancomer (*)	Consejero
D. Vicente de la Parra Gómez	Consejero	BBVA Factoring (*)	Consejero
D. Luis Escauriaza Ibañez	Consejero	Banco Internacional de Andorra (*)	Consejero
	Consejero	Banca Mora (*)	Consejero

(\*) Perteneciente al Grupo BBVA.

**ANEXO I**  
**CONCILIACIÓN SALDOS DE CIERRE DEL EJERCICIO 2003 CON APERTURA**  
**EJERCICIO 2004**

ACTIVO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES.....	37.339	-	37.339
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN .....	-	43.667	43.667
2.1 Depósitos en entidades de crédito.....	-	-	-
2.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-
2.3 Crédito a la clientela .....	-	-	-
2.4 Valores representativos de deuda .....	-	-	-
2.5 Otros instrumentos de capital .....	-	-	-
2.6 Derivados de negociación.....	-	43.667	43.667
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	-	-	-
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	-	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito.....	-	-	-
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-	-
3.3. Crédito a la clientela .....	-	-	-
3.4. Valores representativos de deuda.....	-	-	-
3.5. Otros instrumentos de capital .....	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	-	-	-
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.....	2.555.829	747.427	3.303.256
4.1. Valores representativos de deuda.....	2.555.829	747.427	3.303.256
4.2. Otros instrumentos de capital .....	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	314.043	-	314.043
5. INVERSIONES CREDITICIAS .....	8.166.367	7.105	8.173.472
5.1. Depósitos en entidades de crédito.....	214.218	-	214.218
5.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-
5.3. Crédito a la clientela .....	7.952.035	7.212	7.959.247
5.4. Valores representativos de deuda.....	-	-	-
5.5. Otros activos financieros.....	114	(107)	7
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	-	-	-
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO .....	519.390	(519.390)	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	-	-	-
9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS .....	-	-	-
10. DERIVADOS DE COBERTURA .....	-	90.583	90.583
11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA .....	-	280	280
11.1. Depósitos en entidades de crédito.....	-	-	-
11.2. Crédito a la clientela .....	-	-	-
11.3. Valores representativos de deuda.....	-	-	-
11.4. Instrumentos de capital.....	-	-	-
11.5. Activo material .....	-	280	280
11.6. Resto de activos .....	-	-	-

## ANEXO I

ACTIVO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
<b>12. PARTICIPACIONES</b> .....	1.394	-	1.394
12.1. Entidades asociadas.....	1.394	-	1.394
12.2. Entidades multigrupo.....	-	-	-
12.3. Entidades del grupo.....	-	-	-
<b>13. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b> .....	-	9.786	9.786
<b>15. ACTIVO MATERIAL</b> .....	28.209	(280)	27.929
15.1. De uso propio .....	12.710	(280)	12.430
15.2. Inversiones inmobiliarias.....	15.499	-	15.499
15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo.....	-	-	-
15.4. Afecto a la Obra social.....	-	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i> .....	-	-	-
<b>16. ACTIVO INTANGIBLE</b> .....	377	(377)	-
16.1. Fondo de comercio .....	-	-	-
16.2. Otro activo intangible .....	377	(377)	-
<b>17. ACTIVOS FISCALES</b> .....	10.164	432	10.596
17.1. Corrientes.....	-	-	-
17.2. Diferidos .....	10.164	432	10.596
<b>18. PERIODIFICACIONES</b> .....	59.891	(59.868)	23
<b>19. OTROS ACTIVOS</b> .....	50.281	(50.181)	100
<b>TOTAL ACTIVO</b> .....	11.429.241	269.184	11.698.425

## ANEXO I

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
<b>PASIVO</b>			
<b>1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b> .....	-	60.859	60.859
1.1. Depósitos de entidades de crédito.....	-	-	-
1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-
1.3. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables .....	-	-	-
1.5. Derivados de negociación .....	-	60.859	60.859
1.6. Posiciones cortas de valores .....	-	-	-
<b>2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> .....	-	-	-
2.1. Depósitos de entidades de crédito .....	-	-	-
2.2. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
2.3. Débitos representados por valores negociables .....	-	-	-
<b>3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO</b> .....	-	-	-
3.1. Depósitos de entidades de crédito.....	-	-	-
3.2. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
3.3. Débitos representados por valores negociables .....	-	-	-
<b>4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b> .....	10.933.410	26.054	10.959.464
4.1. Depósitos de bancos centrales.....	2.000.424	-	2.000.424
4.2. Depósitos de entidades de crédito .....	2.178.464	-	2.178.464
4.3. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-
4.4. Depósitos de la clientela.....	4.427.148	50.380	4.477.528
4.5. Débitos representados por valores negociables .....	2.303.620	(24.326)	2.279.294
4.6. Pasivos subordinados .....	-	-	-
4.7. Otros pasivos financieros .....	23.754	-	23.754
<b>10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b> .....	-	-	-
<b>11. DERIVADOS DE COBERTURA</b> .....	-	306.491	306.491
<b>12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b> .....	-	-	-
12.1. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
12.2. Resto de pasivos .....	-	-	-
<b>14. PROVISIONES</b> .....	31.563	10.120	41.683
14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares .....	28.858	10.250	39.108
14.2. Provisiones para impuestos.....	-	-	-
14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes .....	196	(130)	66
14.4. Otras provisiones.....	2.509	-	2.509
<b>15. PASIVOS FISCALES</b> .....	-	-	-
15.1. Corrientes.....	-	-	-
15.2. Diferidos .....	-	-	-
<b>16. PERIODIFICACIONES</b> .....	60.736	(57.718)	3.018
<b>17. OTROS PASIVOS</b> .....	75.824	(75.819)	5
17.1. Fondo Obra social .....	-	-	-
17.2. Resto.....	75.824	(75.819)	5
<b>18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO</b> .....	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b> .....	<b>11.101.533</b>	<b>269.987</b>	<b>11.371.520</b>



## ANEXO I

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
<b>P A S I V O</b>			
<b>2. AJUSTES POR VALORACIÓN</b> .....	-	22.581	22.581
2.1. Activos financieros disponibles para la venta .....	-	22.581	22.581
2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto .....	-	-	-
2.3. Coberturas de los flujos de efectivo .....	-	-	-
2.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero .....	-	-	-
2.5. Diferencias de cambio .....	-	-	-
2.6. Activos no corrientes en venta .....	-	-	-
<b>3. FONDOS PROPIOS</b> .....	<b>327.708</b>	<b>(23.384)</b>	<b>304.324</b>
3.1. Capital o fondo de dotación .....	151.043	-	151.043
3.1.1. Emitido .....	151.043	-	151.043
3.1.2. Pendiente de desembolso no exigido (-) .....	-	-	-
3.2. Prima de emisión .....	10.662	-	10.662
3.3. Reservas .....	166.003	(23.384)	142.619
3.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas .....	166.003	(23.384)	142.619
3.3.2. Remanente .....	-	-	-
3.4. Otros instrumentos de capital .....	-	-	-
3.4.1. De instrumentos financieros compuestos .....	-	-	-
3.4.2. Resto .....	-	-	-
3.5. <i>Menos: Valores propios</i> .....	-	-	-
3.6. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros) .....	-	-	-
3.6.1. Cuotas participativas .....	-	-	-
3.6.2. Fondo de reservas de cuotaparticipes .....	-	-	-
3.6.3. Fondo de estabilización .....	-	-	-
3.7. Resultado del ejercicio .....	-	-	-
3.8. <i>Menos: Dividendos y retribuciones</i> .....	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b> .....	<b>327.708</b>	<b>(803)</b>	<b>326.905</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b> .....	<b>11.429.241</b>	<b>269.184</b>	<b>11.698.425</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
<b>1. RIESGOS CONTINGENTES</b> .....	<b>3.445.106</b>	-	<b>3.445.106</b>
1.1. Garantías financieras .....	3.445.106	-	3.445.106
1.2. Activos afectos a otras obligaciones de terceros .....	-	-	-
1.3. Otros riesgos contingentes .....	-	-	-
<b>2. COMPROMISOS CONTINGENTES</b> .....	<b>984.158</b>	-	<b>984.158</b>
2.1. Disponibles por terceros .....	982.598	-	982.598
2.2. Otros compromisos .....	1.560	-	1.560

## ANEXO II

### CONCILIACIÓN SALDOS DE CIERRE DEL EJERCICIO 2004 CON APERTURA EJERCICIO 2005

ACTIVO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
<b>1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES.....</b>	<b>208.716</b>	<b>-</b>	<b>208.716</b>
<b>2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.....</b>	<b>-</b>	<b>43.433</b>	<b>43.433</b>
2.1 Depósitos en entidades de crédito.....	-	-	-
2.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-	-
2.3 Crédito a la clientela.....	-	-	-
2.4 Valores representativos de deuda.....	-	-	-
2.5 Otros instrumentos de capital.....	-	-	-
2.6 Derivados de negociación.....	-	43.433	43.433
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	-	-	-
<b>3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1. Depósitos en entidades de crédito.....	-	-	-
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-	-
3.3. Crédito a la clientela.....	-	-	-
3.4. Valores representativos de deuda.....	-	-	-
3.5. Otros instrumentos de capital.....	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	-	-	-
<b>4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.....</b>	<b>2.411.656</b>	<b>811.745</b>	<b>3.223.401</b>
4.1. Valores representativos de deuda.....	2.411.656	811.745	3.223.401
4.2. Otros instrumentos de capital.....	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	183.450	-	183.450
<b>5. INVERSIONES CREDITICIAS.....</b>	<b>9.273.615</b>	<b>13.645</b>	<b>9.287.260</b>
5.1. Depósitos en entidades de crédito.....	862.998	-	862.998
5.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-	-
5.3. Crédito a la clientela.....	8.410.503	13.752	8.424.255
5.4. Valores representativos de deuda.....	-	-	-
5.5. Otros activos financieros.....	114	(107)	7
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	-	-	-
<b>6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO.....</b>	<b>508.985</b>	<b>(508.985)</b>	<b>-</b>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	-	-	-
<b>9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS.....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10.DERIVADOS DE COBERTURA.....</b>	<b>-</b>	<b>209.027</b>	<b>209.027</b>
<b>11.ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....</b>	<b>239</b>	<b>(24)</b>	<b>215</b>
11.1. Depósitos en entidades de crédito.....	-	-	-
11.2. Crédito a la clientela.....	-	-	-
11.3. Valores representativos de deuda.....	-	-	-
11.4. Instrumentos de capital.....	-	-	-
11.5. Activo material.....	239	(24)	215
11.6. Resto de activos.....	-	-	-

## ANEXO II

ACTIVO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
<b>12.PARTICIPACIONES</b> .....	<b>1.768</b>	-	<b>1.768</b>
12.1. Entidades asociadas.....	762	-	762
12.2. Entidades multigrupo.....	-	-	-
12.3. Entidades del grupo.....	1.006	-	1.006
<b>13.CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b> .....	-	<b>7.371</b>	<b>7.371</b>
<b>15. ACTIVO MATERIAL</b> .....	<b>27.145</b>	-	<b>27.145</b>
15.1. De uso propio .....	11.916	-	11.916
15.2. Inversiones inmobiliarias.....	15.229	-	15.229
15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo.....	-	-	-
15.4. Afecto a la Obra social.....	-	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i> .....	-	-	-
<b>16.ACTIVO INTANGIBLE</b> .....	<b>478</b>	<b>(478)</b>	-
16.1. Fondo de comercio .....	-	-	-
16.2. Otro activo intangible .....	478	(478)	-
<b>17.ACTIVOS FISCALES</b> .....	<b>8.834</b>	<b>13.266</b>	<b>22.100</b>
17.1. Corrientes .....	-	-	-
17.2. Diferidos .....	8.834	13.266	22.100
<b>18.PERIODIFICACIONES</b> .....	<b>56.541</b>	<b>(56.531)</b>	<b>10</b>
<b>19.OTROS ACTIVOS</b> .....	<b>70.020</b>	<b>(68.840)</b>	<b>1.180</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b> .....	<b>12.567.997</b>	<b>463.629</b>	<b>13.031.626</b>

## ANEXO II

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
<b>PASIVO</b>			
<b>1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.....</b>	-	41.799	41.799
1.1. Depósitos de entidades de crédito.....	-	-	-
1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-	-
1.3. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables.....	-	-	-
1.5. Derivados de negociación.....	-	41.799	41.799
1.6. Posiciones cortas de valores.....	-	-	-
<b>2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....</b>	-	-	-
2.1. Depósitos de entidades de crédito.....	-	-	-
2.2. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
2.3. Débitos representados por valores negociables.....	-	-	-
<b>3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO.....</b>	-	-	-
3.1. Depósitos de entidades de crédito.....	-	-	-
3.2. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
3.3. Débitos representados por valores negociables.....	-	-	-
<b>4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO.....</b>	12.141.844	64.527	12.206.371
4.1. Depósitos de bancos centrales.....	3.024.503	-	3.024.503
4.2. Depósitos de entidades de crédito.....	1.471.025	-	1.471.025
4.3. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-	-
4.4. Depósitos de la clientela.....	2.060.577	65.232	2.125.809
4.5. Débitos representados por valores negociables.....	5.495.569	60.141	5.555.710
4.6. Pasivos subordinados.....	-	-	-
4.7. Otros pasivos financieros.....	90.170	(60.846)	29.324
<b>10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS.....</b>	-	-	-
<b>11. DERIVADOS DE COBERTURA.....</b>	-	414.255	414.255
<b>12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....</b>	-	-	-
12.1. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
12.2. Resto de pasivos.....	-	-	-
<b>14. PROVISIONES.....</b>	26.359	7.842	34.201
14.1 Fondos para pensiones y obligaciones similares.....	24.601	7.945	32.546
14.2. Provisiones para impuestos.....	-	-	-
14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.....	223	(103)	120
14.4. Otras provisiones.....	1.535	-	1.535
<b>15. PASIVOS FISCALES.....</b>	-	13.135	13.135
15.1. Corrientes.....	-	6.975	6.975
15.2. Diferidos.....	-	6.160	6.160
<b>16. PERIODIFICACIONES.....</b>	68.594	(66.263)	2.331
<b>17. OTROS PASIVOS.....</b>	-	-	-
17.1 Fondo Obra social.....	-	-	-
17.2. Resto.....	-	-	-
<b>18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO.....</b>	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO.....</b>	<b>12.236.797</b>	<b>475.295</b>	<b>12.712.092</b>

## ANEXO II

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
<b>P A S I V O</b>			
<b>2. AJUSTES POR VALORACIÓN</b> .....	-	11.435	11.435
2.1. Activos financieros disponibles para la venta.....	-	11.435	11.435
2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ..	-	-	-
2.3. Coberturas de los flujos de efectivo .....	-	-	-
2.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero .....	-	-	-
2.5. Diferencias de cambio .....	-	-	-
2.6. Activos no corrientes en venta .....	-	-	-
<b>3. FONDOS PROPIOS</b> .....	<b>331.200</b>	<b>(23.101)</b>	<b>308.099</b>
3.1. Capital o fondo de dotación .....	151.043	-	151.043
3.1.1. Emitido .....	151.043	-	151.043
3.1.2. Pendiente de desembolso no exigido (-).....	-	-	-
3.2. Prima de emisión.....	10.662	-	10.662
3.3. Reservas .....	107.683	(23.416)	84.267
3.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas .....	107.683	(23.416)	84.267
3.3.2. Remanente.....	-	-	-
3.4. Otros instrumentos de capital .....	-	-	-
3.4.1. De instrumentos financieros compuestos .....	-	-	-
3.4.2. Resto.....	-	-	-
3.5. <i>Menos: Valores propios</i> .....	-	-	-
3.6. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros).....	-	-	-
3.6.1. Cuotas participativas .....	-	-	-
3.6.2. Fondo de reservas de cuotaparticipes .....	-	-	-
3.6.3. Fondo de estabilización .....	-	-	-
3.7. Resultado del ejercicio .....	61.812	315	62.127
3.8. <i>Menos: Dividendos y retribuciones</i> .....	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b> .....	<b>331.200</b>	<b>(11.666)</b>	<b>319.534</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b> .....	<b>12.567.997</b>	<b>463.629</b>	<b>13.031.626</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
<b>1. RIESGOS CONTINGENTES</b> .....	<b>815.447</b>	<b>-</b>	<b>815.447</b>
1.1. Garantías financieras .....	815.447	-	815.447
1.2. Activos afectos a otras obligaciones de terceros .....	-	-	-
1.3. Otros riesgos contingentes .....	-	-	-
<b>2. COMPROMISOS CONTINGENTES</b> .....	<b>621.508</b>	<b>-</b>	<b>621.508</b>
2.1. Disponibles por terceros .....	621.508	-	621.508
2.2. Otros compromisos .....	-	-	-

### ANEXO III

## CONCILIACIÓN CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2004

	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS .....	316.741	(467)	316.274
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS .....	(224.826)	(17)	(224.843)
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero .....	-	-	-
2.2. Otros .....	(224.826)	(17)	(224.843)
3. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL .....	-	-	-
3.1. Participaciones en entidades asociadas .....	-	-	-
3.2. Participaciones en entidades multigrupo .....	-	-	-
3.3. Participaciones en entidades del grupo .....	-	-	-
3.4. Otros instrumentos de capital .....	-	-	-
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN .....	91.915	(484)	91.431
5. COMISIONES PERCIBIDAS .....	1.670	-	1.670
6. COMISIONES PAGADAS .....	(124)	-	(124)
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) .....	6.948	49	6.997
8.1. Cartera de negociación .....	-	49	49
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	-	-	-
8.3. Activos financieros disponibles para la venta .....	6.896	-	6.896
8.4. Inversiones crediticias .....	-	-	-
8.5. Otros .....	52	-	52
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO) .....	2	-	2
B) MARGEN ORDINARIO .....	100.411	(435)	99.976
12. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN .....	1.087	128	1.215
13. GASTOS DE PERSONAL .....	(2.859)	(44)	(2.903)
14. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN .....	(1.982)	(101)	(2.083)
15. AMORTIZACIÓN .....	(796)	-	(796)
15.1. Activo material .....	(796)	-	(796)
15.2. Activo intangible .....	-	-	-
16. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN .....	(84)	-	(84)

### ANEXO III

	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN.....</b>	<b>95.777</b>	<b>(452)</b>	<b>95.325</b>
<b>17. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO).....</b>	<b>(3.847)</b>	<b>1.759</b>	<b>(2.088)</b>
17.1. Activos financieros disponibles para la venta.....	-	-	-
17.2. Inversiones crediticias.....	296	1.783	2.079
17.3. Cartera de inversión a vencimiento.....	-	-	-
17.4. Activos no corrientes en venta.....	-	(65)	(65)
17.5. Participaciones.....	(4.102)	-	(4.102)
17.6. Activo material.....	(41)	41	-
17.7. Fondo de comercio.....	-	-	-
17.8. Otro activo intangible.....	-	-	-
17.9. Resto de activos.....	-	-	-
<b>18. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO).....</b>	<b>1.645</b>	<b>(823)</b>	<b>822</b>
<b>21. OTRAS GANANCIAS.....</b>	<b>899</b>	<b>-</b>	<b>899</b>
21.1. Ganancias por venta de activo material.....	-	-	-
21.2. Ganancias por venta de participaciones.....	-	-	-
21.3. Otros conceptos.....	899	-	899
<b>22. OTRAS PÉRDIDAS.....</b>	<b>719</b>	<b>-</b>	<b>719</b>
22.1. Pérdidas por venta de activo material.....	-	-	-
22.2. Pérdidas por venta de participaciones.....	-	-	-
22.3. Otros conceptos.....	719	-	719
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....</b>	<b>95.193</b>	<b>484</b>	<b>95.677</b>
<b>23. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS.....</b>	<b>(33.381)</b>	<b>(169)</b>	<b>(33.550)</b>
<b>24. DOTACION OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES.....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA.....</b>	<b>61.812</b>	<b>315</b>	<b>62.127</b>
<b>25. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO).....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO.....</b>	<b>61.812</b>	<b>315</b>	<b>62.127</b>

BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005



## INTRODUCCIÓN

Banco de Crédito Local de España, S.A. (en adelante, el Banco ó BCL) es una entidad de derecho privado, integrada en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante Grupo BBVA). Ambos están sujetos a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco esta integrado en la Unidad de Banca de Instituciones del Grupo BBVA, en la que se integran tanto el negocio que se realiza desde el banco matriz Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante BBVA) como el desarrollado por el propio Banco, ambos bajo la dependencia de un responsable común dentro de la dirección del Grupo BBVA y con una política de gestión coordinada.

Dentro de este esquema de gestión, BCL cuenta con una red de 33 oficinas en España, situadas en todas las capitales autonómicas y grandes ciudades, compartiendo servicios comunes con BBVA tales como Asesoría Jurídica y Riesgos.

Sin embargo, dada la naturaleza de su actividad y características de sus activos, el Banco realiza las funciones de gestión financiera y gestión de riesgos estructurales de balance de forma autónoma respecto del banco matriz. Esta organización permite al Banco profundizar en su especialización como financiador a largo plazo de las administraciones territoriales dentro de un modelo de banca de relación integral, sin perder las ventajas de financiación en los mercados de capitales que aporta la calidad de sus activos.

Respecto a la información financiera incluida en este informe de gestión, se presenta siguiendo los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. 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.

## EL CRÉDITO A LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES

Según los últimos datos disponibles -30 de septiembre de 2005-, el endeudamiento global de las Comunidades Autónomas ha crecido en los nueve primeros meses de 2005 un 3,54%, situándose a 30 de septiembre de 2005 en 53,77 miles de millones de euros, frente a un crecimiento del 2,98% para el mismo periodo del año 2.004. El comportamiento de las Corporaciones Locales ha sido inferior, situándose al 30 de septiembre de 2005 en 24,71 miles de millones de euros, con un incremento anual del 2,83%

PASIVOS FINANCIEROS DE LAS ADMINISTRACIONES TERRITORIALES	30 de septiembre de 2005		30 de septiembre de 2004	
	Importe	% Var.04	Importe	% Var.03
Corporaciones Locales	24,71	2,83	23,53	3,13
Comunidades Autónomas	53,77	3,54	50,45	2,98
TOTAL	78,48	3,31	73,98	3,02

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España, cuadros 13.B y 13.C Cifras en miles de millones de euros.

La causa de esta situación obedece a múltiples factores, de los que cabe destacar los siguientes:

1. La evolución en los últimos años de la situación económica de nuestro país, con importantes mejoras en el ahorro, tanto municipal como autonómico, que ha repercutido en las finanzas autonómicas y locales.
2. Los Planes de Consolidación Presupuestaria acordados entre el Gobierno Central y cada una de las Comunidades Autónomas que continúa con la política de déficit cero, si bien la continuada necesidad de las Comunidades en atender la financiación de la Sanidad ha impulsado una cierta recuperación en su apelación al crédito.

3. El marco normativo financiero aplicable a las Corporaciones Locales ha influido en la contención de su cifra global de endeudamiento.
4. El entorno macroeconómico ha seguido manteniendo los tipos de interés a niveles históricamente bajos, lo que ha generado una disminución del peso de la carga financiera de la deuda.

Por lo que respecta al marco competitivo en este mercado, el entorno macroeconómico ha vuelto a tener un efecto notable. En 2005 los bajos tipos de interés han continuado presionando los márgenes; además, ha continuado siendo palpable el incremento de los flujos de inversión de las entidades financieras hacia las Administraciones Territoriales, segmentos de menor riesgo, conllevando un fuerte incremento de la competencia en la adjudicación de las operaciones para la financiación de las inversiones del sector.

CUOTAS DE MERCADO	Miles de Millones de Euros			
	30 de septiembre de 2005		30 de septiembre de 2004	
	Volumen	%	Volumen	%
BANCOS	22,4	46,49	19,4	47,55
CAJAS DE AHORRO	11,6	23,98	11,3	27,70
ICO y Otras	1,3	2,77	1,3	3,19
Resto	12,9	26,76	8,8	21,57
Total	48,3	100,0	40,8	100,0

Fuente: Boletín Estadístico de Banco de España.

## ACTIVIDAD DEL BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA, S.A. EN EL AÑO 2005

### EL NEGOCIO INSTITUCIONAL

#### Inversión Crediticia

El total de formalizaciones de préstamos y créditos al sector han alcanzado los 2.458 millones de euros. De este importe el 64 % corresponden a operaciones a largo plazo.

En cuanto a los flujos de saldos de dichas operaciones, la cifra de disposiciones de préstamos a largo plazo del Banco alcanzó la cifra de 1.601 millones de euros.

Cabe destacar que de todas las operaciones de préstamo a largo plazo que ha salido al mercado en 2005, BCL ha conseguido aproximadamente el 36% del número de las mismas, manteniendo su posición de liderazgo en el sector.

Las actuales demandas estructurales del sector y del nuevo entorno competitivo, han llevado al Banco a abordar permanentes cambios tendentes a mejorar y ampliar su oferta de productos y servicios para dar respuesta a las necesidades de las Administraciones Territoriales. En ese sentido, continúa cobrando cada vez mayor importancia la oferta de productos estructurados asociados a las operaciones de financiación a largo plazo, duplicándose en el año 2005 el número de operaciones que incorporan derivados respecto a las contratadas en el año 2004.

#### Flujos y Recursos de Clientes

En cuanto al pasivo, destacar el constante ascenso de los flujos de clientes por domiciliaciones de recursos y otras operaciones en el Banco que ya superan los 28 mil millones de euros. Los saldos medios de depósitos de acreedores alcanzan los 1.705 millones de euros, siendo destacable el crecimiento de saldos acreedores de las Comunidades Autónomas en un 16 %.

El desarrollo de las herramientas de Banca Electrónica, especialmente adaptadas a las necesidades y operativa de las Administraciones Territoriales, y que utilizan sistemas tecnológicos de comunicaciones y seguridad de última generación, aporta a los clientes soluciones para gestionar su tesorería, préstamos, cobros y pagos y la recaudación de tributos.

La oferta de servicios de Banca Electrónica es amplia, flexible y resuelve satisfactoriamente las necesidades habituales y demandas especiales de nuestra clientela. En este sentido en el año 2005 se han mejorado dichos servicios al haberse puesto en operatividad nuevos accesos en entorno Internet "online", como los módulos de "su oficina" o de "pagos y cobros internacionales" en producto BCLNet Cash.

## GESTIÓN FINANCIERA

A lo largo del año 2005 la gestión financiera ha sido parte fundamental de la actividad del Banco, tanto por su aportación a la captación de recursos de financiación del mismo como por su contribución a la generación de resultados mediante la gestión de la cartera de activos monetarios de la entidad.

Por la naturaleza de su actividad, la estructura de balance de BCL requiere un importante volumen de financiación mayorista. El segmento de clientes a los que el Banco está dedicado demanda préstamos y créditos principalmente, manteniendo escaso volumen en cuentas de depósito. Por ello es necesario captar el resto del pasivo a través de la financiación en los mercados de capitales. Para ello BCL cuenta con un Programa de Renta Fija por importe de 4.000 millones de euros, y la calificación individual por parte de las principales agencias de rating, obteniendo los mismos niveles de BBVA (Aa2 por Moody's, AA- por S&P y AA- por Fitch).

EVOLUCIÓN FUENTES DE FINANCIACIÓN	Millones de Euros		Variación	
	2005	2004	Absoluta	%
<u>Entidades de crédito:</u>				
Grupo BBVA	826,32	938,45	(112,12)	(11,95)
Instituto de Crédito Oficial	174,48	340,49	(166,01)	(48,76)
Banco de España	1.900,00	3.022,63	(1.122,63)	(37,14)
BEI y FSCE	138,31	165,24	(26,93)	(16,30)
Resto	18,01	23,45	(5,44)	(23,22)
Ajustes por valoración	3,14	5,27	(2,13)	(40,44)
<u>Débitos representados por valores negociables:</u>				
Bonos y obligaciones en circulación	5.899,55	5.404,19	495,36	9,17
Ajustes por valoración	161,55	151,52	10,03	6,62
<u>Débitos a clientes:</u>				
BCL International Finance Ltd.	185,08	409,52	(224,44)	(54,81)
Resto débitos a clientes	2.042,57	1.639,90	402,67	24,55
Ajustes por valoración	93,64	76,39	17,25	22,58

En materia de financiación mayorista durante el año 2005, cabe destacar, la emisión de Bonos Simples realizada en febrero de 2005 por importe de 1.000 millones de euros y la tercera emisión pública de Cédulas Territoriales en Marzo de 2005 por un importe nominal de 1.000 millones de euros y el plazo de 3 años. Dicha emisión obtuvo la máxima calificación crediticia (Aaa) por la Agencia Moody's y está admitida a negociación en el mercado AIAF.

BCL es el único emisor recurrente en España de este tipo de cédulas, convirtiéndose en una referencia para el mercado de "covered bonds" europeo.

Dado el interés de la demanda en estos títulos y los niveles de financiación que se obtienen, las Cédulas Territoriales seguirán siendo en el futuro uno de los pilares básicos de la política de financiación estable a largo plazo de BCL.

Para la financiación a corto plazo, el Banco ha continuado participando en las operaciones de política monetaria que periódicamente realiza el Banco Central Europeo, gestionando activamente la cartera de activos elegibles como garantía de dichas operaciones. Al 31 de diciembre de 2005, el importe total de la cartera de activos elegibles susceptibles de ser utilizados como garantía se situaban en el entorno de 3.553 millones de euros.

## GESTIÓN DEL RIESGO

La gestión del riesgo en BCL se considera una parte intrínseca del negocio bancario, y una fuente de su ventaja competitiva.

La función de riesgos se configura como el proveedor de modos de gestión que permiten alcanzar el necesario equilibrio entre la asunción de riesgos y la rentabilidad esperada de los negocios, con el objetivo de maximizar el rendimiento a los accionistas y la creación de valor.

El Banco, como miembro del Grupo BBVA, participa de los sistemas de gestión global de riesgos del grupo que, se estructura sobre tres componentes, un esquema corporativo de gobierno del riesgo, un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de controles internos. A continuación, se describen brevemente cada uno de ellos:

### Esquema corporativo de Gobierno.

El Banco se encuentra integrado en los mismos esquemas que el Grupo BBVA que, resumimos en:

- El Consejo de Administración de BBVA es el órgano de mayor nivel que determina la política de riesgos del Banco, determinando su política de riesgos y autorizando todas aquellas operaciones que no tenga delegadas.
- La Comisión de Riesgos del Consejo de BBVA, órgano especializado que entre otras funciones, se encarga de valorar las políticas generales de riesgo, traducidas en el establecimiento de límites por tipos de riesgo, 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 esquema de delegación.
- 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 de su delegación.
- El Comité de Activos y Pasivos (COAP) de BCL tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de liquidez y tipos de interés, así como de la base de recursos propios del Banco.

### Herramientas y circuitos.

El Banco se ha dotado de una herramienta de calificación de clientes, Ratings de Instituciones Territoriales. Esta herramienta, desarrollada en base a los criterios, conocimientos, experiencia y bases estadísticas, es la base fundamental de los procesos de admisión del riesgo. Se aplica a todos los clientes y operaciones del segmento desde las oficinas que conforman la red del Banco.

Adicionalmente se han reforzado las áreas de admisión el riesgo de las Direcciones Regionales, dotándose de medios adecuados para sus tareas de admisión el riesgo. La delegación de atribuciones se realiza en base a la curva isorriesgo, es decir, en base al rating asignado al cliente.

En relación a los riesgos estructurales de liquidez y tipos de interés, se han establecido 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 y fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Banco.

### Gestión de Activos y Pasivos

Como principio general BCL realiza su gestión de activos y pasivos de forma autónoma dirigiendo sus esfuerzos a la asignación de diversos objetivos: financiar de forma estable el balance mediante la ampliación y diversificación de fuentes, minimizar su apelación a la financiación procedente del banco matriz, mantener sus ratings y minimizar el coste de la financiación.

La gestión de activos y pasivos del Banco se enmarca en los criterios y límites de exposición que, para los riesgos de interés y liquidez, fija el Consejo de Administración del Banco, residiendo en el Comité de Activos y Pasivos ("COAP") la responsabilidad de la gestión de los mismos.

Este Comité, que se reúne con una periodicidad mensual, revisa la exposición del Banco con relación a dichos riesgos y toma, en su caso, las decisiones que en cada momento se consideren apropiadas sobre la base de las expectativas de evolución de las variables de mercado.

### Riesgo de Liquidez

Es objetivo del Banco proceder a una sustitución ordenada de los pasivos existentes al vencimiento de éstos, intentando minimizar la variabilidad de la financiación mayorista. Así, durante el último ejercicio, el Banco ha desarrollado diversas actuaciones tendentes a la ampliación y diversificación de sus fuentes de financiación.

El COAP revisa mensualmente los *gap* de liquidez, el cumplimiento de los límites establecidos en el corto plazo, así como que las necesidades de financiación en los mercados mayoristas a medio y largo plazo sean compatibles con la capacidad del banco de financiarse apelando a los mercados de capitales. Adicionalmente, el banco está incorporado en los sistemas de medición de riesgo de liquidez del Grupo BBVA, siguiendo las directrices establecidas por el Grupo en esta materia.

Se ha ampliado el catálogo de garantías admitidas en las operaciones de política monetaria del Banco de España y se ha maximizado el acceso a fuentes de financiación privilegiada con nuevos esquemas de garantías (BEI, Consejo de Europa,...)

### Riesgo de Interés

Los límites al riesgo de interés se establecen tanto en términos de impacto que sobre el valor económico de la entidad puede tener un movimiento adverso de los tipos de interés, como en el efecto que dicho movimiento produciría en el margen financiero de la entidad en los próximos doce meses.

Ambos límites se fijan con el fin de que un movimiento adverso no esperado de los tipos de interés no tenga más que un impacto material limitado en los resultados y en el valor patrimonial del banco.

### Riesgo de Cambio

Dado el carácter puramente doméstico y la naturaleza de sus negocios, la política del Banco es no mantener posiciones abiertas al riesgo de cambio.

## Riesgo de Crédito de la actividad de mercados

El riesgo crediticio que se origina en las operaciones con otras entidades financieras se mide de forma diferente según se trate de operaciones de balance o de operaciones fuera de balance. Para la medición de los riesgos derivados de ambos tipos de operaciones BCL está incorporado dentro de los sistemas del Grupo BBVA, determinándose de manera centralizada las líneas globales de riesgos con cada contrapartida, su distribución por unidades del grupo y el consumo derivado de cada operación.

### BALANCE

A continuación se presentan los balances de situación del Banco correspondientes a 31 de diciembre de 2005 y 2004 (en millones de euros):

BALANCE DE SITUACIÓN	2005	2004	Variación	
			Absoluta	%
Caja y Depósitos Bancos Centrales	334,623	208,716	125,91	60,3
Cartera de Negociación	27,574	43,433	(15,86)	(36,5)
Activos Disponibles para la venta	2.847,155	3.223,401	(376,25)	(11,7)
Inversión Crediticia	8.778,624	9.287,260	(508,64)	(5,5)
<i>Depósitos Entidades de Crédito</i>	<i>129,948</i>	<i>862,998</i>	<i>(733,050)</i>	<i>(84,9)</i>
<i>Créditos a la clientela</i>	<i>8.648,676</i>	<i>8.424,262</i>	<i>224,414</i>	<i>2,7</i>
Derivados de cobertura	221,320	209,027	12,29	5,9
Activos no corrientes en venta	0	0,215	(0,22)	(100,0)
Participaciones	2,713	1,768	0,95	53,5
Contratos Seg. Vinc. a pensiones	6,931	7,371	(0,44)	(6,0)
Activos materiales	26,395	27,145	(0,75)	(2,8)
Activos Fiscales	22,229	22,100	0,13	0,6
Periodificaciones	0,17	0,010	0,16	1.600,0
Otros activos	0,419	1,180	(0,76)	(64,5)
<b>Total activo = pasivo</b>	<b>12.268,153</b>	<b>13.031,626</b>	<b>(763,47)</b>	<b>(5,9)</b>
Cartera de negociación	21,180	41,799	(20,62)	(49,3)
Pas. Fins. Coste amort.	11.477,677	12.206,371	(728,69)	(6,0)
Derivados de cobertura	427,777	414,255	13,52	3,3
Provisiones	31,012	34,201	(3,19)	(9,3)
Pasivos Fiscales	8,313	13,135	(4,82)	(36,7)
Periodificaciones	1,987	2,331	(0,34)	(14,8)
Ajustes por valoración	3,527	11,435	(7,908)	(69,2)
Capital y Reservas	246,287	245,972	0,315	0,13
Beneficio	50,393	62,127	(11,734)	(18,9)

El Activo Total del Banco al 31-12-2005 se eleva a 12.268 millones de euros, con una disminución de 764 millones de euros con respecto a la misma fecha del ejercicio anterior, debido fundamentalmente a la disminución de la actividad en el mercado interbancario. No obstante, el volumen de negocio obtenido como la suma de los créditos y el total de recursos gestionados de clientes, asciende a 17.031 millones de euros, un 5,7% más que los 16.105 millones de euros al 31 de Diciembre de 2004.

La principal rúbrica del activo, los Créditos a la Clientela ascienden a 8.649 millones de euros, lo que supone un incremento de 224 millones de euros con respecto a la cifra del ejercicio anterior.

Respecto al pasivo, los recursos en balance correspondientes a la actividad con clientes alcanzan la cifra de 2.045 millones de euros, con un aumento interanual del 24,7%

Por su parte, los recursos de financiación mayorista obtenidos en los mercados de capitales, como la suma de acreedores no residentes y valores negociables ascienden a 6.337 millones de euros, con un aumento respecto al ejercicio anterior del 4,9%.

(importes en millones de euros)

	DIC 05	DIC 04	% variación
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	11.477	12.206	-6,-%
Bancos Centrales y Entidades de Crédito	3.060	4.496	-31,9%
Acreedores Residentes	2.045	1.640	24,7%
Acreedores No Residentes	276	485	-43,1%
Valores Negociables	6.061	5.556	9,1%
Otros Pasivos Financieros	35	29	20,7%
<b>Promemoria:</b>			
Actividad con clientes	2.045	1.640	24,7%
Financiación mayorista	6.337	6.041	4,9%

#### RECURSOS PROPIOS

CAPITALIZACIÓN	Millones de euros		Variación	
	2005	2004	Absoluta	%
<b>NORMATIVA DE BANCO DE ESPAÑA</b>				
Riesgos Ponderados	2.453,53	2.669,37	-215,84	-8,09
Recursos Propios computables	246,29	268,91	-22,62	-8,41
Exceso de Recursos Propios	148,15	162,14	-13,99	-8,63
<b>RATIO BANCO DE ESPAÑA</b>	10,02	10,1	-0,08	-0,79
<b>TIER I</b>	10,02	10,1	-0,08	-0,79
<b>RATIO BIS</b>	10,2	10,3	-0,10	-0,97

El ratio de capitalización del Banco, según criterio BIS, a 31 de diciembre de 2005 se eleva al 10,2% frente al 10,3% que alcanzaba al cierre del ejercicio 2004. Por su parte el Tier I alcanza el 10,02% frente al 10,1% que totalizaba en el año anterior.

Los Recursos Propios Computables del Banco al 31 de diciembre de 2005 se sitúan en 246,29 millones de euros. Este importe supone un excedente de 148,15 millones de euros sobre los recursos propios mínimos exigibles.

A 31 de diciembre de 2004, el Banco no tenía acciones propias ni de su matriz, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., ni ha realizado transacción alguna con acciones propias durante el ejercicio.

## RESULTADOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Millones de Euros		Variación	
	2005	2004	Absoluta	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	310,957	316,274	(5,317)	(1,68)
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(235,753)	(224,843)	(10,910)	4,85
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>75,204</b>	<b>91,431</b>	<b>(16,227)</b>	<b>(17,75)</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	1,495	1,670	(0,175)	(10,48)
COMISIONES PAGADAS	(0,140)	(0,124)	(0,016)	12,90
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	4,557	6,997	(2,440)	(34,87)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	0,170	0,002	0,168	N/5
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>81,286</b>	<b>99,976</b>	<b>(18,690)</b>	<b>(18,69)</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1,327	1,215	0,112	9,22
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(5,233)	(4,984)	(0,247)	4,95
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS	(0,758)	(0,796)	0,038	(4,77)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(0,034)	(0,084)	0,050	(59,52)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>76,588</b>	<b>95,325</b>	<b>(18,737)</b>	<b>(19,66)</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO	2,198	(2,088)	4,286	(205,27)
- Inversión Crediticia	2,513	2,079	0,434	20,88
- Participaciones	(0,350)	(4,102)	3,752	(91,47)
- Resto	0,035	(0,065)	0,100	(153,85)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS (NETO)	0,002	1,618	(1,616)	(99,88)
DOTACIÓN A PROVISIONES (NETO)	(1,261)	0,822	(2,083)	(253,41)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>77,527</b>	<b>95,677</b>	<b>(18,150)</b>	<b>(18,97)</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(27,134)	(33,550)	6,416	(19,12)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>50,393</b>	<b>62,127</b>	<b>(11,734)</b>	<b>(18,89)</b>

El margen de intermediación del ejercicio 2005 se sitúa en 75,204 millones de euros, lo que representa una disminución, 16,2 millones de euros, con respecto al ejercicio anterior. Esta reducción de margen se debe principalmente al entorno competitivo en el que se desarrolla la actividad de financiación al sector público, a los fuertes vencimientos de la cartera histórica, tanto de bonos como de inversión crediticia, y al contexto de tipos de interés históricamente bajos.

El resultado antes de impuestos se eleva a 77,527 millones de euros, lo que supone una disminución del 18,97% respecto al ejercicio anterior. Tras descontar la previsión para el Impuesto de Sociedades, el beneficio neto asciende a 50,393 millones de euros, un 18,9% menos que en el ejercicio 2004.

Con estos resultados la rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA) ha sido del 0,40% y la rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) del 20,5%.



## ORGANIZACIÓN Y MEDIOS

### Recursos Humanos

La gestión de recursos humanos en el año 2005 ha estado basada en una política de continuidad y homogeneización establecida en el Grupo BBVA, como entidad perteneciente al mismo. Este hecho ha supuesto un avance en el modelo de gestión, orientándose a una unidad dentro del negocio de Banca de Instituciones.

La plantilla del Banco al cierre del ejercicio 2005 es de 35 personas.

En materia de formación se han llevado a cabo los Planes de Desarrollo Individual definidos para cada empleado, adaptados a las características del puesto y de la persona. Asimismo, ha destacado la participación en acciones de ámbito corporativo, siendo la formación uno de los ejes del plan estratégico de la Unidad. El conjunto de acciones impartidas a lo largo del año 2005 ha sido de 25, con un total de 1.200 horas de formación, una media de 34 horas por empleado y una participación del 52% sobre el total de la plantilla media.

### Esquemas y organización

A lo largo del ejercicio el Banco ha continuado mejorando los soportes y desarrollos informáticos en sus oficinas, completando la integración de antiguas aplicaciones que permiten dar un servicio diferenciado a la clientela mitigando el riesgo operacional de algunos procesos operativos. Como ejemplo se puede mencionar la automatización de la emisión y recepción de OMFs de clientes, así como la adaptación a las nuevas normas TARGET sobre operativa con Banco de España.

También, es destacable la integración la migración a nuevas aplicaciones corporativas para la administración de depósitos y cartera de bonos en los primeros meses del año, que han permitido una mejora del control e información de las mencionadas operaciones, evitando procesos manuales.

En el ámbito de la mejora de la operativa la calidad administrativa en las oficinas se ha consolidado la implantación de un sistema automático de seguimiento del estado de su calidad operativa, obteniendo por segundo año consecutivo unos buenos resultados.

El proyecto de implantación del modelo sobre la gestión del riesgo operacional avanzó incorporando la herramienta TRASVAR para el seguimiento de indicadores de medición y se inició la recogida de datos reales en SIRO. A través del Comité de Riesgo Operacional se tomaron una serie de medidas para la mitigación de los principales factores de riesgo identificados en el Banco.

## PERSPECTIVAS FUTURAS

El Banco centra su estrategia para los próximos años en la profundización de la especialización en sus segmentos por parte de Banco de Crédito Local y en la diversificación de productos y servicios a comercializar a su segmento tradicional de clientes a través de BBVA y la red única con extensión a los colectivos vinculados a éstos. Con ello se generarán nuevas vías de ingresos, complementarios a los derivados de la financiación a las administraciones territoriales, a través de los cuales el banco espera obtener crecimientos superiores a los de la pura actividad crediticia, actualmente condicionada por las medidas de control presupuestario que afectan al sector público.

## IMPACTO MEDIOAMBIENTAL

A 31 de diciembre de 2005, las cuentas anuales del Banco 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.

## INFORME DE ACTIVIDAD DEL DEPARTAMENTO DE SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE Y DEL DEFENSOR DEL CLIENTE

Para dar cumplimiento a la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo de 2004 del Ministerio de Economía y Hacienda, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras y dada la pertenencia de Banco de Crédito Local de España, S.A. al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, el Banco formalizó su adhesión al Reglamento del Defensor del Cliente y al Servicio de atención al Cliente de BBVA, designando como Defensor del Cliente a aquel que BBVA tenga designado en cada momento.

En la Memoria de actividad relativa al ejercicio 2005 se informa de la ausencia de quejas o reclamaciones identificadas en ese Servicio de Atención al Cliente, valorándose positivamente dicha ausencia de reclamaciones, al entenderse que los clientes no han precisado dirigirse a esa instancia.

### HECHOS POSTERIORES

Con fecha 30 de enero de 2006, el Banco realizó una emisión de bonos simples por importe de 1.000 millones de euros, cuya fecha de vencimiento es julio de 2007 y cuyo tipo de interés nominal es del EURIBOR a 3 meses.