

**BBVA Factoring, E.F.C., S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio finalizado el  
31 de diciembre de 2005

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

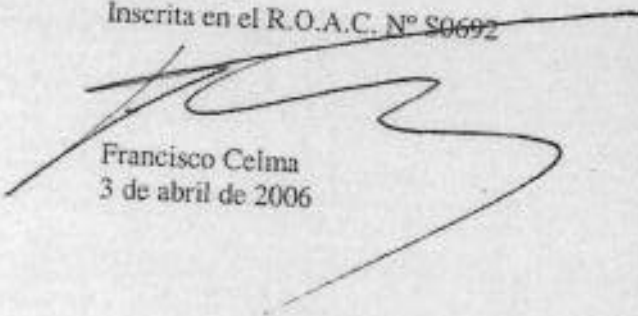
A los Accionistas de  
BBVA Factoring, Establecimiento Financiero Crédito, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA FACTORING, E.F.C., S.A. (Sociedad perteneciente al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria- Nota 1), 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 de la Sociedad. 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 en España, 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 son las primeras que la Sociedad prepara aplicando la Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y 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 de la Sociedad 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 vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio) y aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad en su reunión celebrada el 20 de junio 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 de la Sociedad al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 13 de junio 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, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota 1, las operaciones de la Sociedad se efectúan dentro de la gestión del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, derivándose de ello, los saldos y transacciones con sociedades vinculadas que se detallan en la Nota 29. 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 de la Sociedad 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 al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con 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 del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 de la Sociedad.

DELOITTE

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

  
Francisco Celma  
3 de abril de 2006

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejecente:  
DELOITTE, S.L.

Año 2006 n.º AI-005938  
COPIA GRATUITA

.....  
Este informe está sujeta a la base  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 23 de noviembre.  
.....



CLASE 8.ª



012774554

BBVA FACTORING, E.F.C., S.A.

BALANZES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)  
(Miles de euros)

ACTIVO	31.12.05	31.12.04 (*)	PASIVO	31.12.05	31.12.04 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 7)	22	31	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA Valores representativos de deuda Otros instrumentos de capital (Nota 9)	253	253	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 10)	-	-
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 8): Depósitos en entidades de crédito Operaciones del mercado monetario a través de entidades de compensación Crédito a la clientela Valores representativos de deuda Diversos otros financieros	1.141	5.735	Depósitos de bancos centrales	-	-
	5.397.122	4.730.828	Depósitos de entidades de crédito	5.214.888	4.431.287
	14	8	Operaciones del mercado monetario a través de entidades de compensación	-	-
	3.334.277	4.734.581	Depósitos de la clientela	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	Deudas representadas por valores negociables	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-	Pasivos subordinados	145.857	180.862
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	Otros pasivos financieros	5.169.743	4.612.156
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	DERIVADOS DE COBERTURA	-	-
PARTICIPACIONES Entidades no agrupadas Entidades del grupo Entidades asociadas	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PERSONAS (Nota 2.4)	223	431	PROVISIONES (Nota 13): Fondo para pensiones y obligaciones similares Provisiones para impuestos Provisiones para riesgos y compromisos contingentes Otras provisiones	228	328
ACTIVO MATERIAL (Nota 15): De uso propio Inversiones inmobiliarias Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	180	129		4.078	4.965
ACTIVOS INTANGIBLES	-	-		4.437	5.293
ACTIVOS FISCALES (Nota 16): Comptes Diferidos	19.270	16.381	PASIVOS FISCALES (Nota 18) Comptes Diferidos	3.032	1.027
PERIODIFICACIONES (Nota 17)	2.813	2.812	PERIODIFICACIONES (Nota 11)	3.032	1.027
OTROS ACTIVOS	86	417	OTROS PASIVOS	-	-
TOTAL ACTIVO	4.390.648	4.794.944	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-
Operaciones por cuenta de terceros (Nota 21)	2.496.846	2.034.852	TOTAL PASIVO	5.174.845	4.661.121
Otras cuentas de orden (Nota 21)	2.696.056	2.454.967	PATRIMONIO NETO	-	-
			AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
			FONDOS PROPIOS Capital (Nota 12) Prima de emisión (Nota 16) Reservas (Nota 17) Resultado del ejercicio	26.874	26.874
				53.180	53.180
				35.969	41.349
				14.778	9.726
				185.801	171.523
			TOTAL PATRIMONIO NETO	185.801	171.523
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5.360.646	4.832.644

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III adjuntos forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2005.

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



012774555

CLASE 8.ª

BBVA FACTORING, E.F.C., S.A.  
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)  
(Más de euros)

	Ingresos (Gastos)	
	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 22)	106.437	90.248
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	(79.190)	(71.719)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 24)	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	81	96
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 25)	27.328	24.628
COMISIONES PAGADAS (Nota 25)	16.481	16.440
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	(618)	(396)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-	-
MARGEN ORDINARIO	45.171	40.672
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	-	-
GASTOS DE PERSONAL (Nota 26)	(4.784)	(4.496)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 27)	(2.791)	(2.093)
AMORTIZACIÓN (Nota 10)	(48)	(1.026)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	37.568	33.057
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (Nota 8.4.)	(14.678)	(17.940)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 13)	1	(2.027)
OTRAS GANANCIAS (Nota 28)	40	1.583
OTRAS PERDIDAS (Nota 28)	(10)	(2)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	22.721	14.671
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 16)	(7.943)	(4.951)
RESULTADO (BENEFICIO) DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	14.778	9.720
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-	-
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	14.778	9.720

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2005.

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



012774556

CLASE 8.ª

## BBVA FACTORING, E.F.C., 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, 2, 3 Y 4)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>		
Activos financieros disponibles para la venta:		
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios impuestos diferidos	-	-
Reclasificaciones	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en 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	-	-
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>		
Resultado publicado	14.778	9.720
	14.778	9.720
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>14.778</b>	<b>9.720</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
<b>AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:</b>		
<i>Per cambios en criterios contables</i>	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2005.

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



012774557

CLASE B.º

## BBVA FACTORING, E.F.C., S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)

(Miles de Euros)

1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	31.12.05	31.12.04 (*)
<b>Resultado del ejercicio</b>		
Ayudas al resultado:	14.779	6.720
- Amortización de activos materiales (+)	22.869	20.082
- Amortización de activos intangibles (+)	42	57
- Pérdidas por deterioro de activos (+)	-	1.154
- Dotaciones a provisiones (neto) (+)	14.870	17.942
- Garantías recibidas por venta de activo material (+)	(1)	2.607
- Impuestos (+)	-	(1.000)
- Otros cambios no monetarios (+)	7.943	4.251
<b>Resultado ajustado</b>	<b>37.602</b>	<b>34.605</b>
<b>Aumento/Disminución neta de los activos de explotación</b>	<b>622.572</b>	<b>877.068</b>
- Cartera de negociación	-	-
- Derivados de negociación	-	-
- Activos financieros disponibles para la venta	-	-
- Valores representativos de deuda	-	(8)
- Otros instrumentos de capital	-	-
- Inversiones crediticias	-	(9)
- Depósitos en entidades de crédito	621.100	873.162
- Crédito a la clientela	665	70
- Otros activos financieros	621.162	873.092
- Otros activos de explotación	6	(8)
<b>Aumento/Disminución neta de los pasivos de explotación</b>	<b>521.280</b>	<b>845.447</b>
- Cartera de negociación	-	-
- Derivados de negociación	-	-
- Pasivos financieros a costo amortizado	-	-
- Depósitos en entidades de crédito	606.504	850.257
- Depósitos de la clientela	662.789	847.201
- Otros pasivos financieros	3.196	(184)
- Otros pasivos de explotación	(7.604)	(4.810)
<b>Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (1)</b>	<b>(1.506)</b>	<b>3.162</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-)</b>		
- Activos materiales	(12)	(1.168)
- Activos intangibles	(194)	(54)
	-	(1.114)
<b>Desinversiones</b>		
- Activos materiales	-	3.199
- Activos intangibles	-	-
	-	3.199
<b>Total flujos de efectivo netos de actividades de inversión (2)</b>	<b>(13)</b>	<b>2.085</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/amortización de capital o fondo de dotación (+)	-	-
Dividendos / intereses pagados (-)	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO</b>		
	-	-
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(4.525)</b>	<b>5.217</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio:	6.096	479
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio:	1.171	5.696

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2005.

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



012774558

CLASE 8.ª

## **BBVA Factoring, Establecimiento Financiero de Crédito, 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 -**

BBVA Factoring, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó en Bilbao, con el nombre de Sociedad de Financiación de Ventas a Plazo, S.A. (SOFIVENSA), en marzo de 1969. En mayo de 1987 se procedió al cambio de denominación social por B.B. Factoring, S.A. En 1988, tras la conformación del Grupo Banco Bilbao Vizcaya la Sociedad pasó a denominarse BBV Factoring, S.A. Durante el ejercicio 2000, se produjo la fusión de BBV Factoring, S.A., E.F.C. con Argentaria Factoring, E.F.C., S.A. y Catalana de Factoring S.A., E.F.C., que suponía la fusión por absorción de BBV Factoring, S.A., E.F.C., con disolución sin liquidación de las otras dos, pasando la Sociedad a denominarse BBVA Factoring, E.F.C., S.A. Las operaciones de las sociedades Argentaria Factoring, E.F.C., S.A. y Catalana de Factoring, S.A., E.F.C. se consideraron realizadas a efectos contables por cuenta de la Sociedad a partir del 1 de enero de 2000.

La Sociedad se rige por la Ley de Sociedades Anónimas, la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de coordinación bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, por el Real Decreto 692/1996, de 26 de abril sobre el régimen jurídico de los establecimientos financieros de crédito y demás disposiciones que le sean aplicables.

En cumplimiento de lo establecido en el mencionado Real Decreto 692/1996, la Sociedad se inscribió, con fecha 23 de octubre de 1996, en el Registro Especial de Establecimientos Financieros de Crédito de Banco de España.

Los estatutos sociales y otra información pública sobre la Sociedad pueden consultarse en su domicilio social Calle Almagávars 185, 1º, Barcelona. Su objeto social, según se recoge en los mencionados estatutos, es la realización de operaciones de factoring, con o sin recurso y las actividades complementarias de las mismas tales como las de investigación y clasificación de la clientela, contabilidad de deudoras y, en general, cualquier otra actividad que tienda a favorecer la administración, evaluación, seguridad y financiación de los créditos nacidos en el tráfico mercantil nacional e internacional que le sean cedidos.

La Sociedad está integrada en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Nota 15). Las oficinas operativas realizan todas las transacciones relativas a las operaciones captadas a través de la red de oficinas del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 20 de junio de 2005. Las cuentas anuales de la





CLASE 8.ª



012774559

Sociedad correspondientes al ejercicio 2005 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

### 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 de la Sociedad, 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad del ejercicio 2004.

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

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. En la elaboración de estas cuentas anuales se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Sociedad 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 (véase Nota 8)
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 2.e).



012774560

**CLASE 8.ª**

- La vida útil de los activos materiales (véase Nota 10).
- 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad 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 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante "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 de el Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

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

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

Entre el 1 de enero de 2006 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.



012774561

CLASE 8.ª

## 2. Políticas contables y criterios de valoración aplicados

### Políticas contables y criterios de valoración aplicados -

En la elaboración de las presentes cuentas anuales de la Sociedad 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 la Sociedad en la elaboración del Balance de Apertura se indican en la Nota 3.1 "Principales efectos de adaptación a la Circular 4/2004 de Banco de España".

#### b) Participaciones

En este capítulo de los balances de situación adjuntos se incluye la participación que la Sociedad mantiene en el capital social de Telefónica Factoring Do Brasil, Ltda. (véase Nota 9).

Dicha participación se encuentra valorada por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, existan evidencias de deterioro, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo y abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el capítulo "Rendimientos de instrumentos de capital" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

#### c) Instrumentos financieros

##### *Registro inicial de instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato y en el caso de la Sociedad y atendiendo a lo recogido en su objeto social, está basado en la cesión de crédito comercial en el marco de las operaciones de factoring y actividades complementarias a las mismas. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir efectivo.



012774562

## CLASE 8.ª

### *Baja de los instrumentos financieros*

Un activo financiero se da de baja del balance cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

1. Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
2. Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero.

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando readquieren por parte de la Sociedad, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

### *Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros*

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero 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 instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

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. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

### *Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros*

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance de la Sociedad de acuerdo a las siguientes categorías:



012774563

CLASE 8.ª

**1. Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluye la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito realizadas por la Sociedad, así como el riesgo crediticio "no financiado - sin recurso".

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, que se deben imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo se reconoce como ingresos financieros linealmente durante el período que resta hasta su vencimiento.

Las operaciones "con recurso" corresponden a aquéllas en las que la Sociedad no asume el riesgo de insolvencia de los deudores. Por el contrario, en las operaciones "sin recurso" la Sociedad asume cualquier riesgo de insolvencia que se pusiera de manifiesto (no se considera riesgo de insolvencia un impago de la deuda por parte del deudor derivado de disputas comerciales entre el deudor y el cedente o incumplimiento de las condiciones contractuales pactadas entre ambos).

Las cuentas a cobrar que figuran registradas en el epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela - Operaciones de factoring" (Nota 8.3) correspondientes a factoring sin recurso, se contabilizan por la totalidad de las remesas entregadas por los cedentes y aprobadas por la Sociedad que no están vencidas. El importe pendiente de desembolso a los cedentes, por la parte no dispuesta por los mismos, se recoge en el capítulo "Pasivos Financieros a coste amortizado - Otros Pasivos Financieros" (Nota 12) de los balances de situación adjuntos. Por el contrario, en las operaciones con recurso, el epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela - Operaciones de factoring" recoge la parte de las remesas entregadas y no vencidas que han sido satisfechas al cedente. Asimismo, de acuerdo con lo establecido por la normativa de Banco de España, las remesas entregadas por los cedentes pendientes de vencimiento, correspondientes a operaciones de factoring con recurso y no financiadas, se recogen en el epígrafe "Disponible por terceros" de cuentas de orden, siendo el importe de dichas remesas al 31 de diciembre de 2005 de 102.660 miles de euros (67.768 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) (véase Nota 21).

Por otro lado, la Sociedad ha realizado operaciones de factoring de proveedores ("confirming") en las que la deuda, cuyo riesgo de insolvencia asume la Sociedad, se materializa en facturas conformadas por el deudor e íntegramente anticipadas al cedente. Las mencionadas operaciones se registran en el epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela - Operaciones de confirming" (Nota 8.3). Por su parte, aquellas remesas de Confirming no anticipadas se contabilizan en cuentas de orden y su importe al 31 de diciembre de 2005 asciende a 1.762.770 miles de euros (1.369.986 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) (véase Nota 21). En determinados contratos de confirming, el deudor tiene la posibilidad de recomprar sus propios créditos factorizados, así como de participar mediante bonificaciones en los ingresos correspondientes a las remesas entregadas. Dichas bonificaciones se registran en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 23).

Adicionalmente, la Sociedad opera en una modalidad de factoring denominada "factoring global", que se caracteriza, fundamentalmente, por el establecimiento de un límite global por cedente, la toma de razón de los créditos de los que asume el riesgo de insolvencia o realiza anticipos a cuenta y el establecimiento de una franquicia por debajo de la cual dicho riesgo no será cubierto. Dichas operaciones se registran en el epígrafe "Inversiones crediticias - Crédito a la clientela - Operaciones de factoring" (Nota 8.3).



012774564

CLASE 8.ª

En términos generales, es intención de la Sociedad mantener las operaciones que tiene concedidas hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido anteriormente, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.f.

**2. Pasivos financieros al coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en la cartera de negociación ni en otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias ó en patrimonio neto.

En los casos en los que se anticipan fondos, el importe de los mismos se abona directamente al cliente, pudiéndose deducir los intereses y las comisiones de factoring aplicables, en su caso. Si, por el contrario, la Sociedad no anticipa fondos, el importe de la operación se registra en el capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo de los balances de situación adjuntos, hasta que es abonado al cliente en el momento del cobro (véase Nota 12).

Adicionalmente, el capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo de los balances de situación adjuntos, recoge el importe pendiente de desembolso a los cedentes, por la reserva contractual estipulada ó por la parte no dispuesta de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido anteriormente, se registran en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.f.

#### *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), un impacto negativo en los flujos futuros de efectivo 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, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

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 la Sociedad para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.



012774565

CLASE 8.ª

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), 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.

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

1. Individualmente, para todos los instrumentos de deuda deteriorados.
2. Colectivamente: la Sociedad reconoce una pérdida global por deterioros inherentes de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" - y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente ("provisión genérica"). Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

En el caso de los instrumentos de capital valorados al coste, las pérdidas por deterioro 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 que se deduce del último balance de situación aprobado.

#### d) Reconocimiento de ingresos y costes

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad 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. 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 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.



012774566

**CLASE 8.ª**

*Ingresos y gastos no financieros:*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

e) **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 la Sociedad. Entre los citados compromisos se incluyen el complemento de las prestaciones del sistema público en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento y las atenciones sociales post-empleo.

1.1) **Complemento de prestaciones del sistema público**

Para determinados empleados son de aplicación los derechos pasivos complementarios a las prestaciones de la Seguridad Social establecidas en el convenio colectivo de la Banca Privada. Estos compromisos están cubiertos bajo el Sistema de Previsión Social del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, que se materializa básicamente en planes de pensiones de aportación definida.

Las aportaciones corrientes realizadas por la Sociedad por estos compromisos, 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 61 y 62 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente (véase Nota 26).

Por otra parte, la Sociedad asumió un determinado compromiso de prestación definida derivado de la absorción de una sociedad en el ejercicio 2000. Este compromiso se encuentra exteriorizado de acuerdo con el Real Decreto 1.588/1999 de 15 de octubre y su instrumentación se llevó a cabo a través de un contrato de seguro con BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros, entidad perteneciente en un 99,93% al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

Los valores actuales de las obligaciones devengadas de los compromisos de prestación definida se cuantifican en bases individuales, aplicándose el método de valoración de la unidad de crédito proyectada en el caso de los empleados en activo. Este método 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, en los ejercicios 2005 y 2004, son inesgadas y compatibles entre sí, siendo las más significativas las siguientes:

- Tablas de mortalidad: PERM/F 2000 P
- Tipo de interés técnico: 4% anual acumulativo / Curva de tipos 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)





012774567

**CLASE 8.ª**

- **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 31 de diciembre de 2004 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Compromisos por pensiones causadas	-	-
Riesgos devengados por pensiones no causadas	223	431
<b>Coberturas</b>		
Con contratos de seguros de compañías de seguros vinculadas (Nota 13)	223	431
<b>Compromisos no cubiertos</b>	-	-

**1.2) Atenciones sociales post-empleo**

La Sociedad 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 inseguras y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2005 y 2004, son las siguientes:

- **Tablas de mortalidad:** PERM/F 2000 P
- **Tipo de interés técnico:** 4% anual acumulativo / Curva de tipos 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 estos compromisos al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 se muestra a continuación:



012774568

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros	
	2005	2004
Compromisos por atenciones sociales post- empleo	1	-
Riesgos devengados por compromisos por atenciones sociales post-empleo no causadas	104	97
	<b>105</b>	<b>97</b>
<b>Coberturas</b>		
En fondos internos	105	97
<b>Compromisos no cubiertos</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:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Valor actuarial al inicio del ejercicio</b>	<b>97</b>	<b>78</b>
+ Coste por intereses	4	3
+ Coste normal del periodo	5	3
-Pagos realizados	-	(4)
+/- Pérdidas (Ganancias actuariales)	(1)	17
<b>Valor actuarial al final del periodo</b>	<b>105</b>	<b>97</b>

**1.3) 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:



012774569

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Notas 13 y 23)	4	3
<b>Gastos de personal:</b>		
Atenciones sociales (Nota 13)	5	3
Dotaciones a planes de pensiones	61	62
<b>Dotaciones a provisiones (neto):</b>		
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares (Nota 13)	(1)	17
	<b>69</b>	<b>85</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 encuentran cubiertas.

**2) Otros compromisos con el personal:****2.1.) Retribuciones en especie**

La Sociedad tiene el compromiso de entregar ciertos bienes y servicios a precios total o parcialmente subvencionados. Los beneficios sociales más relevantes, atendiendo al tipo de retribución y al origen del compromiso son préstamos a empleados y obsequio de navidad. 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 necesaria la constitución de provisión alguna.

El coste total por beneficios sociales entregados por la Sociedad a empleados en activo asciende a 100 y 105 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 retribuciones basados en la entrega de acciones**

En los ejercicios 2005 y 2004 no han existido planes de retribución, en curso, condicionados a la consecución de determinados objetivos y basados en la entrega de opciones o acciones de la Sociedad 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



012774570

**CLASE 8.ª**

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 de la Sociedad, al amparo de este programa ha sido de 4.114 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 35 miles de euros.

**f) Diferencias de conversión***Moneda funcional:*

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

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

	Contravalor en Miles de euros	
	2005	2004
<b>ACTIVO</b>		
<b>Inversiones crediticias</b>		
Libras esterlinas	622	895
Dólares norteamericanos	232	149
Yenes	202	401
Yenes	188	305
Peso Mexicano	-	40
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Reales brasileños	247	247
	247	247
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>		
Libras esterlinas	622	963
Dólares norteamericanos	232	217
Yenes	202	401
Yenes	188	305
Peso Mexicano	-	40

*Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera:*

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por la Sociedad se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, la Sociedad convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.



012774571

**CLASE 8.ª***Tipos de cambio aplicados*

Los tipos de cambio utilizados por la Sociedad para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente expuestos han sido los publicados por el Banco Central Europeo.

**g) Activo material**

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos que la Sociedad tiene para su uso actual o futuro y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

1. Su correspondiente amortización acumulada y,
2. Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

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
Edificios y construcciones	2%
Mobiliario y otras instalaciones	10%
Equipos informáticos	25%

Con ocasión de cada cierre contable, la Sociedad 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.



012774572

## CLASE 8.ª

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

### h) 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 el patrimonio neto; en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra en el patrimonio neto.

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

El capítulo "Impuesto sobre Beneficios" recoge los importes cargados y abonados a resultados con origen en estos impuestos, tanto los devengados en el propio ejercicio como los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores.

Tanto las diferencias temporarias deducibles, con origen en las diferencias entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial, como los créditos por deducciones y bonificaciones y por bases imponibles negativas dan lugar a los correlativos impuestos diferidos (activos o pasivos); que se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Periódicamente 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.

### i) Provisiones

Las provisiones son obligaciones actuales surgidas por disposiciones legales o contractuales, por expectativas válidas creadas por la Sociedad 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 la Sociedad 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.

### j) Indemnizaciones por despido

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



012774573

CLASE 8.ª

#### k) Estado de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

1. Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
2. Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
3. Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
4. Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

### 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:

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

#### 3.1. 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:



012774574

**CLASE 8.ª****a) Provisiones de la cartera de créditos**

La Sociedad ha estimado el impacto de registrar las provisiones de la cartera de créditos de acuerdo con la metodología descrita en la Nota 2.1.c. referente a la estimación del deterioro de los instrumentos financieros con abono a patrimonio neto.

**b) Activo inmaterial**

La Sociedad ha procedido a amortizar totalmente el inmovilizado inmaterial.

**4. Distribución de Resultados**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2005, que se presentará para su aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de Euros
<b>Beneficio neto del ejercicio 2005</b>	<b>14.778</b>
<b>Distribución:</b>	
Reserva legal	1.478
Reserva voluntaria	13.300

**5. Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección de la Sociedad****Retribuciones de los Consejeros -**

Durante los ejercicios 2005 y 2004, la Sociedad no ha devengado ni satisfecho importe alguno a los miembros de su Consejo de Administración en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones, ni ha concedido anticipos o créditos, ni contraído obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales de dicho Consejo de Administración, salvo por un préstamo concedido por la Sociedad a uno de los Consejeros en el ejercicio 2003. El importe vivo del préstamo al 31 de diciembre del 2005 ascendía a 29 miles de euros (36 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), y devenga un tipo de interés del 3,414% (3,303% al 31 de diciembre de 2004).

**Retribuciones a la Alta Dirección -**

El importe percibido a la largo del ejercicio 2005 en concepto de sueldo por la persona que ocupa la Alta Dirección de la Sociedad asciende a 97 miles de euros.





012774575

**CLASE 8.ª**

Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares o análogas y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores.

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 tercero de la Ley de Sociedades anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad y del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración.

Titular	Sociedad participada	Actividad	Participación	Funciones
D. Emilio de las Heras Muela	BBVA	Banca	21.099	Directivo
D. Elías Soler Vives	BBVA	Banca	7.679	-
D. Vicente de la Parra Gómez	BBVA	Banca	9.030	Directivo
D. Luis Fernando Ferreres Crespo	BBVA	Banca	15.358	Directivo
D. José María Ruiz de Velasco Martínez de Ercilla	BBVA	Banca	5.625	Directivo
D. Emilio Rodríguez Sánchez	BBVA	Banca	2.712	Directivo
D. Antonio Uguina Zamorano	BBVA	Banca	17.450	Directivo
	Banco Popular	Banca	2.000	-
	BSCH	Banca	9.252	-
Dª. Mª del Mar Rodrigo Casanova	BBVA	Banca	2.641	Directivo
D. Fernando Colomina Barrueco	BBVA	Banca	3.444	-
D. Rafael Fonseca Galán	BBVA	Banca	13.550	Directivo



012774576

CLASE 8.ª

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 la Sociedad:

Titular	Sociedad	Función o Cargo
D. Emilio de las Heras Mucla	Telefónica Factoring E.F.C.. S.A. BBVA	Consejero Directivo
D. Elías Soler Vives	Telefónica Factoring E.F.C.. S.A. Telefónica Factoring Do Brasil	Consejero Consejero
D. Vicente de la Parra Gómez	BBVA BCL	Directivo Consejero
D. Luis Fernando Ferreres Crespo	BBVA	Directivo
D. José María Ruiz de Velasco Martínez de Ercilla	BBVA	Directivo
D. Emilio Rodríguez Sánchez	BBVA	Directivo
D. Antonio Uguina Zamorano	BBVA	Directivo
Dª Mª del Mar Rodrigo Casanova	BBVA	Directivo

## 6. Exposición al riesgo

### 6.1. Gestión del riesgo de tipo de interés.-

La Sociedad mantiene una gestión activa del riesgo de interés con el objetivo de minimizar, y en algunos casos eliminar, el posible impacto que las variaciones de los tipos de interés de mercado pueden tener en su inversión, y por ende en el margen financiero de la cuenta de resultados.

Para ello se realizan diversas acciones claramente diferenciadas que se exponen a continuación:

1. En determinadas operaciones, en lugar de acudir a la cuenta central (media del euribor 30 días) para obtener los fondos necesarios para llevar a cabo el abono a un cliente, dicha inversión es realizada a través del Departamento de Tesorería de BBVA.



012774577

**CLASE 8.ª**

A este departamento se le solicita la inversión necesaria, por el periodo de tiempo que requiera la operación en cuestión, cerrando de este modo el precio y por lo tanto eliminando completamente el posible riesgo de tipo de interés que pudiera llegar a producirse.

Los parámetros que dan lugar a esta actuación son: a) diferenciales muy ajustados, b) plazos muy largos de financiación para una determinada operación, y 3) inversiones con importes muy elevados. Obviamente estos parámetros son considerados siempre y cuando la modalidad de financiación no sea a vencido y cuya referencia sea la cuenta central, ya que en este caso no existiría riesgo alguno por este concepto.

2. Estudio diario de la evolución de los tipos de interés. Seguimiento de las expectativas del Banco Central Europeo en cuanto a la política de tipos que presumiblemente llevará a cabo a corto y medio plazo. Análisis mensual del diferencial medio que la Sociedad obtiene en sus contratos.
3. En base a lo explicado en el punto anterior, se estudia la posibilidad o no de solicitar fondos al Departamento de Tesorería de BBVA, para eliminar el posible riesgo de tipo de interés para ciertas magnitudes de la inversión de la Sociedad, separadas por tramos de 15 días, y una vez calculadas para dichas cifras el tipo medio ponderado aplicado a los clientes.

Por este motivo, cabe mencionar que la Sociedad mantiene en vigor, a través de BBVA, una póliza para este tipo de operativa cuyo límite es de 2.500.000 miles de euros y que al 31 de diciembre de 2005 el saldo dispuesto ascendía a 2.004.244 miles de euros.

**6.2. Exposición al riesgo de crédito.-**

La exposición máxima al riesgo de crédito de la Sociedad alcanza 5.359.875 miles de euros al 31 de diciembre de 2005, un 12,57 % más que al cierre del ejercicio anterior. Desglosando estas cifras en los dos productos se gestiona para el grupo BBVA, en Confirming el incremento con respecto al ejercicio anterior ha sido del 9,93 % concentrando este producto el 44,59 % del total riesgo, mientras que el Factoring supone que el 55,41 % del total ha experimentado un incremento del 14,79 %.

El riesgo crediticio con clientes se distribuye de la siguiente forma:

Miles de Euros			
Riesgo de Confirming		Riesgo de Factoring	
2005	2004	2005	2004
2.390.005	2.174.001	2.969.870	2.587.184

A 31 de diciembre 2005 el saldo de mora total asciende a de 55.003 miles de euros, por las características especiales de los productos que gestiona la Sociedad y por la normativa del Banco de España al respecto, que afecta a la constitución de provisiones; se distingue dentro de esta cifra de mora entre la que se imputa al Sector Privado, y la que se imputa al Sector Público. La primera debe ser dotada conforme a su antigüedad respecto al vencimiento de la deuda (según calendario establecido por el propio regulador), mientras que la que afecta al Sector Público no se provisiona. Así, el saldo de mora antes indicado se divide en:



012774578

CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	Mora		Provisión	
	2005	2004	2005	2004
<b>Sector Privado</b>	7.056	3.768	3.927	2.211
<b>Sector Público</b>				
Administración Central	564	159	-	-
Administración Autonómica	44.110	30.072	-	-
Administración Local	3.273	2.354	-	-
	47.947	32.585	-	-

En cualquier caso se trata de mora que se puede considerar técnica, ya que su motivo fundamental radica en los elevados plazos de pago del Sector Público, y no en una situación real de mora que pueda suponer un quebranto para la Sociedad.

Se destaca por su elevado importe el correspondiente a la Administración Autonómica que se centra en la operativa de factoring sobre los diferentes organismos autonómicos que gestionan la salud pública. La mora se debe fundamentalmente a los dilatados plazos de pago que tienen algunos de estos organismos. Los motivos son varios dependiendo de la Comunidad Autónoma de que se trate, aunque se pueden resumir en:

- Largos procesos administrativos internos en cada organismo de salud que hace que el plazo para simplemente contabilizar una factura se demore entre 90 y 180 días.
- Una vez que la factura esta contabilizada hay que dar la correspondiente conformidad, plazo que suele dilatarse también bastante, entre 90 y 360 días.
- Por último, hay que tener partida presupuestaria asignada al gasto y posteriormente fondos para efectuar los pagos.

Por ello el ratio de mora total de la Sociedad se sitúa a 31 de diciembre de 2005 en el 1,00 %, mientras que la derivada solamente del Sector Privado fue del 0,13 %. Esto ha supuesto un incremento con respecto al ejercicio 2004, en el que el ratio de mora total fue del 0,75 %, y el del Sector Privado 0,08 %.

Los incrementos se deben en el caso de la mora total, al incremento sufrido en el saldo de mora a cargo de organismos de Salud de las diferentes Comunidades Autónomas, fundamentalmente en la Junta de Andalucía y en la Generalitat Valenciana, que aglutinan aproximadamente el 95% de la cifra total. Para evaluar la importancia de este negocio y su gestión, se indican a continuación tres datos relativos al 2005:

- Total cesiones de créditos a cargo de sanidad: 997.600 miles de euros.
- Total cobros recibidos de los diferentes servicios sanitarios para cancelación de deuda por créditos cedidos a la Sociedad: 1.025.100 miles de euros.



012774579

**CLASE 8.ª**

- Total saldo a 31 de diciembre de 2005 de créditos cedidos a cargo de servicios sanitarios: 344.500 miles de euros.

Por lo que respecta al incremento de la cifra de mora Sector Privado, está centrada en dos asuntos, concretamente dos concursos de acreedoras en los que también está como acreedor BBVA, Transportes Continuos Interiores, 3.006 miles de euros (2.299 miles de euros imputables a 2005), y Fed Elite Electrodomésticos, 727 miles de euros (imputable todo a 2005). Estos dos asuntos están provisionados al primero en 2.516 miles de euros, ya que hay posibilidades de recobro de una parte de la deuda, y el segundo al 100 %.

Por otra parte, señalar que el total de provisiones específicas para riesgo crediticio constituidas por la Sociedad ascienden a 3.927 miles de euros correspondiente al 55,66 % de la mora Sector Privado.

**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

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	2	1
Depósitos en Banco de España (*)	30	30
	<b>32</b>	<b>31</b>

(\*) Recoge cuentas a la vista.

**8. Inversiones crediticias****8.1. Composición del saldo**

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos en Entidades de Crédito (*)	1.141	5.735
Crédito a la clientela	5.433.244	4.811.822
Otros activos financieros	14	8
	<b>5.434.399</b>	<b>4.817.565</b>
Menos – Pérdidas por deterioro	(96.122)	(80.984)
	<b>5.338.277</b>	<b>4.736.581</b>

(\*) Recoge cuentas a la vista.



012774580

**CLASE 8.ª****8.2. Depósitos en Entidades de crédito**

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	2	70
A la vista	1.139	5.665
	<b>1.141</b>	<b>5.735</b>
Menos - Pérdidas por deterioro	-	-
	<b>1.141</b>	<b>5.735</b>

**8.3. Crédito a la clientela**

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Por modalidad y situación de crédito</b>		
Operaciones de factoring y confirming	5.359.875	4.761.185
Otros deudores a plazo	1.139	808
Deudores a la vista y varios	33.672	23.406
Activos deteriorados	55.003	36.353
	<b>5.449.689</b>	<b>4.821.752</b>
Menos- Ajustes por valoración- intereses devengados	(16.445)	(9.930)
	<b>5.433.244</b>	<b>4.811.822</b>



012774581

**CLASE 8.ª**

De acuerdo con el tipo de riesgo y la naturaleza de las operaciones, la distribución de la cuenta "Operaciones de factoring y confirming" del detalle anterior, al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Tipo de riesgo-</b>		
Operaciones con recurso	258.981	115.375
Operaciones sin recurso-		
En euros	5.100.281	4.645.038
En moneda extranjera	613	772
	<b>5.359.875</b>	<b>4.761.185</b>
<b>Naturaleza de las operaciones-</b>		
Factoring	2.841.990	2.386.790
Confirming	2.390.005	2.174.001
Factoring Global	127.880	200.394
	<b>5.359.875</b>	<b>4.761.185</b>

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

	Miles de Euros		
	Residentes	No residentes	Total
Sector Público	1.295.197	-	1.295.197
Industria	1.459.781	68.885	1.528.666
Inmobiliaria y construcción	1.042.459	-	1.042.459
Comercial y financiero	621.777	-	621.777
Otros	960.444	1.146	961.590
	<b>5.379.658</b>	<b>70.031</b>	<b>5.449.689</b>

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



012774582

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros		
	Residentes	No residentes	Total
Sector Público	1.373.940	-	1.373.940
Industria	1.255.198	77.163	1.332.361
Inmobiliaria y construcción	741.012	-	741.012
Comercial y financiero	635.377	-	635.377
Otros	739.062	-	739.062
	4.744.589	77.163	4.821.752

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose de este epígrafa por áreas geográficas, sin considerar los ajustes por valoración, era el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Europa	5.447.991	4.819.802
Estados Unidos	531	309
Latinoamérica	500	1.624
Resto	667	17
	5.449.689	4.821.752

En la nota 19 de la Memoria se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2005 y 2004.

**8.4. Activos deteriorados y pérdidas por deterioro**

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>36.353</b>	<b>22.276</b>
Entradas	2.497.163	16.858.668
Recuperaciones	(2.478.199)	(16.844.354)
Trasposos a fallidos	(314)	(237)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>55.003</b>	<b>36.353</b>

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





012774583

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>80.984</b>	<b>63.276</b>
Incremento de deterioro con cargo a resultados	22.670	25.685
Decremento de deterioro con cargo a resultados	(8.013)	(7.977)
Eliminación del saldo aplicación de la provisión	(9)	-
Otros movimientos	490	-
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>96.122</b>	<b>80.984</b>
De los que:		
<i>Determinados individualmente</i>	<i>3.927</i>	<i>2.211</i>
<i>Determinados colectivamente</i>	<i>92.195</i>	<i>78.773</i>
De los que		
<b>En función de la naturaleza del activo cubierto</b>		
<i>Crédito a la clientela</i>	<i>96.122</i>	<i>80.984</i>
De los que		
<b>En función del área geográfica</b>		
<i>Europa</i>	<i>96.122</i>	<i>80.984</i>
	<b>96.122</b>	<b>80.984</b>

La recuperaciones de activos fallidos en los ejercicios 2005 y 2004 ascienden a 84 y a 5 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los activos financieros dados de baja de balance en el ejercicio 2005 por considerarse remota su recuperación ascendían a 314 miles de euros (237 miles de euros en el ejercicio 2004).

Al 31 de diciembre de 2005, se devengaron mil euros en concepto de rendimientos financieros aunque no figuran registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias por existir dudas en cuanto a la posibilidad de su cobro (importe nulo a 31 de diciembre de 2004).

#### 9.- Activos disponibles para la venta

##### Otros instrumentos de capital

El saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a una participación del 10,25% en el capital social de Telefónica Factorings do Brasil, Ltda. Dichas participaciones no se encuentran admitidas a cotización.



012774584

**CLASE 8.ª**

El detalle de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por cotización		
No cotizadas	247	247
Menos - Perdida por deterioro	(44)	(44)
	203	203

**10. Activo material e intangible**

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

	Miles de Euros			
	Equipos Informáticos	Mobiliario y Enseres	Edificios y construcciones	Total
Coste, neto de provisiones-				
Saldo al 1 de enero de 2004	433	296	2.663	3.392
Adiciones	51	3	-	54
Retiros	-	-	(2.663)	(2.663)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	484	299	-	783
Adiciones	17	2	-	19
Retiros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	501	301	-	802
Amortización acumulada-				
Saldo al 1 de enero de 2004	(369)	(233)	(465)	(1.067)
Dotaciones	(42)	(10)	(5)	(57)
Retiros	-	-	470	470
Saldo al 31 de diciembre de 2004	(411)	(243)	-	(654)
Dotaciones	(38)	(10)	-	(48)
Retiros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	(449)	(253)	-	(702)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2005	52	48	-	100



012774585

**CLASE 8.ª**

Durante el ejercicio 2004 la sociedad procedió a amortizar la totalidad del inmovilizado inmaterial adquirido durante ese ejercicio por importe de 969 miles de euros.

El importe del inmovilizado totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2005 asciende a 429 miles de euros (406 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). La Sociedad desarrolla su actividad, básicamente, en inmuebles propiedad de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., registrándose a tal efecto un gasto por alquileres devengado en el ejercicio 2005 por importe de 124 miles de euros (113 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

**11. Periodificaciones deudoras y acreedoras**

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos era:

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Activo:</b>		
Gastos pagados no devengados	44	48
Otras periodificaciones	2.469	2.464
	<b>2.513</b>	<b>2.512</b>
<b>Pasivo:</b>		
Gastos devengados no vencidos	921	936
Otras periodificaciones	5.746	6.708
	<b>6.667</b>	<b>7.644</b>

**12. Pasivos financieros a coste amortizado**

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	5.014.886	4.431.097
Otros pasivos financieros		
Acreedores por factoring	143.896	139.594
Acreedores por confirming	1.831	576
Otros conceptos	130	492
	<b>145.857</b>	<b>140.662</b>
	<b>5.160.743</b>	<b>4.571.759</b>



012774586

**CLASE 8.ª****12. 1. 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:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	4.991.771	4.422.232
Resto de cuentas	12.186	-
Ajustes por valoración	10.929	8.865
	<b>5.014.886</b>	<b>4.431.097</b>

El detalle del saldo de la cuenta "Cuentas a plazo" del cuadro anterior es el siguiente:

	Miles de Euros (Dispuesto)		Límite	Vencimiento
	2005	2004		
Cuenta de financiación con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	2.987.527	3.015.360	No fijado	No fijado
Póliza de crédito recibida de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (*)	9.268	-	25.000	Mayo 2006
Póliza de crédito recibida de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (*)	2.918	-	6.010	Mayo 2006
Línea de crédito con disposiciones independientes Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	2.004.244	1.406.872	2.500.000	Junio 2009
	<b>4.991.771</b>	<b>4.422.232</b>		

(\*) Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. se reserva el derecho a admitir excedidos sobre el límite del crédito a cambio de un interés adicional del 2%.

La cuenta de financiación y las pólizas de crédito del detalle anterior devengan un tipo de interés variable referenciado al Euribor, el cual está comprendido entre el 2,1% y 2,4% al 31 de diciembre de 2005 (entre el 2,04% y el 2,17% al 31 de diciembre de 2004).



012774587

CLASE 8.ª

La totalidad del saldo de la cuenta "Resto de cuentas" corresponde a depósitos constituidos por clientes con residencia en España.

### 13. 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:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondo para pensiones y obligaciones similares (Nota 2.e)	328	528
Otras provisiones	4.075	4.565
	<b>4.403</b>	<b>5.093</b>

La cuenta "Provisiones- Otras provisiones" recoge el importe destinado a hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso de cuantía indeterminada.

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen al 31 de diciembre de 2005 contingencias significativas que pudieran afectar al patrimonio o los resultados de la Sociedad.

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" de este capítulo del balance de situación adjunto durante los ejercicios 2005 y 2004 se muestra a continuación:



012774588

## CLASE 8.ª

	Miles de Euros		
	Pensiones y Conceptos Similares	Otras Provisiones	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2004</b>	<b>523</b>	<b>2.588</b>	<b>3.111</b>
Dotación con cargo a resultados:			
Dotaciones a provisiones	17	2.490	2.507
Intereses y cargas asimiladas (Notas 2.e. y 23)	3	-	3
Gastos de personal	3	-	3
Reversión de provisiones con abono a resultados:			
Dotaciones a provisiones	-	(480)	(480)
Aplicación de la provisión	(4)	(33)	(37)
Otros movimientos	(14)	-	(14)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>528</b>	<b>4.565</b>	<b>5.093</b>
Dotación con cargo a resultados:			
Dotaciones a provisiones	(1)	-	(1)
Intereses y cargas asimiladas (Notas 2.e. y 23)	4	-	4
Gastos de personal	5	-	5
Traspaso a insolvencias	-	(490)	(490)
Otros movimientos	(208)	-	(208)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>328</b>	<b>4.075</b>	<b>4.403</b>
De los que:			
<i>Provisiones sobre riesgos de firma</i>	-	-	-
<i>Otras provisiones</i>	328	4.075	4.403
	<b>328</b>	<b>4.075</b>	<b>4.403</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 correspondientes al ejercicio 2005 por importe de 4, 5 y (1) miles de euros, respectivamente (3, 3 y 17 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2004).



012774589

**CLASE 8.ª****14. Variaciones en el Patrimonio Neto**

	Miles de Euros				
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados del ejercicio	Patrimonio Neto
Saldo a 1 de enero de 2004	26.874	93.180	33.432	7.817	161.303
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores	-	-	7.817	(7.817)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	9.720	9.720
Saldo a 31 de diciembre de 2004	26.874	93.180	41.249	9.720	171.023
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores	-	-	9.720	(9.720)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	14.778	14.778
Saldo al 31 de diciembre de 2005	26.874	93.180	50.969	14.778	185.801

**15. Capital social**

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 es de 26.874.439,23 euros formalizado en 7.444.443 acciones nominativas de 3,61 euros de valor nominal cada una, con los mismos derechos, totalmente suscritas y desembolsadas por Corporación General Financiera, S.A., salvo una acción en poder de Cidessa UNO S.L. (sociedades pertenecientes al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria).

**16. Prima de emisión**

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.

**17. Reservas**

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



012774590

CLASE 8.ª

Miles de euros				
	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	93.180	1.835	29.537	124.552
Beneficios del ejercicio 2003	-	781	7.036	7.817
Ajuste adaptación Circular 4/2004	-	-	2.060	2.060
Saldo al 31 de diciembre de 2004	93.180	2.616	38.633	134.429
Beneficios del ejercicio 2004	-	752	8.968	9.720
Saldo al 31 de diciembre de 2005	93.180	3.368	47.601	144.149

#### 17.1. Reserva legal:

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, límite alcanzado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 31 de diciembre de 2005. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

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

#### 18. Situación fiscal

La Sociedad tributa en Régimen de Consolidación Fiscal integrada en el Grupo Fiscal nº 2/82, cuya sociedad dominante es 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.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2005, la sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2002, 2003, 2004 y 2005 para los principales impuestos que le son de aplicación.

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades, calculada a partir del resultado contable antes de impuestos, y la provisión constituida para el período comprendido entre el 1 de enero de 2005 y el 31 de diciembre de 2005, es la siguiente:





012774591

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Resultado contable antes de impuestos	22.721
Disminución por diferencias permanentes	(50)
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:	
Con origen en el ejercicio	7.311
Con origen en ejercicios anteriores	(48)
<b>Base imponible</b>	<b>29.934</b>

La Sociedad contabilizó en el ejercicio 2005, como mayor gasto por el impuesto sobre Sociedades un importe de 8 mil euros, por el efecto en la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 efectivamente liquidada de su tributación de acuerdo con el régimen fiscal de los grupos de sociedades.

El saldo del epígrafa "Pasivos Fiscales - Corrientes" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye por importe de 2.446 miles de euros, el pasivo por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio 2005, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en dicho periodo por importe de 8.031 miles de euros.

De acuerdo con la Circular 4/2004 de la Sociedad de España y preceptos concordantes, se han contabilizado como impuestos anticipados los que figuran registrados en el capítulo "Activos Fiscales" de los balances de situación adjuntos. El importe de los activos por impuestos diferidos asciende a 19.230 y 16.241 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente y los principales conceptos por los que las sociedades del Grupo tienen registrados los impuestos anticipados corresponden a dotación del fondo para cobertura de insolvencias y los originados por la adaptación a la nueva normativa contable.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, existen, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración de la Sociedad y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones 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.

#### 19. Plazos residuales de las operaciones

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



012774592

CLASE 8.ª

	Miles de Euros						
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Mas de 5 años	Total
<b>ACTIVO</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	32	-	-	-	-	-	32
Inversiones crediticias							
Depósitos en entidades de crédito (*)	1.141	-	-	-	-	-	1.141
Crédito a la clientela	53.306	1.696.953	1.654.111	1.868.639	112.032	64.648	5.449.689
Participaciones	-	-	-	-	-	-	-
<b>PASIVO</b>							
Pasivos financieros a coste amortizado							
Depósitos en entidades de crédito (**)	2.999.714	824.921	266.571	822.558	83.709	6.484	5.003.957
Otros pasivos financieros	148.889	-	-	-	-	-	148.889
Resio de activo menos pasivo	244.171	-	-	-	-	-	244.171

(\*) Recoge cuentas a la vista.

(\*\*) Recoge las cuentas de financiación a crédito.

El desglose por vencimientos correspondiente al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros						
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Mas de 5 años	Total
<b>ACTIVO</b>							
Caja y depósitos en bancos centrales	31	-	-	-	-	-	31
Inversiones crediticias							
Depósitos en entidades de crédito (*)	5.735	-	-	-	-	-	5.735
Crédito a la clientela	22.095	1.274.144	1.536.232	1.854.343	98.584	36.354	4.821.752
Participaciones	1	-	-	-	-	-	1
<b>PASIVO</b>							
Pasivos financieros a coste amortizado							
Depósitos en entidades de crédito (**)	3.015.360	437.134	273.485	605.375	90.878	-	4.422.232
Otros pasivos financieros	141.745	-	-	-	-	-	141.745
Resto de activo menos pasivo	240.150	-	-	-	-	-	240.150

(\*) Recoge cuentas a la vista.

(\*\*) Recoge las cuentas de financiación a crédito.



012774593

CLASE 8.ª

**20. 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 de la Sociedad y su correspondiente valor razonable al cierre del ejercicio:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales (*)	32	32	31	31
Inversiones crediticias	5.338.277	5.338.277	4.736.581	4.736.581
<b>PASIVO</b>				
Pasivos financieros a coste amortizado	5.163.775	5.163.775	4.572.911	4.572.911

(\*) Recoge cuentas a la vista.

**21. Otra información significativa****21.1. Operaciones por cuenta de terceros**

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	2.496.846	2.034.652
Documentos de comercio en gestión de cobro	631.388	596.871
Otros valores en comisión de cobro	1.865.458	1.437.781
Importe no financiado factoring	102.660	67.768
Operaciones de confirming	1.762.770	1.369.986
Otros	28	27
	2.496.846	2.034.652

**21.2. Otras cuentas de orden**

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



012774594

CLASE 8.º

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos fallidos	15.007	14.924
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos	1	-
Efectos condicionales y otros valores en gestión de cobro	82.789	102.756
Documentos en garantía de operaciones	10.756	19.759
Cuentas de depósito	58.885	13.259
Avales recibidos	67.084	102.293
Cuentas de registro (Disponibles)	2.410.819	2.172.482
Cuentas de control	9.662	9.494
	2.655.003	2.434.967

## 22. Intereses y rendimientos asimilados

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Créditos a la clientela		
De las administraciones públicas	17.578	18.363
Sector residente	88.338	77.640
Sector no residente	521	245
	106.437	96.248

El detalle de dicho capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:



012774595

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
De operaciones de Factoring-		
De Administraciones Públicas	623	-
De Sector Residente	48.719	44.922
De Sector No Residente	521	246
De Operaciones de Confirming-		
De Administraciones Públicas	16.944	18.363
De Sector Residente	39.552	32.700
De Otros	78	17
	<b>106.437</b>	<b>96.248</b>

### 23. Intereses y cargas asimiladas

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito (*)	79.186	71.709
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 13)	4	3
Otros intereses	-	6
	<b>79.190</b>	<b>71.718</b>

(\*) Correspondiente a cuentas a la vista.

### 24. Rendimiento de instrumentos de capital

El saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 corresponde a los dividendos percibidos de la participación en Telefónica Factorings do Brasil, Ltda..

### 25. Comisiones percibidas y Comisiones pagadas

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



012774596

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>Comisiones percibidas</b>		
Operaciones de factoring	10.535	9.542
Operaciones de confirming	7.874	6.860
Otras comisiones	52	38
	<b>18.461</b>	<b>16.440</b>
<b>Comisiones pagadas</b>		
Comisiones cedidas a terceros	401	395
Otras comisiones	217	1
	<b>618</b>	<b>396</b>

## 26. Gastos de personal

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	3.833	3.439
Seguridad social	740	709
Dotaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2.e.)	61	62
Indemnizaciones	-	177
Otros gastos de personal	130	109
	<b>4.764</b>	<b>4.496</b>

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2005 y 2004 distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	2005	2004
Directores	6	4
Jefes	7	10
Administrativos	68	62
	<b>81</b>	<b>76</b>



012774597

CLASE 8ª

**27. Otros gastos generales de administración**

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Tecnología y sistemas	881	252
Comunicaciones	24	33
Publicidad	1	1
Servicios administrativos subcontratados	1.335	1.181
Inmuebles, instalaciones y material	198	201
Tributos	(58)	24
Otros gastos de administración	410	401
	<b>2.791</b>	<b>2.093</b>

Incluido en el saldo de "Otros gastos de administración", se recogen los honorarios devengados por la Sociedad a sus auditores, que han ascendido, en el ejercicio 2005 a 42 miles de euros.

**28. Otras ganancias y otras pérdidas**

El saldo de los capítulos "Otras ganancias" y "Otras pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta al 31 de diciembre de 2005, corresponde a la regularización de saldos de ejercicios anteriores.

El saldo del capítulo "Otras ganancias" al 31 de diciembre de 2004, incluye el beneficio registrado como consecuencia de la venta de un inmueble realizada el 18 de febrero de 2004.

**29. Operaciones con entidades del Grupo**

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



012774598

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
<b>BALANCE DE SITUACIÓN:</b>		
<b>Activo-</b>		
Entidades de crédito	1.141	5.735
<b>Pasivo-</b>		
Entidades de crédito (Nota 12)	5.014.886	4.431.097
BBVA acreedor por Impuesto Sociedades (Nota 18)	2.407	549
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>		
<b>Debe-</b>		
Intereses y cargas asimiladas (Notas 23)	79.190	71.718
Gasto por alquileres de inmuebles (Nota 27)	124	113





012774599

## CLASE 8.ª

## CONCILIACION SALDOS DE CIERRE DEL EJERCICIO 2003 CON APERTURA EJERCICIO 2004

ACTIVO	CIERRE 2003	DIFERENCIA	APERTURA 2004
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	34	-	34
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA: Valores representativos de deuda Otros instrumentos de capital	212	-	212
	212	-	212
INVERSIONES CREDITICIAS: Depósitos en entidades de crédito Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida Crédito a la clientela Valores representativos de deuda Otros activos financieros	445	-	445
	3.872.317	3.303	3.875.640
	13	-	13
	3.872.775	3.303	3.875.136
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
PARTICIPACIONES: Entidades múltiples Entidades del grupo Entidades asociadas	1	-	1
	1	-	1
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	445	445
ACTIVO MATERIAL: De uso propio Inversiones inmobiliarias Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	2.327	-	2.327
	-	-	-
	-	-	-
	2.327	-	2.327
ACTIVOS INTANGIBLES	546	(546)	-
ACTIVOS FISCALES: Corrientes Diferidos	12.736	(804)	12.920
	10.730	(804)	12.526
PERIODIFICACIONES	2.156	-	2.156
OTROS ACTIVOS	162	-	162
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.891.943</b>	<b>2.450</b>	<b>3.894.393</b>



ANEXO I

012774600

## CLASE 8.ª

PASIVO	CIERRE 2003	DIFERENCIA	APERTURA 2004
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:			
Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	3.583.896	-	3.583.896
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	164	-	164
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-
Otros pasivos financieros	137.442	-	137.442
	3.721.502	-	3.721.502
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
PROVISIONES:			
Fondo para pensiones y obligaciones similares	-	823	823
Provisiones para impuestos	-	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	-	-	-
Otras provisiones	2.598	-	2.598
	2.598	823	3.111
PASIVOS FISCALES:			
Corrientes	2.064	(125)	1.939
Diferidos	-	-	-
	2.064	(125)	1.939
PERIODIFICACIONES	6.526	-	6.526
OTROS PASIVOS	-	-	-
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.732.709</b>	<b>396</b>	<b>3.733.099</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-	-
FONDOS PROPIOS:			
Capital	26.874	-	26.874
Prima de emisión	93.180	-	93.180
Reservas	31.373	2.060	33.432
Resultado del ejercicio	7.817	-	7.817
	159.243	2.060	161.303
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>159.243</b>	<b>2.060</b>	<b>161.303</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.891.953</b>	<b>2.456</b>	<b>3.894.401</b>



ANEXO

012774601

CLASE 8.ª

PASIVO	CIERRE 2004	DIFERENCIA	APERTURA 2005
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERIODOS Y GANANCIAS	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:			
Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	4.431.097	-	4.431.097
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-
Otros pasivos financieros	140.662	-	140.662
	4.571.759	-	4.571.759
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
PROVISIONES:			
Fondo para pensiones y obligaciones similares	-	528	528
Provisiones para incumplidos	-	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	-	-	-
Otras provisiones	4.995	-	4.995
	4.995	528	5.023
PASIVOS FISCALES			
Corrientes	1.132	(126)	1.027
Diferidos	-	-	-
	1.132	(126)	1.027
PERIODIFICACIONES	7.644	-	7.644
OTROS PASIVOS	-	-	-
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.580.520</b>	<b>423</b>	<b>4.580.523</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-	-
FONDOS PROPIOS			
Capital	25.874	-	25.874
Prima de emisión	93.180	-	93.180
Reservas	39.199	3.060	41.243
Resultado del ejercicio	7.219	2.231	9.729
	165.782	5.291	171.023
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>165.782</b>	<b>5.291</b>	<b>171.023</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.746.302</b>	<b>4.664</b>	<b>4.751.546</b>

