

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

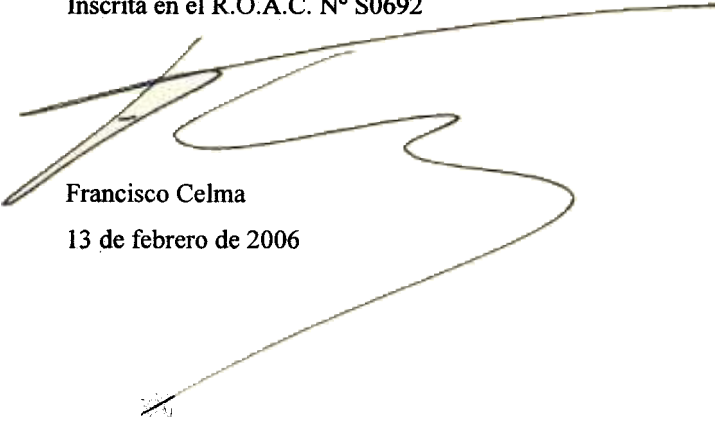
A los Accionistas de
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con 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 adjuntas son las primeras que el Banco prepara aplicando la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y los Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas aplicando la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991 del Banco de España) y aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco de 26 de febrero 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 de ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto del Banco al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 del Banco. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 3 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio (Circular 4/1991 del Banco de España), en el que expresamos una opinión con una salvedad por uniformidad.
3. Los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2005, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria correspondientes a ese mismo ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 13 de febrero de 2006 en el que expresamos una opinión sin salvedades. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria al cierre del ejercicio 2005 asciende a 392.389 y 17.302 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2005 a 3.806 millones de euros.

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

DELOITTE

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Francisco Celma

13 de febrero de 2006

INDICE

1.	<i>Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información</i>	9
2.	<i>Políticas contables y criterios de valoración aplicados</i>	16
3.	<i>Conciliación de los saldos de cierre de los ejercicios 2003 y 2004 con los saldos de apertura de los ejercicios 2004 y 2005</i>	31
4.	<i>Distribución de Resultados</i>	33
5.	<i>Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a los miembros del Comité de Dirección</i>	34
6.	<i>Exposición al riesgo</i>	36
7.	<i>Caja y depósitos en bancos centrales</i>	43
8.	<i>Carteras de negociación, deudora y acreedora</i>	43
9.	<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	47
10.	<i>Inversiones crediticias</i>	49
11.	<i>Cartera de inversión a vencimiento</i>	53
12.	<i>Derivados de cobertura (deudores y acreedores)</i>	54
13.	<i>Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta</i>	55
14.	<i>Participaciones</i>	56
15.	<i>Activo material</i>	61
16.	<i>Activo intangible</i>	63
17.	<i>Periodificaciones deudoras y acreedoras</i>	63
18.	<i>Otros activos y pasivos</i>	64
19.	<i>Pasivos financieros a coste amortizado</i>	64
20.	<i>Provisiones</i>	69
21.	<i>Variaciones en el Patrimonio Neto</i>	70
22.	<i>Capital social</i>	71
23.	<i>Prima de emisión</i>	71
24.	<i>Reservas</i>	72
25.	<i>Valores propios</i>	73
26.	<i>Situación fiscal</i>	73
27.	<i>Plazos residuales de las operaciones</i>	76
28.	<i>Valor razonable de los activos y pasivos financieros</i>	76
29.	<i>Garantías financieras y disponibles por terceros</i>	77
30.	<i>Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros</i>	77
31.	<i>Otros activos contingentes</i>	77
32.	<i>Compromisos de compra y de venta</i>	77
33.	<i>Operaciones por cuenta de terceros</i>	78
34.	<i>Intereses y rendimientos asimilados</i>	79
35.	<i>Intereses y cargas asimiladas</i>	79
36.	<i>Rendimiento de instrumentos de capital</i>	79
37.	<i>Comisiones percibidas</i>	80
38.	<i>Comisiones pagadas</i>	80
39.	<i>Resultado de operaciones financieras</i>	80
40.	<i>Gastos de personal</i>	81
41.	<i>Otros gastos generales de administración</i>	81
42.	<i>Otras ganancias y otras pérdidas</i>	82
43.	<i>Operaciones con partes vinculadas</i>	83
44.	<i>Otra información</i>	84
45.	<i>Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con actividades similares</i>	85

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

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

- Miles de euros -

ACTIVO	2005	2004 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 7)	2.707.634	3.584.389
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 8)	31.223.865	33.786.124
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	13.023.683	19.780.340
Otros instrumentos de capital	5.914.947	5.244.967
Derivados de negociación	12.285.235	8.760.817
Pro-memoria: Prestados o en garantía	4.060.887	12.816.114
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 9)	32.895.371	27.320.242
Valores representativos de deuda	24.856.135	23.307.699
Otros instrumentos de capital	8.039.236	4.012.543
Pro-memoria: Prestados o en garantía	24.290.443	18.170.410
INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 10)	183.250.928	149.381.995
Depósitos en entidades de crédito	29.234.370	19.849.567
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	242.063
Crédito a la clientela	152.538.078	128.352.492
Valores representativos de deuda	1.954	20.773
Otros activos financieros	1.476.526	917.100
Pro-memoria: Prestados o en garantía	2.639.897	5.620.311
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 11)	3.959.264	2.221.502
Pro-memoria: Prestados o en garantía	2.845.124	2.028.420
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 12)	2.505.102	4.033.289
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 13)	29.722	51.919
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	29.722	51.919
Resto de activos	-	-

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

	2005	2004 (*)
PARTICIPACIONES (Nota 14)	13.296.918	12.068.994
Entidades asociadas	785.477	793.585
Entidades multigrupo	5.483	2.620
Entidades del grupo	12.505.958	11.272.789
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	2.089.985	2.097.376
ACTIVO MATERIAL (Nota 15)	2.060.765	2.034.013
De uso propio	2.050.281	2.008.292
Inversiones inmobiliarias	10.484	25.721
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	26	26
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 16)	51.920	37.316
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	51.920	37.316
ACTIVOS FISCALES (Nota 26)	3.939.982	3.308.695
Corrientes	15.483	14.452
Diferidos	3.924.499	3.294.243
PERIODIFICACIONES (Nota 17)	512.377	310.954
OTROS ACTIVOS (Nota 18)	616.788	426.173
TOTAL ACTIVO	279.140.621	240.662.981

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

Las Notas 1 a 45 descritas en la Memoria y los Anexos I a IX adjuntos forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2005.

- Miles de euros -

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2005	2004 (*)
PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 8)	14.579.963	11.735.827
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	12.700.563	10.481.414
Posiciones cortas de valores	1.879.400	1.254.413
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 19)	242.037.543	206.918.252
Depósitos de bancos centrales	17.772.094	15.050.309
Depósitos de entidades de crédito	43.010.834	44.031.939
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	23.252	658.082
Depósitos de la clientela	129.982.249	103.949.469
Débitos representados por valores negociables	34.079.250	27.461.923
Pasivos subordinados	12.392.657	11.659.541
Otros pasivos financieros	4.777.207	4.106.989
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	183.201
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 12)	947.007	2.317.121
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 13)	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
PROVISIONES (Nota 20)	6.376.428	6.292.468
Fondos para pensiones y obligaciones similares	4.888.733	4.952.047
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	424.786	333.086
Otras provisiones	1.062.909	1.007.335
PASIVOS FISCALES (Nota 26)	1.579.989	786.274
Corrientes	331.651	122.813
Diferidos	1.248.338	663.461
PERIODIFICACIONES (Nota 17)	762.477	718.074
OTROS PASIVOS (Nota 18)	7.004	1.262
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-
TOTAL PASIVO	266.290.411	228.952.479

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

PATRIMONIO NETO	2005	2004 (*)
AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 21)	1.809.782	933.037
Activos financieros disponibles para la venta	1.913.403	921.223
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(65.607)	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	(38.014)	11.814
Activos no corrientes en venta	-	-
FONDOS PROPIOS (Nota 21)	11.040.428	10.777.465
Capital o fondo de dotación (Nota 22)	1.661.518	1.661.518
Emitido	1.661.518	1.661.518
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión (Nota 23)	6.658.390	6.682.603
Reservas (Nota 24)	2.001.854	1.877.718
Reservas (pérdidas) acumuladas	2.001.854	1.877.718
Remanente	-	-
Otros instrumentos de capital	141	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	141	-
Menos: Valores propios (Nota 25)	(29.773)	(8.500)
Resultado del ejercicio	1.918.142	1.581.382
Menos: Dividendos y retribuciones	(1.169.844)	(1.017.256)
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.850.210	11.710.502
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	279.140.621	240.662.981
PRO-MEMORIA		
RIESGOS CONTINGENTES (Nota 29)	59.136.523	37.268.494
Garantías financieras	57.325.687	35.751.492
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	1.810.836	1.517.002
COMPROMISOS CONTINGENTES (Nota 29)	59.657.991	49.872.027
Disponibles por terceros	55.596.924	46.134.293
Otros compromisos	4.061.067	3.737.734

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

Las Notas 1 a 45 descritas en la Memoria y los Anexos I a IX adjuntos forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2005.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

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

- Miles de euros -

	2005	2004 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 34)	7.169.319	6.382.852
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 35)	(4.473.854)	(3.701.087)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(4.473.854)	(3.701.087)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 36)	1.056.912	1.091.478
Participaciones en entidades asociadas	1.774	3.483
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	770.199	782.889
Otros instrumentos de capital	284.939	305.106
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.752.377	3.773.243
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 37)	1.928.985	1.689.587
COMISIONES PAGADAS (Nota 38)	(330.718)	(326.743)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 39)	529.671	189.643
Cartera de negociación	244.494	264.010
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	238.045	224.732
Inversiones crediticias	-	-
Otros	47.132	(299.099)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	132.573	205.341
MARGEN ORDINARIO	6.012.888	5.531.071
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	80.690	80.326
GASTOS DE PERSONAL (Nota 40)	(2.014.247)	(1.938.901)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 41)	(804.027)	(757.170)
AMORTIZACIÓN	(196.843)	(207.526)
Activo material (Nota 15)	(184.739)	(200.275)
Activo intangible (Nota 16)	(12.104)	(7.251)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(62.807)	(56.649)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	3.015.654	2.651.151
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(441.825)	(601.981)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	14.892	(15.537)
Inversiones crediticias (Nota 10)	(421.325)	(309.583)
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 11)	(1.008)	(4.106)
Activos no corrientes en venta (Nota 13)	(4.808)	(2.569)
Participaciones (Nota 14)	(29.054)	(285.380)
Activo material (Nota 15)	(522)	15.194
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO) (Nota 20)	(378.539)	(670.962)
OTRAS GANANCIAS (Nota 42)	107.872	448.368
Ganancias por venta de activo material	75.436	63.889
Ganancias por venta de participaciones	2.915	326.336
Otros conceptos	29.521	58.143
OTRAS PÉRDIDAS (Nota 42)	(34.985)	(2.472)
Pérdidas por venta de activo material	(6.833)	(8.608)
Pérdidas por venta de participaciones	(885)	(155)
Otros conceptos	(27.267)	6.291
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.268.177	1.824.104
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 26)	(350.035)	(242.722)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	1.918.142	1.581.382
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.918.142	1.581.382

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

Las Notas 1 a 45 descritas en la Memoria y los Anexos I a IX adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

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

- Miles de euros -

	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	876.745	291.581
Activos financieros disponibles para la venta	992.180	279.767
Ganancias/Pérdidas por valoración	1.610.513	580.395
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(54.654)	(97.490)
Impuesto sobre beneficios	(563.679)	(203.138)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(65.607)	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	(100.934)	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	35.327	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	(49.828)	11.814
Ganancias/Pérdidas por conversión	(58.482)	18.176
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(11.814)	-
Impuesto sobre beneficios	20.468	(6.362)
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.918.142	1.581.382
Resultado publicado	1.918.142	1.581.382
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	2.794.887	1.872.963
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES	-	-
Efectos de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efecto de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

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

Las Notas 1 a 45 descritas en la Memoria y los Anexos I a IX adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

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

- Miles de euros -

	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	1.918.142	1.581.382
Ajustes al resultado:	1.414.257	1.445.596
Amortización de activos materiales (+)	184.739	200.275
Amortización de activos intangibles (+)	12.104	7.251
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	441.825	601.981
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	378.539	670.962
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(68.603)	(55.281)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(2.030)	(326.181)
Impuestos (+/-)	350.035	242.722
Otras partidas no monetarias (+/-)	117.648	103.867
Resultado ajustado	3.332.399	3.026.978
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(35.678.851)	(19.824.845)
Cartera de negociación	2.562.259	(4.127.044)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	6.756.657	(1.299.717)
Otros instrumentos de capital	(669.980)	(3.370.049)
Derivados de negociación	(3.524.418)	542.722
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(4.130.001)	1.676.829
Valores representativos de deuda	(1.731.900)	2.338.849
Otros instrumentos de capital	(2.398.101)	(662.020)
Inversiones crediticias	(34.133.846)	(18.220.954)
Depósitos en entidades de crédito	(9.293.936)	(223.047)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	241.999	157.998
Crédito a la clientela	(24.545.079)	(18.111.817)
Valores representativos de deuda	22.596	(1.473)
Otros activos financieros	(559.426)	(42.615)
Otros activos de explotación	22.737	846.324
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	35.212.225	22.358.151
Cartera de negociación	2.844.136	1.036.983
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	2.219.149	1.245.741
Posiciones cortas de valores	624.987	(208.758)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-

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

	2005	2004 (*)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	33.983.507	21.055.019
Depósitos de bancos centrales	2.713.420	(4.964.697)
Depósitos de entidades de crédito	(1.052.593)	11.403.065
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(634.752)	514.759
Depósitos de la clientela	25.839.271	1.805.677
Débitos representados por valores negociables	6.498.805	12.872.732
Otros pasivos financieros	619.356	(576.517)
Otros pasivos de explotación	(1.615.418)	266.149
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	2.865.773	5.560.284
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	2.982.316	6.613.831
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	839.903	4.157.210
Activos materiales	231.320	206.730
Activos intangibles	26.321	24.285
Cartera de inversión a vencimiento	1.884.772	2.225.606
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones (+)	266.755	752.289
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	41.587	685.127
Activos materiales	79.168	67.162
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	146.000	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(2.715.561)	(5.861.542)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	1.998.750
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	2.619.475	2.228.215
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	2.615.499	2.280.902
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	141	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	701.763	784.458
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	1.600.483	1.352.353
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(115.435)	(14.516)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(1.017.990)	1.469.026
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	(1.623)	573
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(869.401)	1.168.341
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	3.576.883	2.408.542
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.707.482	3.576.883

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

Las Notas 1 a 45 descritas en la Memoria y los Anexos I a IX adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo generados en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

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

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

1.1. Introducción

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el Banco o BBVA) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

Los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco pueden consultarse tanto en su domicilio social (Plaza San Nicolás, 4, Bilbao) como en la página oficial de internet www.bbva.com.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, entidades multigrupo y asociadas que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el Grupo o Grupo BBVA). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 26 de febrero de 2005. Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2005 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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

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

Las cuentas anuales del Banco, que han sido formuladas por sus Administradores (en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 10 de febrero de 2006), se han preparado a partir de sus registros de contabilidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2005, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo generados en el ejercicio 2005.

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

1.3. Comparación de la información

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 son las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004, lo que supone importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales del ejercicio 2004 (la Circular 4/1991 del Banco de España). En la Nota 3 se explican los principales efectos de la adaptación a la Circular 4/2004 de Banco de España.

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2004.

1.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco. En la elaboración de estas cuentas anuales se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por el Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obligasen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios.

1.5. Impacto medioambiental

A 31 de diciembre de 2005, las cuentas anuales del Banco no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

1.6. Relación de agentes de entidades de crédito

En el Anexo IX se presenta la relación de agentes requerida según lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, del Ministerio de Economía y Hacienda.

1.7. Informe de actividad del Departamento de Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente

El informe de la actividad del Departamento de Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente requerido según lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, se incluye en el informe de gestión adjunto a las presentes cuentas anuales.

1.8. Recursos propios mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

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

1.9. Consolidación

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 del Grupo BBVA han sido formulados por los Administradores del Banco (en reunión del Consejo de Administración celebrada el día 10 de febrero de 2006) de acuerdo con las NIIF-UE y teniendo en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España.

La gestión de las operaciones del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial y de los resultados relativos a las mismas. En consecuencia, las cuentas anuales del Banco han de considerarse en el contexto del Grupo dado que no reflejan las variaciones financiero - patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación (integración global o proporcional) o del método de la participación.

Dichas variaciones se reflejan, de hecho, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria correspondientes al ejercicio 2005 que el Banco asimismo formula y, cuyos estados financieros resumidos se presentan a continuación.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

- Miles de euros -

ACTIVO	2005	2004 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	12.341.317	10.123.090
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	44.011.781	47.036.060
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1.421.253	1.059.490
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	60.033.988	53.003.545
INVERSIONES CREDITICIAS	249.396.647	196.892.203
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	3.959.265	2.221.502
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	3.912.696	4.273.450
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	231.260	159.155
PARTICIPACIONES	1.472.955	1.399.140
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS	235.178	80.268
ACTIVO MATERIAL	4.383.389	3.939.636
ACTIVO INTANGIBLE	2.070.049	821.084
ACTIVOS FISCALES	6.420.745	5.990.696
PERIODIFICACIONES	557.278	717.755
OTROS ACTIVOS	1.941.693	1.724.082
TOTAL ACTIVO	392.389.494	329.441.156

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2005	2004 (*)
PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	16.270.865	14.134.413
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	740.088	834.350
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	329.505.250	275.583.527
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	183.201
DERIVADOS DE COBERTURA	2.870.086	3.131.572
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	10.500.567	8.114.429
PROVISIONES	8.701.085	8.391.848
PASIVOS FISCALES	2.100.023	1.620.795
PERIODIFICACIONES	1.709.690	1.265.780
OTROS PASIVOS	2.689.728	2.375.978
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-
TOTAL PASIVO	375.087.382	315.635.893

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

PATRIMONIO NETO	2005	2004 (*)
INTERESES MINORITARIOS	971.490	737.539
AJUSTES POR VALORACIÓN	3.294.955	2.106.914
FONDOS PROPIOS	13.035.667	10.960.810
Capital o fondo de dotación	1.661.518	1.661.518
Prima de emisión	6.658.390	6.682.603
Reservas	2.172.158	745.134
Otros instrumentos de capital	141	-
Menos: Valores propios	(96.321)	(35.846)
Resultado atribuido al grupo	3.806.425	2.922.596
Menos: Dividendos y retribuciones	(1.166.644)	(1.015.195)
TOTAL PATRIMONIO NETO	17.302.112	13.805.263
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	392.389.494	329.441.156

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

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

- Miles de euros -

	2005	2004 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	15.847.674	12.352.338
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(8.932.200)	(6.447.944)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	292.495	255.146
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.207.969	6.159.540
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	121.495	97.040
COMISIONES PERCIBIDAS	4.669.124	4.056.981
COMISIONES PAGADAS	(729.128)	(643.959)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	486.923	390.618
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	980.164	761.857
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	287.014	297.972
MARGEN ORDINARIO	13.023.561	11.120.049
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	576.373	468.236
COSTE DE VENTAS	(450.594)	(341.745)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	134.559	22.306
GASTOS DE PERSONAL	(3.602.242)	(3.247.050)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(2.160.478)	(1.850.845)
AMORTIZACIÓN	(448.692)	(448.206)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(249.403)	(132.139)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	6.823.084	5.590.606
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(854.327)	(958.194)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(454.182)	(850.557)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	2.467	8.737
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	(1.826)	(4.712)
OTRAS GANANCIAS	284.816	622.180
OTRAS PÉRDIDAS	(208.279)	(271.220)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.591.753	4.136.840
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.521.181)	(1.028.631)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	4.070.572	3.108.209
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.070.572	3.108.209
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	(264.147)	(185.613)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	3.806.425	2.922.596

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

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

**ESTADOS RESUMIDOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2005 Y 2004**

- Miles de euros -

	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	1.188.041	415.589
Activos financieros disponibles para la venta	682.651	642.754
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(77.762)	(38.722)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	(726.456)	282.895
Diferencias de cambio	1.309.608	(471.338)
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.070.572	3.108.209
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	5.258.613	3.523.798

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

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL
GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA**

**ESTADOS RESUMIDOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

– Miles de euros –

	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	4.070.572	3.108.209
Ajustes al resultado:	4.354.633	3.251.332
Resultado ajustado	8.425.205	6.359.541
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(55.959.375)	(30.388.985)
Cartera de negociación	3.330.819	(10.299.383)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(361.763)	(102.013)
Activos financieros disponibles para la venta	(4.024.366)	(271.581)
Inversiones crediticias	(54.290.431)	(21.282.492)
Otros activos de explotación	(613.634)	1.566.484
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	53.544.980	27.562.514
Cartera de negociación	2.136.452	7.786.360
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(94.262)	(123.127)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	51.218.706	22.047.117
Otros pasivos de explotación	284.084	(2.147.836)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	6.010.810	3.533.071
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)	(4.832.207)	(3.363.952)
Desinversiones (+)	641.281	1.259.361
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(4.190.926)	(2.104.591)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	1.998.750
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(3.839.510)	(3.220.752)
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	3.779.037	3.266.937
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	1.387.248	1.030.243
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	233.951	(1.179.625)
Dividendos/Intereses pagados (-)	(1.595.222)	(1.349.369)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(521.323)	(38.722)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	(555.819)	507.462
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	929.971	77.273
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	2.194.036	2.013.215
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	10.123.090	8.109.875
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	12.317.126	10.123.090

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

2. Políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

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

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

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

b) Concepto de “Valor razonable”

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

c) Instrumentos financieros

c.1) Clasificación

Carteras de negociación (deudora y acreedora): incluyen los activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

Estas carteras también incluyen los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable y, en el caso de la cartera de negociación acreedora, los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo (“posiciones cortas de valores”).

Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: se consideran “otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” los que, no formando parte de la cartera de negociación:

- Tienen la naturaleza de “activos financieros híbridos” y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen, o
- Se gestionan conjuntamente con los “pasivos por contratos de seguros” valorados a su valor razonable, con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o con pasivos financieros y derivados que tienen por objeto reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Son “Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” los que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la naturaleza de “pasivos financieros híbridos” y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.

Los instrumentos financieros involucrados en esta categoría están sometidos permanentemente a un sistema de medición, gestión y control de riesgos y resultados, integrado y consistente, que permite el seguimiento e identificación de todos los instrumentos financieros involucrados y la comprobación de que el riesgo se reduce efectivamente.

Activos financieros disponibles para la venta: incluyen los valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas y multigrupo, siempre que tales instrumentos no se hayan considerado como “cartera de negociación” u “otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.

Inversiones crediticias: recogen la financiación concedida a terceros, de acuerdo con la naturaleza de los mismos, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de la financiación concedida, incluso las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Banco actúa como arrendador.

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

Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores representativos de deuda que, teniendo capacidad financiera suficiente, se poseen desde el inicio y en cualquier fecha posterior con la intención de mantenerlos hasta su vencimiento final.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: incluye los pasivos financieros asociados con activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.

Pasivos financieros a coste amortizado: recoge los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

c.2) Valoración

Todos los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción. Posteriormente, dichos instrumentos se valorarán en función de su clasificación. Para los instrumentos financieros cotizados, su valor razonable será el de cotización. Para los instrumentos financieros no cotizados, su valor razonable será la valoración obtenida usando las técnicas aceptadas comúnmente en el mercado.

Activos financieros:

Se valoran a su “valor razonable” excepto:

- Las inversiones crediticias,
- La cartera de inversión a vencimiento, y
- Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos.

Las inversiones crediticias y la cartera de inversión a vencimiento se valoran a su “coste amortizado”, utilizándose en su determinación el método del “tipo de interés efectivo”. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los reembolsos de principal y corregido (en más o en menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Pasivos financieros:

Se valoran a su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en los capítulos “Cartera de negociación”, “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” y “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto” y los pasivos financieros designados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable o como instrumentos de cobertura, que se valoran todos ellos a valor razonable, y
- Los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos, que se valoran a coste.

c.3) Registro de las variaciones surgidas en las valoraciones de los activos y pasivos financieros

En función de la clasificación de los instrumentos financieros, las variaciones en el valor en libros de los activos y pasivos financieros clasificados como "Cartera de negociación" y "Otros activos y pasivos financieros con cambios en pérdidas y ganancias" se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados - que se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda - y las que corresponden a otras causas. Estas últimas, se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ajustes por valoración con origen en los activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta"; salvo que procedan de diferencias de cambio. En este caso, se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio".

Las partidas cargadas o abonadas a los epígrafes "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" permanecen formando parte del patrimonio neto del Banco hasta tanto no se produce la baja en el balance del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ajustes por valoración con origen en los activos no corrientes en venta y en los pasivos asociados a ellos, se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos no corrientes en venta".

Los ajustes por valoración con origen en los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración - Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

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

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte no efectiva de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo".
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero".

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida los capítulos "Ajustes a activos financieros por macrocoberturas" o "Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas", según proceda.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Cobertura de flujos de efectivo" hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c.4) Deterioro

Un activo financiero se considera deteriorado - y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Se consideran en situación irregular, y se interrumpe el devengo de sus intereses, los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación íntegra y/ o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactados; una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por las entidades para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos en situación irregular se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y, el exceso que pudiera existir, a disminuir el capital que tengan pendiente de amortización.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo el Banco para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. Sin embargo, el valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta),
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares: tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, en los demás casos.

La Circular 4/2004 del Banco de España establece criterios para la determinación de las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago. De acuerdo con tales criterios, un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/ o
- Por materialización del "riesgo-país", entendiéndose como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

La Circular 4/2004 del Banco de España establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas mínimas por deterioro ("pérdidas identificadas") que deben ser reconocidas en los estados financieros de las entidades.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, la Circular 4/2004 del Banco de España exige la provisión de las pérdidas inherentes de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación. A estos efectos, las pérdidas inherentes son las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

La cuantificación de las pérdidas inherentes se obtiene por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

Otros instrumentos de deuda:

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de considerarse como un "Ajuste por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación.

De la misma forma, en el caso de los instrumentos de deuda clasificados como "activos no corrientes en venta", las pérdidas previamente registradas dentro del patrimonio neto del Banco se considerarán realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Instrumentos de capital valorados al valor razonable:

Los criterios para cuantificar las pérdidas por deterioro y para su reconocimiento son similares a los aplicables a "otros instrumentos de deuda"; salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

Instrumentos de capital valorados al coste:

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para su determinación, se considera el patrimonio neto de la entidad participada (excepto los ajustes por valoración debidos a coberturas por flujos de efectivo) que se deduce del último balance de situación aprobado corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas solo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

d) Reconocimiento de ingresos y costes

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados:

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Concretamente, los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades.

No obstante, cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado a título individual o está integrado en la masa de los que sufren deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, se interrumpe el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de los intereses que devenga. Estos intereses se reconocen contablemente cuando se perciben, como una recuperación de la pérdida por deterioro.

Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.

Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

Comisiones en la formalización de préstamos:

Las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos, fundamentalmente, las comisiones de apertura y estudio, deben ser periodificadas y registradas en resultados a lo largo de la vida del préstamo. De dicho importe se pueden deducir los costes directos incurridos en la formalización atribuidos a dichas operaciones. La Circular 4/2004 de Banco de España establece que, cuando no se disponga de contabilidad analítica para determinar dichos costes directos, se pueden compensar con la comisión de formalización hasta un 0,4% del principal del préstamo con un máximo de 400€ por operación, que se abona en el momento de la formalización a la cuenta de resultados y que disminuirá las comisiones periodificables antes mencionadas.

e) Derivados financieros y coberturas contables

Los derivados financieros son instrumentos que permiten transferir a terceros la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares.

Todos los derivados se registran en balance por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registrarán como un activo y si éste es negativo, se registrarán como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Resultados de operaciones financieras". Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados *Over the Counter* (en adelante, OTC).

El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran a su coste de adquisición.

Coberturas contables

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tienen que cumplirse las tres condiciones siguientes:

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:

- De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en el tipo de interés y/ o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables"),
- De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros y transacciones altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad ("cobertura de flujos de efectivo"),
- La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero"); lo que, en la práctica, equivale a una cobertura de flujos de efectivo.

- Eliminar eficazmente una parte significativa del riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:

- En el momento de la contratación de la cobertura, se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
- Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").

-Y por último, haberse documentado adecuadamente que la asignación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir esa cobertura; siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco .

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

Cobertura del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros

Una cobertura del riesgo de tipos de interés de una cartera de instrumentos financieros es aquella en la que se cubre la exposición al riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos o pasivos financieros que forman parte del conjunto de instrumentos financieros de la cartera pero no instrumentos concretos. Esta cobertura puede ser de valor razonable o de flujos de efectivo.

Las ganancias o pérdidas con origen en las variaciones del valor razonable del riesgo de tipo de interés de los instrumentos financieros eficazmente cubiertos se cargan o abonan, según proceda, en los capítulos "Ajustes a activos / pasivos financieros por macro-coberturas" del balance adjunto.

A 31 de diciembre de 2005, en el Banco no existían operaciones de macro-coberturas.

f) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

1. Compromisos en España

1.1. Retribuciones post-empleo

A continuación, se describen los criterios contables más significativos, así como los datos más relevantes en relación con los compromisos por retribuciones post-empleo asumidos por el Banco en España. Entre los citados compromisos se incluyen el complemento de las prestaciones del sistema público en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento, las remuneraciones e indemnizaciones pendientes de pago y aportaciones a sistemas de previsión para los empleados prejubilados y las atenciones sociales post-empleo.

1.1.1. Complemento de prestaciones del sistema público

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación (excepto para las personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980), incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

El Sistema de Previsión Social del Banco sustituye y mejora lo estipulado en el convenio colectivo de banca e incluye compromisos en caso de jubilación, fallecimiento e invalidez, amparando a la totalidad de los empleados, incluyendo aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980. El Banco exteriorizó la totalidad de sus compromisos con el personal activo y pasivo, de acuerdo con el Real Decreto 1.588/1999 de 15 de octubre y se instrumentaron a través de Planes de Pensiones, de contratos de seguro con una compañía ajena al Grupo y de contratos de seguro con BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros, entidad perteneciente en un 99,93% al Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. El Sistema de Previsión Social incluye compromisos de aportación definida, cuyas cuantías se determinan, según cada caso, como un porcentaje sobre determinados conceptos retributivos y/o un importe anual prefijado y compromisos de prestación definida, que se encuentran cubiertos a través de contratos de seguro.

Compromisos de Aportación Definida: Las aportaciones corrientes realizadas por el Banco por compromisos de jubilación de aportación definida, que incluyen a la práctica totalidad de los empleados en activo, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal – Aportaciones a los fondos de Pensiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ascienden a 37.462 y a 41.871 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

Compromisos de Prestación Definida: El Banco mantiene compromisos de prestación definida en los casos de incapacidad permanente y fallecimiento de empleados en activo y prejubilados; en el caso de fallecimiento para una parte del personal jubilado; así como en el caso de jubilación para unos colectivos concretos de empleados en activo, prejubilados y jubilados (prestaciones en curso).

Los valores actuales de las obligaciones devengadas se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada en el caso de empleados en activo que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2005 y 2004, son las siguientes:

- Tablas de mortalidad: PERM/F 2000 P.
- Tipo de interés técnico: 4% anual acumulativo / Curva de bonos AA de empresa.
- Índice de precios al consumo: 1,5% anual acumulativo.
- Tasa de crecimiento de salarios: de, al menos, un 2,5% anual acumulativo (en función del colectivo).
- Edades de jubilación: las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a la jubilación.

La situación de los compromisos de prestación definida al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos por pensiones causadas	2.494.515	2.526.109
Riesgos devengados por pensiones no causadas	216.455	210.370
	2.710.970	2.736.479
Coberturas al cierre de cada ejercicio:		
Con contratos de seguro con compañías de seguros vinculadas	2.089.985	2.097.376
Con contratos de seguro con compañías de seguros no vinculadas	620.985	639.103
	2.710.970	2.736.479

Las aportaciones corrientes realizadas por el Banco por compromisos de jubilación de prestación definida, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal - Aportaciones a los fondos de pensiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ascienden a 27.722 y a 11.217 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

1.1.2. Prejubilaciones

Los compromisos adquiridos con el personal prejubilado incluyen las retribuciones e indemnizaciones y las aportaciones a fondos externos de pensiones pagaderas durante el periodo de prejubilación. Los compromisos correspondientes a este colectivo, a partir de la edad de jubilación, están incluidos en el Sistema de Previsión Social.

En los ejercicios 2005 y 2004, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad de jubilación establecida en el convenio colectivo laboral vigente, oferta que ha sido aceptada por 673 y 1.363 empleados, respectivamente. El coste total de dichos acuerdos asciende a 284.803 y 568.683 miles de euros (185.122 y 369.644 miles de euros, netos de su correspondiente efecto fiscal, respectivamente), habiéndose registrado las correspondientes provisiones con cargo a la cuenta "Dotaciones a Provisiones (Neto) – Dotaciones a Fondos de Pensiones y Obligaciones Similares - Prejubilaciones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los valores actuales de las obligaciones devengadas se cuantifican en bases individuales. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2005 y 2004, son las siguientes:

- Tablas de mortalidad: PERM/F 2000 P.
- Tipo de interés técnico: 4% anual acumulativo / Curva de bonos AA de empresa.
- Índice de precios al consumo: 1,5% anual acumulativo.
- Edades de jubilación: La pactada contractualmente a nivel individual que se corresponde con la primera fecha en la que se tenga derecho a la jubilación.

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004 en el valor actual de la obligación devengada por los compromisos adquiridos con el personal prejubilado en España se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	2.625.909	2.428.511
+ Coste por intereses	93.432	85.283
+ Prejubilaciones del ejercicio	284.803	568.683
- Pagos realizados	(475.303)	(460.338)
+/- Otros movimientos	9.768	(2.697)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	16.635	6.467
Valor actual actuarial al final del ejercicio	2.555.244	2.625.909
Coberturas al cierre de cada ejercicio:		
En fondos internos	2.555.244	2.625.909
	2.555.244	2.625.909

1.1.3. Atenciones sociales post-empleo

El Banco tiene compromisos adquiridos por beneficios sociales que extienden sus efectos tras la jubilación de los empleados beneficiarios de los mismos. Estos compromisos abarcan a una parte del personal activo y pasivo, en función de su colectivo de procedencia.

Los valores actuales de las obligaciones devengadas por atenciones sociales post-empleo se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada en el caso de empleados en activo. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2005 y 2004, son las siguientes:

- Tablas de mortalidad: PERM/F 2000 P.
- Tipo de interés técnico: 4% anual acumulativo / Curva de bonos AA de empresa.
- Índice de precios al consumo: 1,5% anual acumulativo.
- Edades de jubilación: Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a la jubilación.

La situación de estos compromisos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos por atenciones sociales post-empleo causadas	157.868	154.951
Riesgos devengados por compromisos por atenciones sociales post-empleo no causadas	51.262	47.381
	209.130	202.332
Coberturas al cierre de cada ejercicio:		
En fondos internos	209.130	202.332
	209.130	202.332

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004 en el valor actual de la obligación devengada por los compromisos adquiridos por atenciones sociales post-empleo son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	202.332	200.825
+ Coste por intereses	8.178	7.803
+ Coste normal del periodo	2.107	1.998
- Pagos realizados	(12.075)	(11.493)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	8.588	3.199
Valor actual actuarial al final del ejercicio	209.130	202.332

1.1.4. Resumen

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y cargas asimiladas:		
Coste por intereses de los fondos de pensiones	101.610	93.086
Gastos de personal:		
Atenciones sociales	2.107	1.998
Dotaciones a planes de pensiones	68.664	54.971
Dotaciones a provisiones (neto):		
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares		
Fondos de Pensiones	25.223	11.955
Prejubilaciones	284.803	568.683
	482.407	730.693

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen pérdidas y ganancias actuariales, procedentes de las diferencias entre hipótesis actuariales y la realidad o que, en su caso, pudieran proceder de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas, que no se encuentren cubiertas.

1.2. Otros compromisos con el personal

1.2.1. Retribuciones en especie

El Banco tiene el compromiso de entregar ciertos bienes y servicios a precios total o parcialmente subvencionados conforme a lo establecido en el convenio colectivo de banca y en los correspondientes acuerdos sociales. Los beneficios sociales más relevantes, atendiendo al tipo de retribución y al origen del compromiso son préstamos a empleados, seguros de vida, ayudas de estudios y premios de antigüedad. Su ámbito de aplicación varía en función del colectivo de procedencia de cada empleado.

Los premios de antigüedad son retribuciones a largo plazo condicionadas a la permanencia en activo de los empleados beneficiarios elegibles durante un número de años estipulado (15, 25, 40 ó 50 años de prestación de servicios efectivos, en el caso de los premios en acciones y 45 años de prestación de servicios efectivos en el caso de los premios en metálico).

Los valores actuales de las obligaciones devengadas por el premio de antigüedad en metálico y por los obsequios y días de vacaciones correspondientes a los premios de antigüedad en acciones (el tratamiento correspondiente a las entregas en acciones se resume en el apartado siguiente), se han cuantificado en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada. Las principales hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son insesgadas y compatibles entre sí y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2005 y 2004, son las siguientes:

- Tablas de mortalidad: PERM/F 2000 P.
- Tablas de invalidez: IASS – 90 de experiencia de la Seguridad Social española.
- Tipo de interés técnico: 4% anual acumulativo / Curva de bonos AA de empresa.
- Edades de jubilación: Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a la jubilación.

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004, en el valor actual de la obligación devengada por estos conceptos se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	31.590	30.693
+ Coste por intereses	1.319	1.228
+ Coste normal del periodo	1.377	1.323
- Pagos realizados	(546)	(735)
- Liquidaciones en metálico por rescates de premios de antigüedad por prejubilaciones	(2.464)	(570)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	(1.243)	(349)
Valor actual actuarial al final del ejercicio	30.033	31.590
Coberturas al final de cada ejercicio:		
En fondos internos (*)	30.033	31.590
	30.033	31.590

(*) Estos fondos se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Otras Provisiones" de los balances de situación adjuntos.

El resto de beneficios sociales correspondiente a los empleados en situación de activo se devenga y liquida anualmente, no siendo necesaria la constitución de provisión alguna.

El coste total por beneficios sociales entregados por el Banco a empleados en activo asciende a 28.822 y 33.493 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente y se han registrado con cargo a la cuenta "Gastos de personal - Resto" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

1.2.2. Sistemas de retribución basados en la entrega de acciones del Banco

En los ejercicios 2005 y 2004 no han existido planes de retribución, en curso, condicionados a la consecución de determinados objetivos y basados en la entrega de opciones o acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

No obstante, el Banco tiene el compromiso, derivado del correspondiente acuerdo social, de entregar acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a una parte de sus empleados, cuando cumplan un determinado número de años de prestación de servicios efectivos:

	Número de acciones
15 años	180
25 años	360
40 años	720
50 años	900

Los valores actuales de la obligación devengada, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en número de acciones probables, se han cuantificado en bases individuales, habiéndose aplicado el método de valoración de la unidad de crédito proyectada. Las principales hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones se resumen a continuación:

- Tablas de mortalidad: PERM/F 2000 P.
- Tablas de invalidez: IASS – 90 de experiencia de la Seguridad Social española.
- Edades de jubilación: Las correspondientes a la primera fecha en la que se tenga derecho a la jubilación.

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004, en el valor actual de la obligación devengada en número de acciones probables por premios de antigüedad en acciones, es el siguiente:

CONCEPTOS	Número de acciones	
	2005	2004
Valor actual actuarial al inicio del ejercicio	6.658.067	6.932.004
+ Devengo del periodo	399.753	385.661
- Entregas realizadas	(269.100)	(305.100)
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	157.747	(354.498)
Valor actual actuarial al final del ejercicio	6.946.467	6.658.067

En marzo de 1999, según acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 27 de febrero de 1999, se emitieron 32.871.301 de acciones nuevas a un precio de 2,14 euros por acción, similar al precio medio de referencia de los compromisos en acciones existentes en dicho momento con los empleados del Grupo a cuya cobertura fueron asignadas. Dichas acciones fueron suscritas y desembolsadas por una sociedad ajena al Grupo y, simultáneamente, el Banco adquirió una opción de compra sobre las mismas que puede ser ejercitada en cualquier momento, en una o varias veces, antes del 31 de diciembre de 2011, siendo el precio de ejercicio igual al precio de emisión de las acciones, corregido en base a las correspondientes cláusulas antidilución. Desde 1999, se ha ejercitado la opción de compra, en varias ocasiones, para atender compromisos en acciones con el personal del Grupo. Al 31 de diciembre de 2004, se mantenía la opción sobre un total de 4.826.645 acciones a un precio de 2,09 euros por acción, asignados en su totalidad a los premios de antigüedad en acciones. Durante el ejercicio 2005 se ha ejercitado la opción por un total de 269.100 acciones para atender las liquidaciones habidas de premios de antigüedad a su vencimiento normal (305.100 acciones durante el ejercicio 2004).

Al 31 de diciembre de 2005, se mantiene la opción sobre un total de 4.557.545 acciones y, adicionalmente, el Banco tiene contratado una operación de futuro, con una entidad ajena al Grupo sobre un total de 2.388.922 acciones a un precio de ejercicio de 15,06 euros por acción (1.831.422 acciones a un precio de ejercicio de 12,30 euros por acción al 31 de diciembre de 2004).

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004 en los fondos internos constituidos, que tienen en consideración el valor actual de la obligación devengada, en cada momento, en número de acciones probables y los instrumentos asignados al compromiso, son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo interno al inicio del ejercicio	32.614	33.692
+ Coste normal del periodo	5.879	4.389
- Pagos por ejercicios parciales de la opción de compra (Liquidación de premios de antigüedad a su vencimiento normal)	(562)	(638)
+/- Cobros / (Pagos) por liquidaciones trimestrales por operaciones de futuro	5.244	1.685
+/- Pérdidas (Ganancias) actuariales	2.375	(6.514)
Fondo interno al final del ejercicio (*)	45.550	32.614

(*) Estos fondos se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Otras Provisiones" de los balances de situación adjuntos.

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. con posibilidad de financiación, solo en la primera fase, mediante un préstamo personal. 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 del 3% sobre la inversión inicial, a los tres años y a los cinco años, respectivamente, si se mantuvieran las acciones adquiridas inicialmente en los citados plazos. El total de acciones adquiridas, por empleados del Grupo, al amparo de este programa, ha sido de 2,5 millones de acciones a un precio de mercado de 14,68 euros por acción (de las que 2,4 millones de acciones corresponden a empleados del Banco). El saldo pendiente de amortizar correspondiente a la financiación otorgada a empleados del Grupo asciende a 30.064 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (de los que 29.039 miles de euros corresponden a empleados del Banco).

2. Compromisos en el Extranjero

Una parte de la Red Exterior del Banco mantiene compromisos por retribuciones post-empleo con parte de su personal activo y/o pasivo. A continuación, se indican los datos más relevantes en relación con estos compromisos.

Compromisos de Prestación Definida registrados en Fondos Internos: El pasivo devengado por los compromisos de prestación definida adquiridos con personal activo y/o pasivo asciende a 34.374 y 26.430 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente y se incluye en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos.

Los valores actuales de las obligaciones devengadas en el ámbito de la Red Exterior se cuantifican en bases individuales, aplicándose el método de valoración de la unidad de crédito proyectada en el caso de empleados en activo. En cuanto a las hipótesis actuariales, se aplican, con carácter general, los siguientes criterios: el tipo de interés técnico se corresponde con la curva de tipos de bonos AA de empresa, las tablas de mortalidad con las aplicables en cada mercado local al contratar un seguro y las hipótesis sobre inflación y tasa de crecimiento salarial son, asimismo, las aplicables en cada mercado local, partiendo del criterio de prudencia y manteniendo la coherencia entre sí.

Los movimientos habidos en los ejercicios 2005 y 2004, en el conjunto de la Red Exterior, en los saldos de la cuenta "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" que refleja el valor actual de las obligaciones devengadas, son los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	26.430	24.864
+ Dotaciones con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	8.392	1.980
- Pagos realizados	(2.309)	(225)
+/- Otros movimientos	829	(189)
+/- Diferencias de tipo de cambio	1.032	-
Saldo al final del ejercicio	34.374	26.430

Coste de los Compromisos de la Red Exterior: El total de cargos habidos en las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 por los compromisos de retribuciones post-empleo de la Red Exterior, tanto de Aportación Definida como de Prestación Definida, asciende a 11.976 y 5.246 miles de euros, respectivamente, de los que 3.584 y 3.266 miles de euros, respectivamente, corresponden a aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 40).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen pérdidas y ganancias actuariales, procedentes de las diferencias entre hipótesis actuariales y la realidad o que, en su caso, pudieran proceder de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas, que no se encuentren cubiertas.

3. Indemnizaciones por cese

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

g) Diferencias de conversión

Activos, Pasivos y Operaciones de Futuro

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, y las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando

los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español (a través de la cotización del dólar en los mercados locales, para las divisas no cotizadas en dicho mercado) al cierre de cada ejercicio, a excepción de:

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

Posiciones estructurales de cambio

Como política general, las inversiones del Banco en sociedades dependientes extranjeras y los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero son financiadas en la misma divisa de la inversión, con objeto de eliminar el riesgo futuro de diferencias de cambio derivado de dichas transacciones. Sin embargo, las inversiones efectuadas en países cuyas divisas no tienen un mercado que permita la obtención de financiación de una forma ilimitada, duradera y estable a largo plazo, son financiadas en otra moneda. En los ejercicios 2005 y 2004 la mayor parte de dichas financiaciones se han realizado en euros.

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

2005	Contravalor en miles de euros	
	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	4.386.982	242.535
Activos financieros disponibles para la venta	2.643.465	-
Inversiones crediticias	12.941.947	-
Participaciones	9.075.156	-
Activo material	8.687	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	40.652.943
Otros	286.132	766.106
Total	29.342.369	41.661.584

2004	Contravalor en miles de euros	
	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	3.313.322	410.584
Activos financieros disponibles para la venta	1.139.169	-
Inversiones crediticias	10.280.974	-
Participaciones	9.119.335	-
Activo material	9.460	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	35.328.465
Otros	369.149	89.058
Total	24.231.409	35.828.107

h) Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" recoge el valor en libros de las partidas - individuales, integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación.

Concretamente, los activos recibidos por el Banco para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta (adjudicados); salvo que el Banco haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Simétricamente, el capítulo "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" recoge los saldos acreedores con origen en los grupos de disposición y en las operaciones en interrupción.

i) Activo material

Inmovilizado material de uso propio:

El inmovilizado funcional - que incluye tanto los activos materiales recibidos por el Banco para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado como los que se están adquiriendo en régimen de arrendamiento financiero - se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente valor razonable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados destinados a uso propio se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	1,33% a 4%
Mobiliario	8% a 10%
Instalaciones	6% a 12%
Equipos de oficina y mecanización	8% a 25%
Remodelación de oficinas alquiladas	6%

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su nueva vida útil remanente y / o a su valor en libros ajustado.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

Inversiones inmobiliarias y otros activos cedidos en arrendamiento operativo:

El epígrafe "Activo Material - Inversiones mobiliarias" del balance de situación recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de carácter funcional.

j) Activos intangibles

Pueden ser de "vida útil indefinida" - cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor del Banco - o de "vida útil definida", en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, el Banco revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

El Banco no tiene reconocidos activos intangibles de vida útil indefinida.

En ambos casos, el Banco reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos - Otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

k) Activos y pasivos fiscales

El gasto por el impuesto sobre sociedades español se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias; excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra en patrimonio.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria que corresponda, el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que se vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporarias.

l) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se califican como financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando las entidades actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación.

Los contratos de arrendamiento que no son financieros se clasifican como arrendamientos operativos. Los activos cedidos bajo contratos de arrendamiento operativo a entidades del Grupo se tratan como otros activos cedidos en arrendamiento operativo, o como inversiones inmobiliarias.

m) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones actuales surgidas por disposiciones legales o contractuales, por expectativas válidas creadas por el Banco frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades, o por la evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular proyectos normativos de los que el Banco no puede sustraerse.

Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen todos y cada uno de los siguientes requisitos: es una obligación actual como resultado de un suceso pasado, y, en la fecha a que se refieren los estados financieros, existe una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario; para cancelar la obligación es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos; y se puede estimar fiablemente el importe de la obligación.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles del Banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Incluyen las obligaciones actuales del Banco, cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos, o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad. Los pasivos contingentes se registran en cuentas de orden

Los activos contingentes son activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control del Banco. Los activos contingentes no se reconocerán en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias pero se informarán en la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

n) Transferencias de activos financieros y bajas de balance de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero transferido no se da de baja de balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

o) Instrumentos de capital propio

El saldo del epígrafe “Fondos Propios - Valores propios” de los balances de situación adjuntos corresponde básicamente a acciones del Banco mantenidas por el propio Banco a 31 de diciembre de 2005 y 2004. Estas acciones se reflejan a su coste de adquisición y los beneficios y pérdidas generados en la enajenación de las mismas se abonan y cargan, según proceda, en el epígrafe “Fondos propios - Reservas” de los balances de situación adjuntos (Nota 24).

La totalidad de las acciones del Banco propiedad del propio Banco a 31 de diciembre de 2005 y 2004 representaba el 0,0914% y el 0,0193% respectivamente del capital emitido (en la Nota 25 se muestra un resumen de las transacciones realizadas por las sociedades del Grupo sobre acciones del Banco a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004).

3. Conciliación de los saldos de cierre de los ejercicios 2003 y 2004 con los saldos de apertura de los ejercicios 2004 y 2005

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 VI, VII y VIII, debiendo entenderse por:

- Datos según CBE 4/1991 al 31-12-03: muestra los saldos a 31 de diciembre de 2003 aplicando la normativa en vigor en esa fecha, la Circular 4/1991 de Banco de España, siguiendo con carácter general los criterios de presentación de la nueva normativa.
- Datos según CBE 4/2004 al 01-01-04: muestra los saldos que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones de la nueva normativa en vigor el 1 de enero sobre los saldos de cierre del ejercicio anterior.
- Datos según CBE 4/1991 al 31-12-04: muestra los saldos a 31 de diciembre de 2004 aplicando la Circular 4/1991 de Banco de España en esa fecha, siguiendo con carácter general los criterios de presentación de la nueva normativa.
- Datos según CBE 4/2004 al 01-01-05: muestra los saldos que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones de la nueva normativa en vigor sobre los saldos de cierre del ejercicio anterior.

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

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

a) Instrumentos financieros

Según la nueva Circular, la cartera de negociación se valora a valor razonable con efecto en resultados. Por su parte, en la cartera de valores disponibles para la venta, tanto las plusvalías como las minusvalías, netas de su efecto fiscal, son registradas en una cuenta de patrimonio denominada como: “ajustes por valoración”.

En cuanto a la clasificación de las carteras de renta variable, la nueva Circular establece como presunción de influencia significativa la existencia de un 20% de participación en la entidad participada. Las entidades clasificadas como asociadas según la normativa anterior, en la que se posee un porcentaje de participación inferior al 20% se han reclasificado a la cartera de "Disponibles para la venta", dado que se considera que el Banco no mantiene una influencia significativa sobre ellas, excepto Banca Nazionale del Lavoro, S.p.A. (BNL).

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

Se ha considerado como fecha de aplicación de la normativa sobre baja de balance de instrumentos financieros el 1 de enero de 2004. Las operaciones que cumplían, a partir de dicha fecha, los requerimientos de reconocimiento y baja de balance incluidos en las normas de la Circular 4/2004 de Banco de España, se dieron de baja de balance (véase Nota 10.3). Sin embargo, los fondos de titulización creados con posterioridad al 1 de enero de 2004, mediante la transferencia de préstamos que fueron dados de baja de balance, sobre los que el Banco mantiene algún riesgo o beneficio, se han integrado en las cuentas anuales.

b) Provisiones de la cartera de créditos

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

c) Comisiones en la formalización de préstamos

Debido a la aplicación del nuevo tratamiento contable de estas comisiones (véase Nota 2.d), el Banco ha estimado el impacto de retroceder las comisiones abonadas en resultados en años anteriores con cargo a patrimonio, constituyendo una cuenta de periodificación como contrapartida. En el ejercicio 2004, se imputa a la cuenta de resultados la parte correspondiente en el año de dichas comisiones.

d) Pensiones

Con respecto a la valoración de los compromisos por pensiones de prestación definida, la Circular 4/2004 de Banco de España exige que las hipótesis utilizadas sean insesgadas y compatibles entre sí, aplicándose el tipo de interés de mercado correspondiente a activos de alta calidad. También se señala en la misma norma que las hipótesis actuariales a utilizar se remitan a la legislación española aplicable, hipótesis actuariales publicadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP), para los empleados sujetos a la legislación laboral española.

Como resultado de la aplicación de estos criterios, el Banco ha procedido a la revisión de todas las hipótesis actuariales para los compromisos existentes y a la cancelación de todos los déficit por exteriorización existentes a 1 de enero de 2004.

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

e) Derivados

Todos los derivados se valoran bajo la Circular 4/2004 de Banco de España a valor razonable en resultados. Las operaciones de cobertura requieren mayor documentación y un seguimiento periódico de su eficacia. En cuanto a la cobertura de valor razonable, los cambios en el valor razonable del elemento cubierto se registran en resultados ajustando su valor contable. El Banco ha revisado la validez de las operaciones clasificadas como de cobertura habiéndose demostrado una alta eficacia en la mayor parte de ellas.

El impacto más destacable es el registro en reservas por las plusvalías latentes existentes en la fecha de la transición (a 1 de enero de 2004), así como el registro en resultados por la variación de las plusvalías o minusvalías latentes correspondientes al ejercicio.

Las transacciones designadas como de cobertura contable al 1 de enero de 2004 pero que no cumpliesen con los criterios para serlo según la Norma 31ª de la Circular 4/2004 de Banco de España, han sido interrumpidas. Aquellas posiciones netas que, de acuerdo a las normas anteriores, fueron designadas como partidas cubiertas, han sido sustituidas a 1 de enero de 2004 por un importe de activos o pasivos dentro de tal posición neta como partida cubierta.

Las transacciones iniciadas antes del 1 de enero de 2004 no se han designado retroactivamente como cobertura.

f) Activo material

En el caso de los activos materiales, se han utilizado como coste atribuido en la fecha de la revalorización, los importes que hubieran sido revalorizados en fechas anteriores a 1 de enero de 2004, sobre la base de la legislación vigente en dichas fechas. A estos efectos, se consideran válidas las revalorizaciones realizadas al amparo de leyes españolas de actualización

g) Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital

Según se indica en la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004 de Banco de España, no se ha aplicado la Norma 36ª de la Circular 4/2004 de Banco de España a los instrumentos de capital que fueron concedidos a empleados antes de 7 de noviembre de 2002 y que no sean todavía propiedad de los mismos el 1 de enero de 2005.

h) Operaciones con instrumentos de capital propio

Los resultados obtenidos por la negociación de acciones propias se registran como variaciones en el patrimonio y su valor permanece fijo en el coste de adquisición. Con la Circular anterior se reconocían en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4. Distribución de Resultados

Durante el ejercicio 2005, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó abonar a los accionistas tres dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2005, por importe total de 0,345 euros brutos por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado a 31 de diciembre de 2005 asciende a 1.169.844 miles de euros y figura registrado en el epígrafe "Fondos propios - Dividendos y retribuciones" del correspondiente balance de situación (Nota 21). El último de los dividendos a cuenta acordados, que supone 0,115 euros brutos por acción, pagado a los accionistas el 10 de enero de 2006, figuraba registrado en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado-Otros pasivos financieros" del balance de situación a 31 de diciembre de 2005 (Nota 19).

Los estados contables provisionales formulados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en el ejercicio 2005 de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	31-05-2005	31-08-2005	30-11-2005
Dividendo a cuenta-	Primero	Segundo	Tercero
Beneficio a cada una de las fechas indicadas, después de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	502.337	1.156.526	1.630.026
Menos-			
Dividendos a cuenta distribuidos	-	(389.948)	(779.896)
Cantidad máxima de posible distribución	502.337	766.578	850.130
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	389.948	389.948	389.948

El dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,186 euros por acción. En base al número de acciones representativas del capital suscrito a 31 de diciembre de 2005 (véase Nota 22), el dividendo complementario ascendería a 630.698 miles de euros, siendo la distribución de resultados la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros
Beneficio neto del ejercicio 2005	1.918.142
Distribución:	
Dividendos	
- A cuenta	1.169.844
- Complementario	630.698
Reservas voluntarias	117.600

5. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a los miembros del Comité de Dirección

- **Retribución de los consejeros no ejecutivos**

Las retribuciones satisfechas a los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2005 son las que se indican a continuación de manera individualizada por concepto retributivo:

(Miles de euros)

	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	COMISIÓN DELEGADA PERMANENTE	COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	COMISIÓN DE RIESGOS	PRESIDENCIA COMISIÓN	TOTAL
JUAN CARLOS ÁLVAREZ MEZQUIRIZ	115	146	-	37	-	-	298
RICHARD C, BREEDEN	312	-	-	-	-	-	312
RAMÓN BUSTAMANTE Y DE LA MORA	115	-	62	-	94	-	271
JOSÉ ANTONIO FERNÁNDEZ RIVERO*	115	-	-	-	-	187	302
IGNACIO FERRERO JORDI	115	-	62	-	-	94	271
ROMÁN KNÖRR BORRÁS	115	146	-	-	-	-	261
RICARDO LACASA SUAREZ	115	-	-	-	94	156	365
CARLOS LORING MARTÍNEZ DE IRUJO	115	-	62	37	-	-	214
ENRIQUE MEDINA FERNÁNDEZ	115	146	-	-	94	-	355
SUSANA RODRÍGUEZ VIDARTE	115	-	62	-	-	-	177
JOSÉ MARÍA SAN MARTÍN ESPINOS	115	146	-	37	-	-	298
TELEFONICA DE ESPAÑA, S.A.	115	-	-	-	-	-	115
TOTAL	1.577	584	248	111	282	437	3.239

(*) Percibió durante el ejercicio 2005, además de las cantidades detalladas en el cuadro anterior, un total de 652 miles de euros en su condición de prejubilado como anterior directivo de BBVA.

- **Retribución de los consejeros ejecutivos**

Las retribuciones satisfechas a los Consejeros Ejecutivos durante el ejercicio 2005 son las que se indican a continuación de manera individualizada por concepto retributivo:

	Miles de euros		
	RETRIBUCIÓN FIJA	RETRIBUCIÓN VARIABLE(*)	TOTAL(**)
PRESIDENTE	1.649	2.486	4.135
CONSEJERO DELEGADO	1.220	2.097	3.317
SECRETARIO GENERAL	544	645	1.189
TOTAL	3.413	5.228	8.641

* Cifras correspondientes a la retribución variable del ejercicio 2004 percibidas en 2005.

** Adicionalmente los Consejeros Ejecutivos en su conjunto han recibido retribuciones en especie durante el ejercicio 2005 por un importe total de 33 miles de euros de los que corresponden 7 miles de euros al Presidente, 14 miles de euros al Consejero Delegado y 12 miles de euros al Consejero Secretario General.

Por otro lado, los consejeros ejecutivos han devengado en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2005, que será satisfecha en el año 2006, las cantidades que a continuación se indican, las cuales se encuentran registradas en el capítulo de "Periodificaciones" del Pasivo del Balance de Situación adjunto.

	Miles de euros
Presidente	2.744
Consejero Delegado	2.304
Secretario	703

- **Retribución de los miembros del Comité de Dirección (*)**

Las retribuciones satisfechas a los miembros del Comité de Dirección de BBVA durante el ejercicio 2005, excluyendo los consejeros ejecutivos, ascendieron a 6.730 miles de euros en concepto de retribución fija y 15.751 miles de euros en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2004 y percibida en 2005.

Además los miembros del Comité de Dirección, excluyendo a los consejeros ejecutivos, han recibido retribuciones en especie durante el ejercicio 2005 por importe de 521 miles de euros.

Por otro lado, los miembros del Comité de Dirección han devengado en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2005, que será satisfecha en el año 2006, la cantidad total de 14.012 miles de euros, que se encuentra registrada en el capítulo de "Periodificaciones" del Pasivo del Balance de Situación adjunto.

- (*) El número de miembros del Comité de Dirección ha pasado de 12 a 18 en diciembre de 2005, incluyéndose dentro de este apartado información relativa a todos los miembros del Comité de Dirección a 31 de diciembre de 2005, excluyendo a los consejeros ejecutivos.

- **Plan de incentiviación a largo plazo para los ejercicios 2003 a 2005**

Durante el primer semestre del ejercicio 2006 se liquidará el plan de retribución plurianual correspondiente a los ejercicios 2003 a 2005 aplicable al equipo directivo, incluidos los consejeros ejecutivos y miembros del Comité de Dirección, basado en la consecución de unos objetivos a largo plazo establecidos al comienzo del Plan (ejercicio 2003) según la posición que ocupe el Grupo BBVA al término del Plan en beneficio por acción, eficiencia y ROE respecto a sus competidores de referencia, consistente en un multiplicador variable sobre la cantidad percibida en concepto de retribución variable ordinaria por los beneficiarios del plan correspondiente a los tres ejercicios que éste comprende.

Una vez concluido el periodo 2003/2005, tras la publicación final de los datos por parte de las entidades de referencia, se determinará el resultado promedio del trienio de los indicadores de beneficio por acción, eficiencia y ROE.

Teniendo en cuenta los datos correspondientes a los ejercicios 2003 y 2004, y la información publicada respecto al ejercicio 2005, se estima que las cantidades a percibir por los consejeros ejecutivos correspondientes a la liquidación del plan de incentivos plurianual serían: en el caso del Presidente 4.812 miles de euros; en el caso del Consejero Delegado 4.034 miles de euros y 1.229 miles de euros en el caso del Consejero Secretario General.

Estas cantidades se han registrado, en el capítulo de "Periodificaciones" de Pasivo, con cargo a la cuenta de gastos de personal de los ejercicios 2003, 2004 y 2005.

Por su parte, se estima que la cantidad a percibir por los miembros del Comité de Dirección correspondiente a la liquidación del plan plurianual ascendería a un total de 16.939 miles de euros, habiéndose registrado con cargo a la cuenta de gastos de personal de los ejercicios 2003, 2004 y 2005, con abono en el capítulo de "Periodificaciones" del Pasivo.

La ejecución del plan de incentiviación a largo plazo no implica para sus beneficiarios la recepción de acciones ni opciones sobre acciones de BBVA.

- **Obligaciones contraídas en materia de previsión**

Las provisiones registradas a 31 de diciembre de 2005 para atender a obligaciones contraídas en materia de previsión respecto de los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración, son las siguientes:

CONSEJEROS	Miles de euros
JUAN CARLOS ÁLVAREZ MEZQUIRIZ	248
RAMÓN BUSTAMANTE Y DE LA MORA	259
JOSÉ ANTONIO FERNÁNDEZ RIVERO	101
IGNACIO FERRERO JORDI	258
ROMÁN KNÖRR BORRÁS	195
RICARDO LACASA SUAREZ	245
CARLOS LORING MARTÍNEZ DE IRUJO	75
ENRIQUE MEDINA FERNÁNDEZ	369
SUSANA RODRÍGUEZ VIDARTE	131
JOSÉ MARÍA SAN MARTÍN ESPINOS	346
TOTAL	2.227

De esta cantidad total acumulada se han dotado 623 miles de euros con cargo a los resultados del ejercicio 2005.

Las provisiones registradas al cierre del ejercicio 2005 para atender a los compromisos asumidos en materia de previsión respecto a los consejeros ejecutivos son las siguientes:

	Miles de euros
PRESIDENTE	43.242
CONSEJERO DELEGADO	38.545
SECRETARIO GENERAL	5.986
Total	87.773

De esta cantidad total acumulada se han dotado 14.272 miles de euros con cargo a los resultados del ejercicio 2005.

Además se han satisfecho 70 miles de euros en primas por seguros a favor de los consejeros no ejecutivos miembros del Consejo de Administración.

- **Indemnizaciones por cese de contrato**

Los consejeros ejecutivos del Banco (Presidente; Consejero Delegado y Consejero Secretario General) tienen reconocido contractualmente el derecho a percibir una indemnización en el caso de cese por causa que no sea debida a su propia voluntad, jubilación, invalidez, o incumplimiento grave de sus funciones, que asciende a un total importe agregado de 122.568 miles de euros.

El derecho a percibir las correspondientes indemnizaciones queda sujeto a que se ponga a disposición del Consejo el cargo de consejero, a la dimisión de los cargos que ostentaran en otras entidades en representación del Banco, y la renuncia a sus relaciones laborales preexistentes con éste, incluida la relación de alta dirección, así como la percepción de cualquier otra indemnización distinta a la indicada.

Además, en el momento de producirse el cese como consejero, surgiría una incompatibilidad para prestar servicios a otras entidades financieras competidoras del Banco o de sus filiales durante el plazo de 2 años conforme establece el Reglamento del Consejo.

6. Exposición al riesgo

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgos por parte de las entidades financieras. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

- a) Riesgos de mercado: Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgo:
 - (i) Riesgo de cambio: Surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.
 - (ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés: Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
 - (iii) Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.
- b) Riesgo de crédito: Es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- c) Riesgo de liquidez: En ocasiones denominado riesgo de financiación, es el que surge, bien por la incapacidad de la entidad para vender un activo financiero rápidamente por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad de la entidad para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos relacionados con instrumentos financieros.

El Banco ha desarrollado un sistema de gestión global de riesgos que se estructura sobre tres componentes: un esquema corporativo de gobierno del riesgo, con separación de funciones y responsabilidades; un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de controles internos. A continuación, se describen resumidamente cada uno de los tres componentes:

Esquema corporativo de gobierno

El Consejo de Administración es el órgano a mayor nivel que determina la política de riesgos del Banco y aprueba, en su caso, las operaciones o programas financieros de riesgo de crédito, no delegados, sin límite en cuanto a importe. Asimismo, autoriza los límites operativos y la delegación de facultades para los riesgos de crédito, los riesgos de mercado y los estructurales.

Estas tareas son desempeñadas por la Comisión Delegada Permanente, órgano dependiente del Consejo.

La Comisión de Riesgos del Consejo, como órgano especializado se encarga entre otras funciones, de valorar la gestión del riesgo del Banco en términos de perfil de riesgo y mapa de capitales, desagregado por negocios y áreas de actividad, valorar las políticas generales del riesgo, traducidas en el establecimiento de límites por tipos de riesgo o negocio, medios, procedimientos y sistemas de gestión, estructuras y procesos, aprobar aquellos riesgos individuales o de grupo que puedan afectar a la solvencia patrimonial de la Institución, de acuerdo con el esquema de delegación establecido, analizar y aprobar, en su caso, los riesgos de crédito en términos de exposición máxima por clientes o grupos, efectuar un seguimiento de los diferentes riesgos del Banco, vigilando su adecuación al perfil definido en el Banco, seguir las recomendaciones de órganos reguladores y de tutela, así como de su implantación en el modelo de gestión de riesgos del Banco y analizar los sistemas de control de riesgos del Banco.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios de BBVA.

El Comité Interno de Riesgos, compuesto por los responsables corporativos de la gestión del riesgo en el Banco, se encarga de desarrollar e implantar el modelo de gestión del riesgo en BBVA y de asegurar en el día a día que los riesgos que el Banco va asumiendo se ajustan a los objetivos de perfil definidos por los altos órganos de gobierno.

El Comité Técnico de Operaciones analiza y aprueba, en su caso, las operaciones y programas financieros, en su nivel de atribuciones, elevando a la Comisión de Riesgos aquellas que exceden su delegación.

Herramientas, circuitos y procedimientos

El Banco ha configurado unos esquemas de gestión acordes con las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo que ha llevado a conformar los procesos de gestión de cada riesgo, con las herramientas de medición para su admisión, valoración y seguimiento, definiendo los circuitos y procedimientos adecuados, que son reflejados en manuales en los que también se recogen criterios de gestión. Concretamente, el Banco lleva a cabo las siguientes actividades principales con relación a la gestión del riesgo: cálculo de las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras, considerando factores mitigadores (netting, colaterales, etc.); cálculo de las probabilidades de incumplimiento (PI), severidad y pérdida esperada de cada cartera, asignándose PI a las nuevas operaciones (rating y scoring); medición de los valores en riesgo de las carteras en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas y de Monte Carlo; establecimiento de límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de resultados; fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Banco; identificación y cuantificación de los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras y definición de circuitos y procedimientos que sirvan a los objetivos establecidos y sean eficientes.

Control interno – Mapas de Riesgo

El Banco dispone de una función independiente que acorde con las recomendaciones de los reguladores, realiza Mapas de Riesgo en los que identifica los gaps existentes en la gestión de los riesgos en el Banco y las mejores prácticas, estableciendo planes de trabajo con las áreas de negocio que resuelvan dichos gaps.

a) GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO

a.1) Riesgo de Mercado en áreas de mercado

BBVA gestiona en el Área de Mercados, riesgos de crédito y mercado conjuntamente, a través de la Unidad Central de Riesgos de dicha área.

En lo que a riesgo de mercado se refiere (incluyendo riesgo de interés, de cambio y de renta variable) la estructura de límites determina un VaR (Value at Risk) global por unidad de negocio y sublímites específicos por tipologías de riesgos, actividades y mesas. Asimismo, se establecen límites a las pérdidas y otras medidas de control, como sensibilidades delta. La gestión pro-activa de esta estructura de límites se complementa con una serie de indicadores y señales de alerta que activan de manera automática procedimientos que tienen como objetivo afrontar aquellas situaciones que eventualmente pudieran repercutir negativamente en las actividades del área de negocio.

Durante el 2005 el riesgo de mercado de BBVA, S.A. (Banca de Inversiones + Posiciones Corporativas de Mercado) ha continuado su tendencia hacia niveles muy moderados, cerrando el año con un consumo medio ponderado de los límites del 24%.

El perfil del riesgo de mercado a 31 de diciembre de 2005 era el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Riesgo de interés	6.938	5.216
Riesgo de spread	3.343	3.967
Riesgo de cambio	1.540	1.149
Riesgo bursátil	1.685	1.912
Riesgo vega	4.443	3.904
Riesgo de correlación	1.817	1.986

a.2) Riesgo de interés estructural

La gestión del riesgo de interés de balance tiene como objetivo mantener la exposición de BBVA ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el COAP realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables.

La actividad desarrollada por el COAP se apoya en las mediciones de riesgo de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés en el margen financiero y el valor económico de BBVA.

Además de realizar mediciones de sensibilidad ante variaciones de 100 puntos básicos en los tipos de mercado, se desarrollan cálculos probabilísticos que determinan el capital económico por riesgo de interés estructural de la actividad bancaria de BBVA, excluyendo la actividad de Tesorería, a partir de modelos de simulación de curvas de tipos de interés.

Todas estas medidas de riesgo son objeto de análisis y seguimiento posterior, trasladándose a los diferentes órganos de dirección y administración de BBVA los niveles de riesgo asumidos y el grado de cumplimiento de los límites autorizados por la Comisión Delegada Permanente.

La sensibilidad promedio del margen financiero a subidas de los tipos de interés de 100pb son de -166 millones de euros (-156 en el Euro, -8 en el Dólar, -4 en el resto de las monedas) .

El impacto de subidas de interés de 100pb en el valor económico de la entidad es de 506 millones de euros (+483 en el Euro, 28 en el Dólar y -3 en el resto de las monedas). El capital económico al 99,9% por riesgo de interés estructural es 324 millones de euros.

En el proceso de medición el Banco ha fijado hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas, como las relativas a productos sin vencimiento explícito o contractual. Estos supuestos se fundamentan a través de estudios que aproximan la relación entre los tipos de interés de estos productos y los de mercado, y que posibilitan la desagregación de los saldos puntuales en saldos tendenciales, con grado de permanencia a largo plazo, y saldos estacionales o volátiles, con un vencimiento residual a corto plazo.

a.3) Riesgo de cambio estructural

El riesgo de cambio estructural se origina, fundamentalmente, por la exposición cambiaria que surge de las inversiones de BBVA en Latinoamérica y los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero financiadas en divisa distinta a la de la inversión.

El COAP es el encargado de realizar operaciones de cobertura que permiten acotar el impacto patrimonial de las variaciones en los tipos de cambio, de acuerdo a sus expectativas de evolución, y asegurar el contravalor en euros de los resultados en divisa que se espera obtener de dichas inversiones.

La gestión del riesgo de cambio estructural se apoya en las mediciones que realiza el área de Riesgos, en base a un modelo de simulación de escenarios de tipos de cambio que permite cuantificar las variaciones de valor que se pueden producir, para un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal predeterminado. La Comisión Delegada Permanente limita la cifra de capital económico o pérdida inesperada producida por el riesgo de cambio de las participaciones en divisa.

a.4) Riesgo estructural de renta variable

La exposición de BBVA al riesgo estructural de renta variable se deriva, fundamentalmente, de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión de medio/largo plazo, minorada por las posiciones netas cortas mantenidas en instrumentos derivados sobre los mismos subyacentes al objeto de limitar la sensibilidad de la cartera ante potenciales caídas de precios. Para determinar esta cifra de sensibilidad se considera la exposición en acciones valoradas a precio de mercado, o valor razonable en su defecto, incluyendo las posiciones netas en equity swaps y opciones sobre los mismos subyacentes en términos de delta equivalente. Se excluyen las posiciones en carteras de las Áreas de Tesorería. Por otro lado, para la determinación de esta cifra se supone una caída generalizada del 1% en todas las acciones mantenidas en la cartera.

El Área de Riesgos realiza las funciones de medición y seguimiento efectivo del riesgo estructural de renta variable. Para ello, además de las cifras de sensibilidad, se estima el capital necesario para cubrir las posibles pérdidas inesperadas debidas a variaciones de valor de las compañías que forman parte de dicha cartera de inversión, con un nivel de confianza que corresponde al rating objetivo de la entidad, teniendo en cuenta la liquidez de las posiciones y el comportamiento estadístico de los activos a considerar. Estas medidas se complementan con contrastes periódicos de stress y back-testing y análisis de escenarios.

b) GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

Evolución de la exposición y calidad crediticia del riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito de BBVA, S.A. alcanza 346.239 millones de euros al 31 de diciembre de 2005, un 23,7 más que al cierre el ejercicio anterior por Áreas de Negocio, Minorista concentra el 52,6% de la exposición, por 47,3% de Mayorista y 0,1% de América.

Los riesgos crediticios con clientes (62% del total exposición, incluidos los riesgos de firma) y los disponibles por terceros (16%) aumentan un 31,6% y un 20,5%, respectivamente, al igual que la exposición potencial al riesgo de crédito en actividades de mercados (22%), que lo hace en menor medida, un 7,6%.

Por Áreas de Negocio, el riesgo crediticio con clientes de BBVA, S.A. se distribuye como sigue:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Minorista España y Portugal	130.477.350	108.707.845
- Comercial	83.726.104	71.052.851
- Empresas	34.044.777	28.391.200
- Hipotecaria	11.295.777	8.394.452
- Gestión de Activos y B. Privada	1.410.692	869.342
Mayorista y de Inversiones	59.304.409	45.571.155
- Instituciones	11.071.234	10.539.936
- Corporativa Nacional	21.676.538	19.867.016
- Corporativa Internacional	17.754.679	11.074.759
- Productos y Negocios	943.558	931.990
- Mercado de Capitales	43.153	5.636
- Mercados Globales	7.815.247	3.151.818
América (B. Privada Internacional)	315.480	349.860
Subtotal Áreas de Negocio	190.097.239	154.628.860
Actividades Corporativas	24.491.587	8.414.970
Total Riesgo Crediticio	214.588.826	163.043.830

En el ejercicio 2005, BBVA, S.A. ha mantenido la senda de mejora de los indicadores de calidad del riesgo crediticio: saldo de dudosos y tasa de mora. Así, los dudosos se han reducido en 160 millones de euros, siendo su distribución a 31 de diciembre de 2005 por áreas de negocio la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Minorista España y Portugal	753.492	855.120
- Comercial	562.722	642.538
- Empresas	180.584	200.156
- Hipotecaria	9.829	12.076
- Gestión de Activos y B. Privada	357	350
Mayorista y de Inversiones	82.100	128.176
- Instituciones	9.890	13.568
- Corporativa Nacional	7.818	8.348
- Corporativa Internacional	10.071	37.960
- Productos y Negocios	54.321	68.299
- Mercado de Capitales	-	-
- Mercados Globales	-	1
América (B. Privada Internacional)	63	194
Subtotal Áreas de Negocio	835.655	983.490
Actividades Corporativas	51.752	64.174
Total	887.407	1.047.664

Banca Minorista reduce sus activos dudosos en el ejercicio 2005 por la buena evolución del flujo de entradas y recuperaciones, destacando en este sentido el negocio Hipotecario Comprador en Banca Comercial, y de Empresas, que muestran unos saldos de 143 y 181 millones de euros respectivamente. La evolución de Mayorista en el ejercicio 2005 está marcada por la ausencia de entradas de activos dudosos y las elevadas recuperaciones que se sitúan en 19 y 58 millones de euros, respectivamente.

La tasa de entradas en mora (sobre riesgo crediticio) se sitúa en el 0,36% al cierre de 2005 (0,41% en 2004). Del mismo modo, la tasa de recuperaciones mejora hasta el 37,9% de la masa crítica (saldo dudoso más entradas del año 2005), frente al 28,4% del ejercicio precedente.

El resultado de los fuertes niveles de actividad y del esfuerzo de reducción de los saldos dudosos mencionados anteriormente lleva a una nueva disminución de la tasa de mora de BBVA, S.A. a 31 de diciembre de 2005 en 23 puntos básicos hasta alcanzar el 0,41%; recuperándose la totalidad del incremento de los 19 puntos básicos que supuso el cambio de normativa contable.

Este buen comportamiento se ha producido de forma generalizada en todas las áreas de negocio, destacando: Banca Comercial reduce su tasa en 23 puntos básicos hasta un 0,67%, Banca de Empresas en 17 puntos básicos hasta el 0,53%, y Corporativa Internacional en 29 puntos básicos (su tasa de mora se sitúa en el 0,06%).

Las provisiones para riesgo de crédito de la cartera crediticia con clientes aumentan 422 millones de euros en el ejercicio 2005, correspondiendo prácticamente todo el incremento a los fondos de provisiones para riesgos de crédito calculados colectivamente. Adicionalmente, las tasas de cobertura aumentan de forma generalizada en el 2005 en todas las áreas de negocio tal y como se observa en el siguiente cuadro:

CONCEPTOS	Miles de euros			
	Fondo de provisión para riesgo de crédito		Tasa de cobertura	
	2005	2004	2005	2004
Minorista España y Portugal	2.529.998	2.209.440	335,8%	258,4%
- Comercial	1.494.808	1.352.981	265,6%	210,6%
- Empresas	813.044	693.418	450,2%	346,4%
- Hipotecaria	194.075	150.161	1.974,5%	1.243,5%
- Gestión de Activos y B. Privada	28.071	15.446	n.s.	n.s.
- Resto	-	(2.566)	-	n.s.
Mayorista y de Inversiones	854.447	768.497	1.040,7%	599,6%
- Instituciones	42.332	38.999	428,0%	287,4%
- Corporativa Nacional	390.834	378.247	4.999,2%	4.531,0%
- Corporativa Internacional	345.527	288.650	3.430,9%	760,4%
- Productos y Negocios	40.414	15.748	74,4%	23,1%
- Mercado de Capitales	1.599	343	n.s.	n.s.
- Mercados Globales	33.741	46.341	n.s.	n.s.
- Resto	-	169	-	n.s.
América (B. Privada Internacional)	16	2.410	25,4%	1.242,3%
Subtotal Áreas de Negocio	3.384.461	2.980.347	n.s.	n.s.
Actividades Corporativas	(45.463)	(63.352)	-	-
Total	3.338.998	2.916.995	376,3%	278,4%

La tasa de cobertura total de BBVA, S.A. se ha situado en el 376,3% a 31 de diciembre de 2005, lo que supone un incremento de 97,9 puntos porcentuales con respecto al ejercicio anterior a la misma fecha.

c) GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

En BBVA, la gestión y control del riesgo de liquidez pretenden asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago de la entidad, sin recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas.

En el Banco el seguimiento del riesgo de liquidez se realiza desde un doble enfoque: el de corto plazo, hasta 90 días, centrado fundamentalmente en la gestión de pagos y cobros de Tesorería y Mercados, sobre las posibles necesidades de liquidez del Banco; y un segundo enfoque, estructural de medio y largo plazo, centrado en la gestión financiera del conjunto del balance.

La función del Área de Riesgos es de control, y totalmente independiente de las áreas gestoras.

Las áreas gestoras solicitan y la Comisión Delegada Permanente autoriza un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez, tanto de corto, como de medio y largo plazo. Riesgos realiza las mediciones periódicas (diarias y mensuales) del riesgo incurrido, desarrollo de herramientas y modelos de valoración, análisis periódicos de stress, medición del grado de concentración con contrapartes interbancarias, redacción del manual de políticas y procedimientos, así como el seguimiento de los límites y alertas autorizados.

La información sobre los riesgos de liquidez se remiten periódicamente al COAP de BBVA, así como a las propias áreas gestoras. De acuerdo al Plan de Contingencias, es el Grupo Técnico de Liquidez (G.T.L.) quien, ante cualquier señal de alerta de una posible crisis, o a petición de cualquiera de las áreas que lo conforman, realiza el primer análisis de la situación de liquidez del Banco, tanto en el corto como en el largo plazo. El G.T.L. lo forman técnicos de la Mesa de Corto Plazo de Tesorería, Gestión Financiera y Unidad Central de Riesgos de Mercado-Riesgos Estructurales.

Para las situaciones en que dichas alertas puedan revestir alguna gravedad, el G.T.L. informa al Comité de Liquidez, conformado por los Directores de las áreas correspondientes. El Comité de Liquidez es el encargado de, en caso de extrema necesidad, convocar el Comité de Crisis presidido por el Consejero Delegado.

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

Matriz de vencimientos en euros. Activos sensibles

2005	Miles de euros						
	Saldo	A la vista	1 mes	1 - 3 meses	3 - 12 meses	1 - 5 años	+ 5 años
Mercado monetario	39.475.591	2.633.497	16.252.130	5.518.734	8.024.210	4.962.486	2.048.534
Cartera de títulos	36.386.035	-	2.620.149	1.830.548	9.802.552	13.709.365	8.423.421
Inversión crediticia	130.794.501	-	10.559.691	8.862.773	16.995.355	33.216.697	61.159.985
Total	206.656.127	2.633.497	29.431.970	16.212.055	34.822.117	51.888.548	71.667.940

Matriz de vencimientos en euros. Pasivos sensibles

2005	Miles de euros						
	Saldo	A la vista	1 mes	1 - 3 meses	3 - 12 meses	1 - 5 años	+ 5 años
Mercado monetario	57.341.931	-	43.513.512	3.245.219	5.856.552	2.029.727	2.696.921
Recursos de clientes	74.099.121	48.238.974	14.380.656	3.246.708	2.545.022	5.466.890	220.871
Financiación mayorista	64.987.685	-	105.268	684.079	7.702.374	29.213.672	27.282.292
Resto pasivo sensible	2.522.001	-	185.092	19.853	257.323	1.312.162	747.571
Total	198.950.738	48.238.974	58.184.528	7.195.859	16.361.271	38.022.451	30.947.655
GAPS	7.705.389	(45.605.477)	(28.752.558)	9.016.196	18.460.846	13.866.097	40.720.285

Matriz de vencimientos en dólares. Activos sensibles

2005	Miles de euros						
	Saldo	A la vista	1 mes	1 - 3 meses	3 - 12 meses	1 - 5 años	+ 5 años
Mercado monetario	2.101.469	-	806.004	281.526	614.003	392.097	7.839
Cartera de títulos	4.123.474	-	86.499	463.335	1.249.125	1.797.587	526.928
Inversión crediticia	7.700.375	-	1.074.314	1.079.105	1.381.018	2.940.583	1.225.355
Total	13.925.318	-	1.966.817	1.823.966	3.244.146	5.130.267	1.760.122

Matriz de vencimientos en dólares. Pasivos sensibles

2005	Miles de euros						
	Saldo	A la vista	1 mes	1 - 3 meses	3 - 12 meses	1 - 5 años	+ 5 años
Mercado monetario	14.673.793	-	7.890.686	3.835.879	2.889.372	49.135	8.721
Recursos de clientes	16.384.543	1.039.498	9.112.348	3.087.721	2.144.240	988.014	12.722
Financiación mayorista	1.476.730	-	176.603	313.638	444.486	81.341	460.662
Total	32.535.066	1.039.498	17.179.637	7.237.238	5.478.098	1.118.490	482.105
GAPS	(18.609.748)	(1.039.498)	(15.212.820)	(5.413.272)	(2.233.952)	4.011.777	1.278.017

7. Caja y depósitos en bancos centrales

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	610.197	552.870
Depósitos en Banco de España	1.936.597	2.844.004
Depósitos en otros bancos centrales	160.688	180.009
Ajuste por valoración: intereses devengados	152	7.506
Total	2.707.634	3.584.389

8. Carteras de negociación, deudora y acreedora

8.1. Composición del saldo

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

CONCEPTOS	Miles de euros			
	2005		2004	
	Deudoras	Acreedoras	Deudoras	Acreedoras
Valores representativos de deuda	13.023.683	-	19.780.340	-
Otros instrumentos de capital	5.914.947	-	5.244.967	-
Derivados de negociación	12.285.235	12.700.563	8.760.817	10.481.414
Posiciones cortas de valores	-	1.879.400	-	1.254.413
Total	31.223.865	14.579.963	33.786.124	11.735.827

8.2. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Deuda Pública Española	2.496.134	7.025.450
Deuda Pública Extranjera	2.807.629	5.318.017
Emitidos por entidades financieras españolas	972.794	756.255
Emitidos por entidades financieras extranjeras	4.169.172	3.717.142
Otros Valores de Renta Fija	2.577.954	2.963.476
Total	13.023.683	19.780.340

El tipo de interés medio anual de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de negociación durante el ejercicio 2005 ha ascendido al 3,842% (3,822% durante el ejercicio 2004).

A continuación se presenta el desglose por países del presente epígrafe:

	Miles de euros	
	2005	2004
Europa	9.403.266	17.192.214
Estados Unidos	3.187.479	2.178.509
Latinoamérica	25.721	30.209
Resto del mundo	407.217	379.408
Total	13.023.683	19.780.340

8.3. Otros instrumentos de capital

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Acciones de Sociedades Españolas		
Entidades de crédito	502.969	272.832
Otras	2.822.943	3.230.560
	3.325.912	3.503.392
Acciones de Sociedades Extranjeras		
Entidades de crédito	153.702	67.351
Otras	834.294	566.092
	987.996	633.443
Participación en el patrimonio de Fondos de Inversión	1.601.039	1.108.132
Total	5.914.947	5.244.967

8.4. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta el desglose, por tipo de operaciones, de los saldos de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004, distinguiendo entre los tipos de mercados organizados o no:

2005	Miles de euros				
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo de crédito	Total
	Monedas				
Mercados organizados	(299)	(279)	253.018	-	252.440
Opciones	(299)	(279)	253.018	-	252.440
Mercados no organizados	(229.549)	676.541	(1.111.352)	(3.408)	(667.768)
Entidades de crédito	17.249	34.557	(161.985)	(1.345)	(111.524)
Operaciones de plazo	182.597	128.384	(7.614)	-	303.367
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	1.599	-	-	1.599
Permutas	(72.482)	(158.236)	29.639	(1.345)	(202.424)
Opciones	(92.866)	62.810	(184.010)	-	(214.066)
Otras entidades financieras	(56.867)	(281.053)	(45.675)	(592)	(384.187)
Operaciones de plazo	(28.103)	-	-	-	(28.103)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(68)	-	-	(68)
Permutas	2.763	(108.432)	(4.830)	(592)	(111.091)
Opciones	(31.527)	(172.553)	(40.845)	-	(244.925)
Resto de sectores	(189.931)	923.037	(903.692)	(1.471)	(172.057)
Operaciones de plazo	(112.891)	-	214	-	(112.677)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	1.736	-	-	1.736
Permutas	(64.606)	748.718	(346.225)	(1.471)	336.416
Opciones	(12.434)	172.583	(557.681)	-	(397.532)
Total	(229.848)	676.262	(858.334)	(3.408)	(415.328)
Clasificación por plazos de los derivados de negociación					
Hasta 1 mes	(79.191)	41.342	(18.902)	9	(56.742)
Entre 1 mes y 3 meses	48.798	8.612	(35.693)	22	21.739
Entre 3 meses y 1 año	(16.771)	(103.171)	(3.299)	45	(123.196)
Entre 1 y 2 años	(2.541)	(108.020)	(118.029)	2.647	(225.943)
Entre 2 y 3 años	(68.093)	59.599	(216.949)	(2.365)	(227.808)
Entre 3 y 4 años	(17.071)	(226.736)	(61.782)	(118)	(305.707)
Entre 4 y 5 años	(1.684)	55.435	(286.095)	(4.538)	(236.882)
Más de 5 años	(93.295)	949.201	(117.585)	890	739.211
Total	(229.848)	676.262	(858.334)	(3.408)	(415.328)
De los que:					
Derivados de Negociación Activos	1.026.495	9.313.529	1.907.129	38.082	12.285.235
Derivados de Negociación Pasivos	(1.256.343)	(8.637.267)	(2.765.463)	(41.490)	(12.700.563)

2004	Miles de euros				
	Riesgo de cambio	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Riesgo de crédito	Total
	Monedas				
Mercados organizados	3.350	(25)	45.945	-	49.270
Opciones	3.350	(25)	45.945	-	49.270
Mercados no organizados	(857.858)	(560.121)	(349.990)	(1.898)	(1.769.867)
Entidades de crédito	(53.522)	(639.060)	(90.058)	(909)	(783.549)
Operaciones de plazo	(73.445)	673	-	-	(72.772)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(1.316)	-	-	(1.316)
Permutas	(10.508)	(777.287)	(11.808)	(909)	(800.512)
Opciones	30.431	138.870	(78.250)	-	91.051
Otras entidades financieras	(92.835)	(411.412)	5.880	(286)	(498.653)
Operaciones de plazo	(81.211)	-	-	-	(81.211)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	(40)	-	-	(40)
Permutas	(11.618)	(378.162)	(4.156)	(286)	(394.222)
Opciones	(6)	(33.210)	10.036	-	(23.180)
Resto de sectores	(711.501)	490.351	(265.812)	(703)	(487.665)
Operaciones de plazo	(654.137)	-	-	-	(654.137)
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA)	-	516	-	-	516
Permutas	(93.584)	343.673	(298.489)	(703)	(49.103)
Opciones	36.220	146.162	32.677	-	215.059
Total	(854.508)	(560.146)	(304.045)	(1.898)	(1.720.597)
Clasificación por plazos de los derivados de negociación					
Hasta 1 mes	(244.672)	21.908	(3.492)	4	(226.252)
Entre 1 mes y 3 meses	(10.130)	(8.884)	(9.922)	8	(28.928)
Entre 3 meses y 1 año	(139.290)	(136.650)	(61.128)	9	(337.059)
Entre 1 y 2 años	(40.125)	(153.827)	(24.411)	1.109	(217.254)
Entre 2 y 3 años	(147.421)	(51.056)	(82.857)	(1.071)	(282.405)
Entre 3 y 4 años	(39.559)	(268.988)	(15.418)	(116)	(324.081)
Entre 4 y 5 años	(14.925)	(19.542)	(87.113)	(2.157)	(123.737)
Más de 5 años	(218.386)	56.893	(19.704)	316	(180.881)
Total	(854.508)	(560.146)	(304.045)	(1.898)	(1.720.597)
De los que:					
Derivados de Negociación Activos	1.579.750	6.942.263	222.477	16.327	8.760.817
Derivados de Negociación Pasivos	(2.434.258)	(7.502.409)	(526.522)	(18.225)	(10.481.414)

9. Activos financieros disponibles para la venta

9.1. Composición del saldo

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda		
Emitidos por bancos centrales	36.355	-
Deuda Pública Española	9.263.023	11.747.900
Deuda Pública extranjera	11.696.109	7.964.172
<i>de los que: dudosos de Admones. Públicas extranjeras</i>	1.837	7.564
Emitidos por entidades de crédito		
Residente	162.296	111.976
No residente	2.099.292	2.111.695
	2.261.588	2.223.671
Otros valores de renta fija		
Residente	697.936	847.966
No residente	927.407	583.283
	1.625.343	1.431.249
	24.882.418	23.366.992
Pérdidas por deterioro	(26.283)	(59.293)
	24.856.135	23.307.699
Otros instrumentos de capital		
Acciones de Sociedades Españolas		
Entidades de crédito		
No cotizadas	2.501	2.953
Otras		
Cotizadas	5.759.619	2.263.974
No cotizadas	58.955	74.117
	5.818.574	2.338.091
	5.821.075	2.341.044
Acciones de sociedades extranjeras		
Entidades de crédito		
Cotizadas	897.938	411.295
No cotizadas	578	1
	898.516	411.296
Otras		
Cotizadas	365.701	346.658
No cotizadas	4.602	38.178
	370.303	384.836
	1.268.819	796.132
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	949.342	875.367
	8.039.236	4.012.543
Total	32.895.371	27.320.242

Durante los ejercicios 2005 y 2004, un total de 84.083 y 149.984 miles de euros respectivamente (antes de su correspondiente efecto fiscal), se han adeudado del capítulo "Ajustes por valoración" y han sido registrados en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas de este capítulo, sin considerar las pérdidas por deterioro y las periodificaciones:

	Miles de euros	
	2005	2004
Europa	31.023.274	26.242.666
Estados Unidos	666.981	401.390
Latinoamérica	883.671	480.936
Resto del mundo	347.728	254.543
Total	32.921.654	27.379.535

9.2. Pérdidas por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del período	59.293	56.978
Incremento de deterioro con cargo a resultados	879	3.477
Decremento de deterioro con abono a resultados	(18.036)	-
Eliminación del saldo deteriorado por pase del activo a fallidos	(15.834)	-
Otros	(19)	(1.162)
Saldo al final del período	26.283	59.293
De los que:		
Determinados individualmente	2.716	27.626
Determinados colectivamente	23.567	31.667

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo de las pérdidas por deterioro determinadas individualmente corresponde, íntegramente a valores representativos de deuda de países pertenecientes al área geográfica de Latinoamérica.

Adicionalmente, el saldo del capítulo "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos financieros disponibles para la venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge el incremento de deterioro correspondiente a "Otros instrumentos de capital" por importe de 2.265 y 12.060 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

10. Inversiones crediticias

10.1. Composición del saldo

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en Entidades de Crédito	29.249.439	19.876.311
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	242.063
Crédito a la clientela	155.452.303	130.937.189
Valores representativos de deuda	12.762	33.906
Otros activos financieros	1.476.526	917.100
Total bruto	186.191.030	152.006.569
Menos: Pérdidas por deterioro	(2.940.102)	(2.624.574)
Total neto	183.250.928	149.381.995

10.2. Depósitos en Entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar el saldo de las pérdidas por deterioro, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas mutuas	320.079	138.095
Cuentas a plazo	17.443.549	15.413.217
Resto de cuentas	872.168	414.822
Adquisición temporal de activos	10.481.365	3.840.968
Activos deteriorados	9.982	25.980
Total bruto	29.127.143	19.833.082
Ajustes por valoración (*)	122.296	43.229
Total neto	29.249.439	19.876.311

(*) Los ajustes por valoración mostrados anteriormente corresponden al devengo de intereses y rendimientos asimilados, así como a las correcciones por comisiones.

10.3. Crédito a la clientela

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Cartera comercial	9.837.179	6.673.924
Deudores con garantía real	80.970.938	66.637.967
Cuentas de crédito	11.485.550	12.208.260
Resto de préstamos	42.665.273	36.683.233
Adquisición temporal de activos	1.023.134	481.523
Deudores a la vista y varios	2.947.904	2.637.528
Arrendamientos financieros	5.583.053	4.584.330
Activos deteriorados	859.114	1.006.076
Total bruto	155.372.145	130.912.841
Ajustes por valoración (*)	80.158	24.348
Total neto	155.452.303	130.937.189

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

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

2005	Miles de euros		
	Residentes	No residentes	Total
Sector Público	6.860.040	773.686	7.633.726
Agricultura	1.543.656	119.386	1.663.042
Industria	13.249.742	1.128.615	14.378.357
Inmobiliaria y construcción	23.241.279	406.001	23.647.280
Comercial y financiero	10.976.975	11.633.046	22.610.021
Préstamos a particulares	66.341.034	1.204.293	67.545.327
Leasing	5.505.890	-	5.505.890
Otros	11.672.227	716.275	12.388.502
Total	139.390.843	15.981.302	155.372.145

2004	Miles de euros		
	Residentes	No residentes	Total
Sector Público	6.491.282	764.072	7.255.354
Agricultura	1.217.638	77.375	1.295.013
Industria	11.614.019	728.360	12.342.379
Inmobiliaria y construcción	18.064.966	262.044	18.327.010
Comercial y financiero	12.845.381	7.509.535	20.354.916
Préstamos a particulares	54.066.063	777.880	54.843.943
Leasing	4.543.576	-	4.543.576
Otros	11.753.205	197.445	11.950.650
Total	120.596.130	10.316.711	130.912.841

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Europa	148.542.567	126.049.534
Estados Unidos	1.045.981	455.230
Latinoamérica	4.281.059	3.363.324
Resto	1.502.538	1.044.753
Total	155.372.145	130.912.841

El Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes tanto mobiliarios como inmobiliarios mediante contratos de arrendamiento financiero que se registran en este epígrafe de "Crédito a la clientela".

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, del total del saldo del epígrafe "Crédito a la clientela", un importe de 5.374.589 y 1.949.816 miles de euros, respectivamente, corresponden a préstamos titulizados a través de seis y dos fondos de titulización, respectivamente, constituidos por el Banco, sobre los cuales se mantienen riesgos o beneficios, por lo que no pueden ser dados de baja de balance. El desglose de los mismos atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos hipotecarios titulizados	2.172.406	559.804
Otros activos titulizados	3.202.183	1.390.012
Total	5.374.589	1.949.816

Por el contrario al 31 de diciembre de 2005 y 2004, un importe de 900.317 y 1.280.639 miles de euros, respectivamente, corresponden a préstamos titulizados dados de baja del balance por cumplir los requisitos requeridos para su baja (véase Nota 3.a).

10.4. Activos deteriorados y pérdidas por deterioro

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del período	1.006.076	1.088.224
Entradas	694.210	665.986
Recuperaciones	(643.154)	(507.805)
Trasposos a fallidos	(211.978)	(208.147)
Diferencias de cambio y otros	13.960	(32.182)
Saldo al final del período	859.114	1.006.076

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del período	2.624.574	2.371.098
Incremento de deterioro con cargo a resultados	635.972	611.526
Decremento del deterioro con abono a resultados	(128.521)	(209.729)
Eliminación del saldo deteriorado por pase del activo a fallidos	(210.938)	(132.934)
Trasposos	(4.084)	(5.196)
Diferencias de cambio y otros	23.099	(10.191)
Saldo al final del período	2.940.102	2.624.574
De los que:		
Determinados individualmente	636.171	686.759
Determinados colectivamente	2.303.931	1.937.815
	2.940.102	2.624.574
De los que:		
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Depósitos en entidades de crédito	15.069	26.744
Crédito a la clientela	2.914.225	2.584.697
Valores representativos de deuda	10.808	13.133
	2.940.102	2.624.574
De los que:		
En función del área geográfica:		
Europa	2.704.779	2.414.808
Estados Unidos	19.189	11.397
Latinoamérica	172.074	128.520
Resto del mundo	44.060	69.849
	2.940.102	2.624.574

Las recuperaciones de activos fallidos en los ejercicios 2005 y 2004 ascienden a 86.126 y 92.214 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.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los rendimientos financieros acumulados de los activos deteriorados ascendían a 362.650 y 266.491 miles de euros, respectivamente, aunque no figuran registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes, por existir dudas en cuanto a la posibilidad de su cobro.

11. Cartera de inversión a vencimiento

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación era:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Deuda pública española cotizada	363.022	337.435
Deuda pública extranjera cotizada	2.272.186	1.297.558
Emitidos por entidades de crédito españolas	264.150	154.065
Emitidos por entidades de crédito extranjeras	481.940	325.191
Emitidos por otros sectores residentes	583.080	111.357
Total bruto	3.964.378	2.225.606
Pérdidas por deterioro	(5.114)	(4.104)
Total neto	3.959.264	2.221.502

El saldo a 31 de diciembre de 2005 y 2004 de este capítulo corresponde íntegramente a títulos de países europeos.

Seguidamente se resumen los movimientos que han tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004 en este capítulo de los balances de situación, sin considerar las pérdidas por deterioro:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del período	2.225.606	-
Adquisiciones	1.884.772	2.225.606
Amortizaciones	(146.000)	-
Saldo al final del período	3.964.378	2.225.606

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del período	4.104	-
Incremento de deterioro con cargo a resultados	1.008	4.106
Otros	2	(2)
Saldo al final del período	5.114	4.104
De los que:		
Determinados colectivamente	5.114	4.104

12. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

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

2005	Miles de euros		
	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Total
Mercados no organizados			
Entidades de crédito	978.927	29.958	1.008.885
Microcobertura de valor razonable	1.080.088	29.958	1.110.046
Microcobertura de flujo de efectivo	(101.161)	-	(101.161)
Otras entidades financieras	194.522	(307)	194.215
Microcobertura de valor razonable	194.522	(307)	194.215
Resto de sectores	354.995	-	354.995
Microcobertura de valor razonable	354.768	-	354.768
Microcobertura de flujo de efectivo	227	-	227
Total	1.528.444	29.651	1.558.095
De los que:			
Derivados de Cobertura Activos	2.474.657	30.445	2.505.102
Derivados de Cobertura Pasivos	(946.213)	(794)	(947.007)

2004	Miles de euros		
	Riesgo de tipo de interés	Riesgo sobre acciones	Total
Mercados no organizados			
Entidades de crédito	1.235.458	(158.828)	1.076.630
Microcobertura de valor razonable	1.100.504	(158.828)	941.676
Microcobertura de flujo de efectivo	16.664	-	16.664
Macrocobertura de valor razonable	118.290	-	118.290
Otras entidades financieras	176.205	151	176.356
Microcobertura de valor razonable	160.836	151	160.987
Macrocobertura de valor razonable	15.369	-	15.369
Resto de sectores	463.182	-	463.182
Microcobertura de valor razonable	412.128	-	412.128
Microcobertura de flujo de efectivo	1.512	-	1.512
Macrocobertura de valor razonable	49.542	-	49.542
Total	1.874.845	(158.677)	1.716.168
De los que:			
Derivados de Cobertura Activos	3.594.636	438.653	4.033.289
Derivados de Cobertura Pasivos	(1.719.791)	(597.330)	(2.317.121)

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

13. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta

La totalidad del saldo del capítulo "Activos no corrientes en venta" corresponde a activos adjudicados.

El movimiento habido en 2005 y 2004 en el saldo de este capítulo de los balances de situación se muestra a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Coste regularizado y actualizado-		
Saldo al inicio del ejercicio	56.879	69.825
Adiciones	23.078	27.448
Retiros	(54.132)	(75.150)
Trasposos	9.613	34.756
Saldo final del ejercicio	35.438	56.879
Deterioro-		
Saldo al inicio del ejercicio	4.960	21.119
Dotaciones	5.175	8.122
Disponibles	(367)	(5.553)
Trasposos	4.084	5.196
Utilizaciones	(8.167)	(23.924)
Diferencia de cambio y otros	31	-
Saldo final del ejercicio	5.716	4.960
Saldo neto-		
Saldo a 31 de diciembre de 2004	-	51.919
Saldo a 31 de diciembre de 2005	29.722	-

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

El valor razonable de estas partidas se ha determinado tomando como referencia tasaciones realizadas por empresas registradas como tales en cada área geográfica en la que está ubicado el activo.

Las sociedades de valoración y tasación independientes inscritas en el Registro Oficial del Banco de España, empleadas para la valoración de estos activos son Eurovaloraciones, S.A., Valtecnic, S.A., General de Valoraciones, S.A., Krata, S.A., Tinsa, S.A., Alia Tasaciones, S.A., Ibertasa, S.A., Tasvalor, S.A. y Gesvalt, S.A.

La mayoría de los activos no corrientes en venta que aparecen en el activo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponden a inmuebles.

Estos inmuebles clasificados como "Activos no corrientes en venta" son activos disponibles para la venta, la cual se considera altamente probable. Para la mayoría de estos activos se espera completar la venta en un año desde la fecha en el que el activo se clasifica como "Activo no corriente en venta".

Las dotaciones netas al fondo de cobertura de los activos no corrientes en venta efectuadas con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 ascendían 4.808 y 2.569 miles de euros, respectivamente.

El coste de los inmuebles de los activos no corrientes en venta a 31 de diciembre de 2005 y 2004, se desglosa en las siguientes categorías:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos Residenciales	15.951	20.384
Activos Industriales	1.293	27.194
Activos Agrícolas	12.379	4.088
	29.623	51.666

Durante los ejercicios 2005 y 2004, se han financiado por parte de la entidad un 24,78% y un 9,44%, respectivamente, de las ventas de los activos no corrientes en venta. El importe de los préstamos concedidos a los compradores de estos activos durante el ejercicio 2005 y 2004 asciende a 31.822 y 9.857 miles de euros, respectivamente (107.530 y 73.954 miles de euros acumulados, respectivamente).

Por la venta de activos con financiación, a 31 de diciembre 2005 y 2004, existen 20.268 y 18.746 miles de euros, respectivamente, de ganancias pendientes de reconocer.

14. Participaciones

14.1. Participación en entidades asociadas

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
Por moneda:		
En euros	785.477	793.585
Por cotización:		
Cotizados	766.786	764.554
No cotizados	18.790	29.031
Menos-		
Pérdidas por deterioro	(99)	-
Total	785.477	793.585

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, la participación más significativa en entidades asociadas al Banco es la de Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., en adelante BNL, con una participación en su capital social de 14,427% y de 14,639% respectivamente.

En el Consejo de Administración del Banco celebrado el 28 de marzo de 2005, se acordó lanzar una oferta pública de canje voluntario sobre la totalidad de las acciones ordinarias de BNL. Tras la obtención de las pertinentes autorizaciones de los organismos competentes, se celebró una Junta General Extraordinaria el 13 de junio de 2005 en la que se aprobaron los extremos de la operación.

Antes de la finalización del periodo de adhesión a la oferta de BBVA, 22 de julio, el Grupo asegurador italiano Unipol Assicurazioni S.p.A (en adelante Unipol) anunció que había alcanzado acuerdos parasociales con determinadas entidades, lo que les otorgaba el control del 46,95% del capital de la sociedad. Ante esta situación, en previsión de no alcanzar más del 50% del capital social de BNL, el Banco retiró su oferta pública de canje voluntario.

De acuerdo con la legislación italiana, Unipol presentó en agosto, sujeta a la obtención de las autorizaciones pertinentes, oferta sobre el 100% de las acciones de BNL. No obstante, el 3 de febrero de 2006, el Banco de Italia denegó definitivamente a Unipol la autorización para realizar la oferta. Ese mismo día, dicha entidad comunicó que había llegado a un acuerdo con la entidad francesa BNP Paribas (en adelante BNP) para la venta de las participaciones de BNL bajo su control, comunicando BNP su intención de lanzar una oferta pública sobre el 100 % de dicha entidad.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, las transacciones descritas en el párrafo anterior no se han materializado, encontrándose pendientes de autorización. Por esta razón se encuentra vigente el pacto de accionistas mediante el cual el Banco mantiene influencia significativa en el Consejo de Administración de BNL y la participación del Banco en BNL registrada en el epígrafe "Participaciones en entidades asociadas" de los balances de situación adjuntos.

Los movimientos brutos que han tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004 en este epígrafe de los balances de situación, sin considerar las pérdidas por deterioro han sido:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio el período	793.585	1.102.935
Adquisiciones	2.340	186.470
Ventas	(1.312)	(162.738)
Traspasos	(8.330)	-
Otros movimientos	(707)	(333.082)
Saldo al final del período	785.576	793.585

14.2. Participación en entidades multigrupo

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
Por moneda:		
En euros	5.483	2.620
Por cotización:		
No cotizados	7.489	2.620
Menos-		
Pérdidas por deterioro	(2.006)	-
Total	5.483	2.620

Los movimientos brutos que han tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004 en este epígrafe de los balances de situación, sin considerar las pérdidas por deterioro han sido:

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del período	2.620	-
Adquisiciones	1.539	2.620
Traspasos	3.330	-
Saldo al final del período	7.489	2.620

14.3. Participaciones en entidades del Grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades que forman parte del Grupo BBVA. En los Anexos I y III se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
Por moneda:		
En euros	3.430.802	3.332.023
En moneda extranjera	9.075.156	7.940.766
Total	12.505.958	11.272.789
Por cotización:		
Cotizados	557.214	480.505
No cotizados	11.975.693	10.792.284
Menos-		
Pérdidas por deterioro	(26.949)	-
Total	12.505.958	11.272.789

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	11.272.789	10.568.056
Ampliaciones de capital y compras	836.024	3.968.120
Ventas	(38.245)	(196.208)
Traspasos	5.000	-
Diferencias de cambio y otros	457.339	(3.067.179)
Saldo al cierre del ejercicio	12.532.907	11.272.789

Las operaciones más significativas efectuadas en los ejercicios 2005 y 2004 se resumen a continuación:

Ejercicio 2005

- Durante el año 2005 se han realizado adquisiciones de 24.318.329 acciones del Grupo Financiero BBVA Bancomer, con un desembolso de 20.795 miles de euros situando la participación directa del Banco en un 48,956%.
- En julio de 2005 el Banco ha aportado 114.929 miles de euros por suscripción de 9.723.286 acciones en la ampliación de capital de BBVA Seguros, S.A. emitidas al valor nominal de 6,01 euros más una prima de 5,81 euros por acción.
- En abril de 2005, en ejecución del acuerdo alcanzado en septiembre de 2004 y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones, el Banco ha adquirido el 100% del capital social de Laredo National Bancshares, Inc., holding bancario ubicado en Texas (Estados Unidos), que opera en el negocio bancario a través de dos bancos independientes: Laredo National Bank y South Texas National Bank. Esta adquisición ha supuesto un desembolso de 666 millones de euros.
- A diciembre de 2005 el Banco ha tomado la decisión, como estrategia de negocios y de reestructuración interna corporativa, de adquirir la posición accionarial que poseía Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V. tenedora del 100% y del 5% de las acciones representativas del capital social de BBVA Bancomer Holding Corporation y BBVA Investments Inc., respectivamente. BBVA Bancomer Holding Corporation es a su vez dueña del 90% del capital social de BBVA Investments Inc. El Banco ha adquirido el 5% restante de BBVA Investments Inc. a BBVA Bancomer, S.A. La adquisición de estas participaciones ha supuesto un desembolso de 22.039 miles de euros.
- En octubre de 2005 el Banco, 100% propietario de Banco Francés (Cayman) Ltd., ha procedido a su liquidación generando una plusvalía de 2.569 miles de euros.
- Durante el mes de diciembre de 2005, BBVA Uruguay, S.A., ha realizado una reducción de capital lo que ha supuesto una devolución al Banco de 8.425 miles de euros.

Ejercicio 2004

- El 20 de marzo de 2004, el Grupo BBVA concluyó la Oferta Pública de Adquisición (OPA) formulada sobre el 40,6% del capital social del Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. (Notas 21 y 22). El número definitivo de acciones cruzadas que acudieron a la Oferta y que ha sido aceptado por BBVA ascendió a 3.660.295.210, que representan el 39,45% del capital social de la entidad mexicana. Con la adquisición de dichas acciones, a través de la OPA, el porcentaje que BBVA tenía en el capital social del Grupo Financiero Bancomer, S.A. pasó a ser del 47,861%. Finalmente, a 31 de diciembre de 2004 este porcentaje era del 48,694% por la compra de acciones remanentes en el mercado (99,70% a nivel del Grupo BBVA).
- En el ejercicio 2004, el Banco tomó la decisión de aglutinar su negocio inmobiliario para lo cual procedió a la escisión parcial de Corporación General Financiera, S.A. mediante la segregación de las participaciones sociales de Corporación Área Inmobiliaria, S.L. y su traspaso a BBVA Área Inmobiliaria, S.L. La operación se realizó por el valor contable de la participación, 88.820 miles de euros, sin que el Banco registrase plusvalías por este motivo.
Posteriormente el 21 de julio de 2004 se firmó la escritura de fusión por cesión global de activos y pasivos entre BBVA Área Inmobiliaria, S.L. y Corporación Área Inmobiliaria, S.L. quedando disuelta esta última. En la misma fecha se firmó la escritura de cambio de denominación de la sociedad BBVA Área Inmobiliaria, S.L., pasando a denominarse Anida Grupo Inmobiliario, S.L.
- Con fecha 21 de enero de 2004 BBVA Banco Francés, S.A. presentó la reformulación del plan de regularización y saneamiento, iniciado en el año 2002, requerido por las autoridades argentinas. El nuevo planteamiento contemplaba, principalmente, la venta de su filial BBVA Banco Francés (Cayman) Ltd. a BBVA, S.A., llevada a cabo el pasado 18 de marzo, y la capitalización de un préstamo de 78 millones de dólares concedido por BBVA, S.A. a BBVA Banco Francés, S.A.
Dando cumplimiento al compromiso asumido, con fecha 22 de abril de 2004 la Asamblea de Accionistas de BBVA Banco Francés, S.A. autorizó una ampliación de capital por importe de 385 millones de pesos de valor nominal que se llevó a cabo en octubre de 2004. BBVA, S.A. ha acudido a la citada ampliación de capital mediante la capitalización del préstamo de 78 millones de dólares antes mencionado, el cual se encontraba íntegramente provisionado en el balance de situación del Banco. A 31 de diciembre de 2004 el porcentaje mantenido era del 45,654%.
- Durante el cuarto trimestre de 2004 BBVA Uruguay, S.A. realizó una reducción de capital lo que ha supuesto una devolución al Banco por importe de 7.816 miles de euros.
- En el mes de octubre de 2004 el Banco aportó 15.999 miles de euros a la suscripción del 99,99% del capital y prima de emisión de la sociedad Dinero Express Servicios Globales, S.A.
- Durante el mes de diciembre de 2004 se acordó capitalizar BBV América, S.L. Para ello el Banco realizó una aportación de capital de 118.530 miles de euros, con la que se dio cumplimiento al acuerdo de la Junta General Extraordinaria de dicha sociedad de 23 de Diciembre de 2004.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existían otras ampliaciones de capital significativas en curso en ninguna empresa del Grupo.

En los ejercicios 1990, 1994 y 1995 fueron incoadas a BBVA Seguros, S.A. (antes Euroseguros, S.A.) y Senorte Vida y Pensiones, S.A., actas tributarias por los ejercicios 1986 a 1990 por unos importes totales de 88.066 miles de euros de principal y 39.072 miles de euros de intereses de demora, incorporándose además sanciones, una vez corregidas tras la reforma de la Ley General Tributaria, por importe de 66.057 miles de euros. Las Sociedades formularon las correspondientes alegaciones y recursos, habiéndose producido en los ejercicios 1997 a 2000 diversas resoluciones administrativas y pronunciamientos judiciales. La aplicación de los criterios derivados de dichos pronunciamientos judiciales, algunos de los cuales han sido recurridos tanto por el Grupo como por la Administración del Estado, dejarían reducidas las deudas tributarias a unos importes totales de 50.677 miles de euros de principal y 19.851 miles de euros de intereses, sin perjuicio de que el Banco tiene, en virtud de estos recursos, prestados avales ante la Administración Tributaria por un importe de 97.876 miles de euros. A lo largo del ejercicio 2003 se produjeron nuevos pronunciamientos judiciales, que fueron recurridos. No obstante, los Administradores del Grupo y sus asesores legales estiman que, en cualquier caso, sus eventuales efectos no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas y, adicionalmente, siguiendo el criterio de prudencia, han sido adecuadamente provisionados. Finalmente, durante el ejercicio 2005 se ha cerrado la comprobación correspondiente a Senorte Vida y Pensiones sin efectos significativos para el Grupo.

14.4. Notificaciones sobre adquisición de participaciones

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades asociadas y multigrupo, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo IV.

14.5. Existencia de deterioro

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	-	2.909.748
Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada contra resultados	29.054	508.376
Fondos disponibles	-	(222.996)
Utilizaciones	-	(118.367)
Otros	-	(3.076.761)
Saldo al cierre del ejercicio	29.054	-

El saldo de "Otros" del detalle anterior recoge la cancelación, minorando el saldo de cartera, de las pérdidas por deterioro existentes a 31 de diciembre de 2004.

15. Activo material

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

2005	Miles de euros			
	De uso propio		Inversiones inmobiliarias	Total
	Terrenos y edificios	Mobiliario, Instalaciones y vehículos		
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al 1 de enero 2005	1.432.621	2.683.610	34.348	4.150.579
Adiciones	63.492	167.828	-	231.320
Retiros	(560)	(84.192)	-	(84.752)
Traspasos	5.211	-	(19.166)	(13.955)
Diferencia de cambio y otros	120	2.111	(120)	2.111
Saldo a 31 de diciembre de 2005	1.500.884	2.769.357	15.062	4.285.303
Amortización acumulada-				
Saldos al 1 de enero de 2005	367.019	1.738.124	8.627	2.113.770
Adiciones	21.499	162.943	297	184.739
Retiros	(151)	(74.036)	-	(74.187)
Traspasos	1.342	-	(5.684)	(4.342)
Diferencia de cambio y otros	208	1.069	(37)	1.240
Saldo a 31 de diciembre de 2005	389.917	1.828.100	3.203	2.221.220
Deterioro-				
Saldos al 1 de enero de 2005	2.796	-	-	2.796
Dotaciones	-	-	1.375	1.375
Disponibles	(853)	-	-	(853)
Saldo a 31 de diciembre 2005	1.943	-	1.375	3.318
Activo Material neto-				
Saldo al 1 de enero de 2005	1.062.806	945.486	25.721	2.034.013
Saldo a 31 de diciembre 2005	1.109.024	941.257	10.484	2.060.765

2004	Miles de euros			
	De uso propio		Inversiones inmobiliarias	Total
	Terrenos y edificios	Mobiliario, Instalaciones y vehículos		
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al 1 de enero 2004	1.456.979	2.777.850	36.500	4.271.329
Adiciones	19.542	187.188	-	206.730
Retiros	(345)	(280.514)	(1.602)	(282.461)
Trasposos	(43.555)	-	(550)	(44.105)
Diferencia de cambio y otros	-	(914)	-	(914)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	1.432.621	2.683.610	34.348	4.150.579
Amortización acumulada-				
Saldos al 1 de enero de 2004	355.045	1.830.314	8.537	2.193.896
Adiciones	21.229	178.510	536	200.275
Retiros	(62)	(270.228)	(290)	(270.580)
Trasposos	(9.193)	-	(156)	(9.349)
Diferencia de cambio y otros	-	(472)	-	(472)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	367.019	1.738.124	8.627	2.113.770
Deterioro-				
Saldos al 1 de enero de 2004	17.990	-	-	17.990
Disponibles	(15.194)	-	-	(15.194)
Saldo a 31 de diciembre 2004	2.796	-	-	2.796
Activo Material neto-				
Saldo al 1 de enero de 2004	1.083.944	947.536	27.963	2.059.443
Saldo a 31 de diciembre 2004	1.062.806	945.486	25.721	2.034.013

La dotación neta al fondo de cobertura de activos materiales efectuada con cargo a los resultados del ejercicio 2005 ascendía a 522 miles de euros (en el ejercicio 2004 supuso un disponible neto de 15.194 miles de euros).

Los beneficios y pérdidas por enajenación de activos materiales han ascendido a 75.436 y 6.833 miles de euros en el ejercicio 2005, respectivamente, (63.889 y 8.608 miles de euros en el ejercicio 2004, respectivamente) y se presentan en los capítulos "Otras ganancias" y "Otras pérdidas" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 42).

16. Activo intangible

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde en su totalidad al saldo neto de los desembolsos efectuados por la adquisición de aplicaciones informáticas.

El movimiento habido durante los ejercicios 2004 y 2005 en el saldo del inmovilizado inmaterial ha sido el siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del período	37.316	21.619
Adiciones	26.321	24.285
Amortización del ejercicio	(12.104)	(7.251)
Diferencias de cambio y otros	387	(1.337)
Saldo al final del período	51.920	37.316

17. Periodificaciones deudoras y acreedoras

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Activo -		
Gastos pagados no devengados	6.569	6.439
Resto de otras periodificaciones activas	505.808	304.515
Total	512.377	310.954
Pasivo -		
Recursos tomados a descuento	2.828	13
Gastos devengados no vencidos	609.279	559.116
Otras periodificaciones pasivas	150.370	158.945
Total	762.477	718.074

18. Otros activos y pasivos

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Activo -		
Operaciones en camino	1.968	6.098
Otros conceptos	614.820	420.075
Total	616.788	426.173
Pasivo -		
Operaciones en camino	6.071	1.262
Otros conceptos	933	-
Total	7.004	1.262

19. Pasivos financieros a coste amortizado

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de Bancos Centrales	17.772.094	15.050.309
Depósitos de entidades de crédito	43.010.834	44.031.939
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	23.252	658.082
Depósitos de la clientela	129.982.249	103.949.469
Débitos representados por valores negociables	34.079.250	27.461.923
Pasivos subordinados	12.392.657	11.659.541
Otros pasivos financieros	4.777.207	4.106.989
Total	242.037.543	206.918.252

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el epígrafe "Otros pasivos financieros" recoge 389.948 y 339.085 miles de euros, respectivamente, correspondientes al tercer dividendo a cuenta de cada ejercicio (Nota 4).

19.1. Depósitos de Bancos Centrales

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de España		
Dispuesto en Cuentas de crédito	3.409.451	5.999.482
Cesión temporal de otras deudas del Estado y Tesoro	383.423	38.642
Cesión temporal de otros activos	8.931.130	4.271.038
Otros bancos centrales	5.028.315	4.729.737
Ajustes por valoración - periodificaciones	19.775	11.410
Total	17.772.094	15.050.309

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el límite de financiación asignado por el Banco de España y otros bancos centrales al Banco era de 5.345.350 y 8.386.909 miles de euros, de los cuales se tenía dispuesto un importe de 3.409.451 y 5.999.482 miles de euros, respectivamente.

19.2. Depósitos de entidades de crédito

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas mutuas	229.684	53.573
Cuentas a plazo	33.346.342	31.577.996
Resto de cuentas	983.380	984.746
Cesión temporal de activos	8.255.169	11.249.267
Ajustes por valoración - periodificaciones	196.259	166.357
Total	43.010.834	44.031.939

A continuación se presenta el desglose por países del presente epígrafe para el año 2005, sin considerar los ajustes por valoración:

	Miles de euros			
	A la vista	Plazo	Activos vendidos con acuerdo de recompra	TOTAL
Europa	977.865	23.154.982	8.255.169	32.388.016
Estados Unidos	39.660	2.341.954	-	2.381.614
Latinoamérica	149.571	184.265	-	333.836
Resto del mundo	45.968	7.665.141	-	7.711.109
Total	1.213.064	33.346.342	8.255.169	42.814.575

A continuación se presenta el desglose por países del presente epígrafe para el año 2004, sin considerar los ajustes por valoración:

	Miles de euros			
	A la vista	Plazo	Activos vendidos con acuerdo de recompra	TOTAL
Europa	786.177	22.301.588	11.249.267	34.337.032
Estados Unidos	80.823	2.860.307	-	2.941.130
Latinoamérica	56.894	676.836	-	733.730
Resto del mundo	114.425	5.739.265	-	5.853.690
Total	1.038.319	31.577.996	11.249.267	43.865.582

19.3. Depósitos de la clientela

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas		
Españolas	7.765.714	4.351.634
Extranjeras	2.739.072	2.263.358
	10.504.786	6.614.992
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	21.408.775	20.822.349
Cuentas de ahorro	20.057.925	17.577.417
Depósitos a plazo	38.561.167	21.549.513
Cesiones temporales de activos	12.223.748	12.797.717
	92.251.615	72.746.996
No residentes		
Cuentas corrientes	1.341.584	1.129.225
Cuentas de ahorro	1.068.210	748.993
Depósitos a plazo	22.226.442	21.761.453
Cesiones temporales de activos	1.366.405	202.567
	26.002.641	23.842.238
Ajustes por valoración (*)	1.223.207	745.243
Total	129.982.249	103.949.469
De los que:		
En euros	107.840.169	88.428.234
En moneda extranjera	22.142.080	15.521.235

(*) Incluye periodificaciones, ajustes por derivados de cobertura y otros.

A continuación se presenta el desglose por países del presente epígrafe a 31 de diciembre de 2005, sin considerar los ajustes por valoración:

	Miles de euros				
	A la vista	Ahorro	Plazo	Activos vendidos con acuerdo de recompra	TOTAL
Europa	27.624.415	21.070.454	48.222.590	17.344.718	114.262.177
Estados Unidos	122.229	13.488	8.344.715	218	8.480.650
Latinoamérica	220.963	70.995	1.777.733	637	2.070.328
Resto del mundo	226.407	45.085	3.674.346	49	3.945.887
Total	28.194.014	21.200.022	62.019.384	17.345.622	128.759.042

A continuación se presenta el desglose por países del presente capítulo a 31 de diciembre de 2004, sin considerar los ajustes por valoración:

	Miles de euros				
	A la vista	Ahorro	Plazo	Activos vendidos con acuerdo de recompra	TOTAL
Europa	25.935.763	18.211.958	29.112.146	14.282.845	87.542.712
Estados Unidos	89.548	12.984	7.359.484	197	7.462.213
Latinoamérica	260.928	72.307	1.461.447	821	1.795.503
Resto del mundo	194.432	51.017	6.158.349	-	6.403.798
Total	26.480.671	18.348.266	44.091.426	14.283.863	103.204.226

19.4. Débitos representados por valores negociables

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Bonos y obligaciones emitidos:		
Títulos hipotecarios	26.726.893	18.354.449
Otros valores no convertibles	5.775.057	7.774.657
Valores propios	(32.523)	(43.908)
Ajustes por valoración		
Periodificaciones, ajustes por derivados de cobertura y otros	1.609.823	1.376.725
Total	34.079.250	27.461.923

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
En euros		
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés variable	5.594.753	7.594.353
Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo	180.304	180.304
Cédulas Hipotecarias	26.726.893	18.354.449
Total	32.501.950	26.129.106

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

- Emisión realizada por el Banco, en julio de 1998, de obligaciones simples por importe nominal de 60.101 miles de euros que devengan anualmente y hasta su amortización final, en julio de 2008, un cupón variable resultante de aplicar un porcentaje del 83% sobre la media simple entre los tipos de oferta y de demanda de determinadas entidades de referencia, conforme al procedimiento de cálculo para un swap o permuta financiera al plazo de 30 años en pesetas contra el tipo de interés LIBOR peseta al plazo de 6 meses, del día en que se fije el cupón.
- Emisión realizada en agosto de 1998, por importe nominal de 30.051 miles de euros, y vencimiento en agosto de 2008. Devenga un cupón anual variable sobre el valor nominal de las obligaciones, que se calculará tomando como referencia el tipo de swap a 10 años multiplicado por un coeficiente del 0,865.
- Emisión de febrero de 2004, por importe nominal de 1.000.000 miles de euros que devenga trimestralmente y hasta su amortización, en febrero de 2009, un cupón variable de EURIBOR a 3 meses más 10 puntos básicos.

- Emisión realizada en junio de 2004, por importe nominal de 2.000.000 miles de euros y vencimiento en junio de 2008. Devenga cupones variables trimestrales sobre el valor nominal de los bonos de EURIBOR a 3 meses más 10 puntos básicos.
- Emisión realizada por el Banco, en septiembre de 2004, por importe nominal de 2.500.000 miles de euros y vencimiento en septiembre de 2006, que devenga cupones trimestrales variables de EURIBOR a 3 meses más 1 punto básico.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, la cuenta "Bonos y Obligaciones no convertibles a tipo de interés fijo" recogía la emisión realizada en febrero de 1997, con un tipo de interés fijo del 6,81% y con vencimiento único en febrero de 2007.

La cuenta "Cédulas Hipotecarias" recoge varias emisiones con vencimiento final de la última en el año 2025.

Los ajustes por valoración incluyen ajustes por intereses devengados, operaciones de microcobertura y gastos de emisión, en su mayor parte.

19.5. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación, en función del instrumento, moneda y tipo de interés de la emisión, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, es:

Fecha de la Emisión	Miles de euros		Tipo de interés vigente al 31.12.2005	Fecha del vencimiento
	2005	2004		
No convertibles				
En euros				
Julio-96	82.291	82.291	9,33 (a)	22.12.2006
Julio-96	27.332	27.332	9,37 (a)	22.12.2016
Febrero-97	60.101	60.101	6,97 (a)	18.12.2007
Septiembre-97	36.061	36.061	6,65 (a)	17.12.2007
Diciembre-01	1.500.000	1.500.000	3,50 (b)	01.01.2017
Julio-03	600.390	600.390	2,54 (c)	17.07.2013
Noviembre-03	749.782	749.782	4,50 (a)	12.11.2015
Octubre-04	992.000	992.000	4,37 (d)	20.10.2019
Depósitos subordinados	7.971.290	7.171.677		
	12.019.247	11.219.634		

- (a) El tipo de interés de estas emisiones es fijo.
- (b) El tipo de interés es fijo para los dos primeros cupones y variable para el resto. La TAE para los dos primeros cupones será del 4,00%, equivalente a un tipo de interés nominal del 3,94% anual. El tipo de interés nominal para los siguientes periodos de devengo de intereses, es decir, para cada trimestre, será el Euribor a tres meses, publicado en la página "Reuters Euribor 01" a las 11 horas de los dos días hábiles inmediatamente anteriores al inicio de cada periodo de devengo.
- (c) El tipo de interés para el periodo comprendido entre el día 17 de julio de 2003 y el 17 de julio de 2008 será el EURIBOR a 3 meses más 35 puntos básicos. A partir del 17 de julio de 2008 y hasta el 17 de julio de 2013 el tipo de interés será el EURIBOR a 3 meses más 85 puntos básicos.
- (d) El tipo de interés del 4,37% es fijo para el periodo comprendido entre la Fecha de Desembolso de la Emisión y la primera fecha de ejercicio de la amortización anticipada por el Emisor. El tipo de interés será variable a partir de la primera fecha de ejercicio de la amortización anticipada por el Emisor (día en que se cumpla el 10º aniversario de la Fecha de Desembolso de la emisión) y hasta el vencimiento de la Emisión. El tipo de interés variable será el EURIBOR a 3 meses más 87 puntos básicos.

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos, recoge aquellas financiaciones que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes.

Durante 2005 y 2004 no han existido reembolsos anticipados de estas emisiones.

La cuenta "Depósitos subordinados" a 31 de diciembre de 2005 del detalle anterior incluye los depósitos tomados subordinados vinculados a las emisiones de deuda subordinada y acciones preferentes realizadas por BBVA Global Finance Ltd., BBVA Capital Funding Ltd., BBVA Subordinated Capital S.A.U., BBVA International Preferred S.A.U., BBVA Preferred Capital Ltd., BBVA International Ltd., BBVA Capital Finance, S.A. y BBVA Privanza International (Gibraltar) Ltd. que están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 2005 y 2004 han ascendido a 468.584 y 474.319 miles de euros, respectivamente (véase Nota 35).

20. Provisiones

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	4.888.733	4.952.047
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	424.786	333.086
Otras provisiones	1.062.909	1.007.335
Total	6.376.428	6.292.468

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

CONCEPTOS	Miles de euros		
	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
SalDOS al inicio del ejercicio 2004	4.804.628	241.301	919.141
Más-			
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	679.585	91.884	128.064
Otros movimientos	-	-	111.237
Menos-			
Fondos disponibles	-	(111)	(124.592)
Pagos al personal prejubilado	(460.338)	-	-
Utilizaciones de fondos	(14.007)	-	(26.515)
Otros movimientos	(57.821)	12	-
SalDOS al cierre del ejercicio 2004	4.952.047	333.086	1.007.335
Más-			
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	425.615	99.669	57.098
Otros movimientos	758	-	110.071
Menos-			
Fondos disponibles	-	(1.386)	(85.916)
Pagos al personal prejubilado	(475.303)	-	-
Utilizaciones de fondos	-	-	(25.679)
Otros movimientos	(14.384)	(6.583)	-
SalDOS al cierre del ejercicio 2005	4.888.733	424.786	1.062.909

Las dotaciones con cargo a resultados correspondientes al epígrafe "Fondo para pensiones y obligaciones similares" figuran registradas en los capítulos "Intereses y cargas asimiladas", "Gastos de personal" y "Dotaciones a provisiones"

(neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2005 por importe de 101.610, 6.356 y 317.649 miles de euros, respectivamente (93.953, 4.949 y 580.683 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2004).

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

Por último, las dotaciones del ejercicio 2005 correspondientes al epígrafe “Otras provisiones” figuran registradas en los capítulos “Intereses y cargas asimiladas”, “Gastos de personal” y “Dotaciones a provisiones (neto)” por importe de 1.319, 7.256 y 48.523 miles de euros, respectivamente (1.228, 3.738 y 123.098 miles de euros al 31 de diciembre de 2004. Por su parte, los fondos disponibles se registran en el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” por importe de 85.916 y 124.592 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

21. Variaciones en el Patrimonio Neto

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

2005	Miles de euros							
	Capital	Reservas (*)	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados	Dividendos distribuidos	Ajuste por valoración	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2004	1.661.518	8.560.321	-	(8.500)	1.581.382	(1.017.256)	933.037	11.710.502
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	-	1.451.097	1.451.097
Trasferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	(66.468)	(66.468)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	(507.884)	(507.884)
Resultados del período	-	-	-	-	1.918.142	-	-	1.918.142
Distribución del resultado	-	82.625	-	-	(1.581.382)	1.498.757	-	-
Dividendos/Retribución	-	-	-	-	-	(1.651.345)	-	(1.651.345)
Compraventa de instrumentos propios	-	17.298	-	(21.273)	-	-	-	(3.975)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	141	-	-	-	-	141
Saldos a 31 de diciembre de 2005	1.661.518	8.660.244	141	(29.773)	1.918.142	(1.169.844)	1.809.782	12.850.210

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

2004	Miles de euros							
	Capital	Reservas (*)	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados	Dividendos distribuidos	Ajuste por valoración	Total
Saldos a 1 de enero de 2004	1.565.968	6.467.435	-	(56.071)	1.460.337	(862.880)	641.456	9.216.245
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	-	598.571	598.571
Trasferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	(97.490)	(97.490)
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	(209.500)	(209.500)
Resultados del período	-	-	-	-	1.581.382	-	-	1.581.382
Distribución del resultado	-	210.900	-	-	(1.460.337)	1.249.437	-	-
Dividendos/Retribución	-	-	-	-	-	(1.403.813)	-	(1.403.813)
Emissiones instrumentos de capital	95.550	1.903.200	-	-	-	-	-	1.998.750
Gastos de emisión	-	(30.531)	-	-	-	-	-	(30.531)
Compraventa de instrumentos propios	-	5.116	-	47.571	-	-	-	52.687
Otros	-	4.201	-	-	-	-	-	4.201
Saldos a 31 de diciembre de 2004	1.661.518	8.560.321	-	(8.500)	1.581.382	(1.017.256)	933.037	11.710.502

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

22. Capital social

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que asciende a 1.661.517.501,07 euros, está formalizado en 3.390.852.043 acciones nominativas de 0,49 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En el ejercicio 2005 el capital social no registró variaciones. Durante el mes de febrero de 2004, con motivo de la OPA lanzada sobre el 40,6% del capital de BBVA Bancomer, S.A., se realizó una ampliación de capital de 195.000.000 acciones, con un precio de emisión de 10,25 euros, correspondiendo a 0,49 euros a nominal y 9,76 euros a prima de emisión.

Las acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Frankfurt, Londres, Zurich y Milán, y han sido admitidas a cotización con fecha 19 de agosto de 2005 en la Bolsa Mexicana de Valores.

A 31 de diciembre de 2005, no existía ninguna participación accionarial individual que superara el 5% del capital social del Banco.

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2005 acordó delegar en el Consejo de Administración, conforme a lo establecido en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento del capital hasta el importe nominal máximo del importe representativo del 50% del capital social de la sociedad suscrito y desembolsado en la fecha de adopción del acuerdo, esto es 830.758.750,54 euros. El plazo del que disponen los administradores para efectuar esta ampliación de capital es el legal, esto es 5 años. A 31 de diciembre de 2005 no se ha hecho uso de esta facultad por parte del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2005, continúan en vigor los acuerdos adoptados por las Juntas Generales de 1 de marzo de 2003 y de 9 de marzo de 2002 en virtud de los cuales, se autorizaba la emisión de obligaciones convertibles y / o canjeables en acciones del Banco hasta un importe máximo de 6.000 millones de euros; y se delegaba en el Consejo de Administración la facultad de emitir, en una o varias veces, warrants sobre las acciones de la sociedad por un importe máximo de 1.500 millones de euros, total o parcialmente convertibles o canjeables en acciones de la sociedad. A 31 de diciembre de 2005 no se han llevado a cabo emisiones con cargo a ninguna de estas autorizaciones.

Por su parte, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 14 de junio de 2005 acordó ampliar el capital social de la entidad por un importe nominal de 260.254.745,17 euros a fin de atender a la contraprestación establecida en la Oferta Pública dirigida a la adquisición de hasta 2.655.660.664 acciones ordinarias de Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., delegando en el Consejo de Administración la ejecución de dicha ampliación dentro del plazo máximo de un año desde la fecha del acuerdo. A 31 de diciembre de 2005 no se ha llevado a cabo la ejecución de la ampliación de capital acordada.

Al margen de los acuerdos anteriores, se informa de que las Juntas Generales celebradas en febrero de 2004 y en febrero de 2005, acordaron delegar en el Consejo de Administración, por un plazo de cinco años, la facultad de emitir, valores de renta fija de cualquier clase o naturaleza, hasta un importe máximo total de 121.750 millones de euros.

23. Prima de emisión

Este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 asciende a 6.658.390 miles de euros e incluye entre otros el importe de las primas de emisión de las ampliaciones de capital, así como el importe de las plusvalías de la fusión entre Banco Bilbao S.A. y Banco Vizcaya S.A. que se detallan a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
Revalorización de:	
Inmuebles	592.243
Cartera de títulos de renta variable	278.383
Menos-	
Aplicaciones realizadas durante 1988	(229.484)
Total	641.142

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.

24. Reservas

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas restringidas:		
Reserva legal	332.303	313.194
Reserva indisponible por capital amortizado	87.918	87.918
Reserva indisponible sobre acciones de la sociedad dominante	356.821	20.826
Reserva indisponible por redenominación en euros del capital	1.861	1.861
Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	176.281	176.281
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	1.046.670	1.277.638
Total	2.001.854	1.877.718

24.1. 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.

24.2. Reservas indisponibles

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, existe una reserva indisponible registrada por la reducción de valor nominal de cada acción realizada en abril de 2000 y, otra reserva indisponible relacionada con el importe de las acciones propias en poder del propio Banco al final de cada ejercicio, así como por el importe de los créditos en vigor en dichas fechas que se hayan concedido a clientes para la compra de acciones del propio Banco o que cuenten con la garantía de dichas acciones.

Por último y, de acuerdo con lo establecido en la Ley 46/1998, sobre introducción del euro, está registrada una reserva por el efecto del redondeo que se produjo en la redenominación a euros del capital.

24.3. Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 (Regularizaciones y actualizaciones del balance)

Banco de Bilbao, S.A. y Banco de Vizcaya, S.A. se acogieron, con anterioridad a la fusión, a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Asimismo, el 31 de diciembre de 1996 el Banco se acogió a la revalorización de inmovilizado material prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, aplicando los coeficientes máximos autorizados, con el límite del valor de mercado que se deriva de las valoraciones existentes. Como consecuencia de estas actualizaciones, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, fueron aplicados en la forma que se indica a continuación:

CONCEPTOS	Miles de euros
	2005
Regularizaciones y actualizaciones legales del Inmovilizado material:	
Coste	186.692
Menos-	
Gravamen único de actualización (3%)	(5.601)
Saldo a 31 de diciembre de 1999	181.091
Rectificación como consecuencia de la comprobación por parte de la Administración Tributaria en 2000	(4.810)
Total	176.281

Una vez que la Administración Tributaria comprobó en el año 2000 el saldo de la cuenta “Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio”, dicho saldo sólo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos y a la ampliación del capital social, hasta el 1 de enero del año 2007, en que el saldo remanente podrá también destinarse a reservas de libre disposición, en la medida en que las plusvalías hayan sido amortizadas o hayan sido transmitidos o dados de baja los elementos actualizados. Si el saldo de la cuenta se dispusiera en forma distinta a la aquí descrita, pasaría a estar sujeto a tributación.

25. Valores propios

A lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con acciones emitida por el Banco:

	Nº acciones	Miles de euros
Saldo a 1 de Enero de 2004	7.493.411	82.001
+ Compras	277.652.703	3.213.465
- Ventas	(282.272.150)	(3.266.937)
+/- Otros movimientos	-	7.317
Saldo al 31 de Diciembre de 2004	2.873.964	35.846
+ Compras	279.496.037	3.839.510
- Ventas	(274.760.734)	(3.756.669)
+/- Otros movimientos	-	(5.976)
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	7.609.267	112.711
Saldo Opciones vendidas sobre acciones BBVA		(16.390)
TOTAL		96.321

El precio medio de compra de acciones del Banco en el ejercicio 2005 fue de 13,74 euros por acción y el precio medio de venta de acciones del Banco en el ejercicio 2005 fue de 13,80 euros por acción.

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco se registraron en el patrimonio neto en el epígrafe “Fondos propios - Reservas” del balance de situación (Nota 24). A 31 de diciembre de 2005 dicho importe ascendía a 17.297 miles de euros.

26. Situación fiscal

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

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y sus sociedades dependientes fiscalmente consolidables han venido tributando en Régimen de Consolidación Fiscal. Las sociedades dependientes de Argentaria, que integraban el Grupo Fiscal nº 7/90, entraron a formar parte del Grupo Fiscal nº 2/82 desde el mismo ejercicio 2000, al haber sido acogida la anterior fusión al Régimen de neutralidad fiscal contenido en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. 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 del Régimen de tributación de Consolidación Fiscal.

Durante el ejercicio 2003, así como en ejercicios anteriores, el Banco participó en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen de neutralidad fiscal regulado en la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas, y en el Capítulo VIII, Título VIII, de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Los requisitos de información establecidos por las citadas normas figuran en las Memorias que forman parte de las cuentas anuales de las entidades implicadas correspondientes al ejercicio en que se han realizado dichas operaciones.

a) Ejercicios sujetos a inspección fiscal

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

Durante el ejercicio 2005, como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, se han incoado actas de inspección hasta el ejercicio 2000 inclusive, algunas de ellas firmadas en disconformidad. Una vez considerada la naturaleza temporal de alguno de los conceptos incoados, los importes que, en su caso, pudieran derivarse de las mismas se encuentran provisionados al cierre del ejercicio 2005.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración del Banco y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Banco.

b) Conciliación

A continuación se indica la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicando el tipo impositivo general y el gasto registrado por el citado impuesto:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	793.862	638.436
Disminuciones por diferencias permanentes:		
Deducciones y bonificaciones	(201.273)	(405.882)
Otros conceptos, neto	(146.356)	99.271
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporarias	(47.101)	110.790
Cuota del Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	399.132	442.615
Dotación (Utilización) de Activos y Pasivos por impuestos diferidos	47.101	(110.790)
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos devengados en el ejercicio	446.233	331.825
Ajustes al Impuesto sobre beneficios y otros impuestos de ejercicios anteriores	(96.198)	(89.103)
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos	350.035	242.722

El Banco se acoge a las deducciones por inversiones en activos fijos nuevos (en el ámbito del régimen fiscal de Canarias, por importe no significativo), bonificaciones, deducción por formación del personal y deducciones por doble imposición, de conformidad con lo previsto en la normativa del Impuesto sobre Sociedades.

El Banco y las sociedades absorbidas se acogieron hasta el 31 de diciembre de 2001 al diferimiento de tributación en el Impuesto sobre Sociedades de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material y de acciones en sociedades participadas en más del 5%, cuyo importe por ejercicios se desglosa a continuación:

Ejercicio	Miles de euros
1996	26.097
1997	150.346
1998	567.733
1999	117.286
2000	75.199
2001	731.223

De acuerdo con la normativa vigente hasta el 31 de diciembre de 2001, los importes de los citados beneficios relativos a cada uno de dichos ejercicios se debían integrar por partes iguales en las bases imponibles correspondientes a los siete ejercicios fiscales que se cerraban a partir de los años 2000, 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005, respectivamente. Tras la integración de la parte correspondiente al ejercicio 2001, el importe de la renta pendiente de integrar ascendía a 1.638.883 miles de euros. El Banco se ha acogido a lo dispuesto en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Administrativas, Fiscales y de Orden Social, aumentando prácticamente la totalidad de dicho importe (1.633.643 miles de euros) a la base imponible del ejercicio 2001 en concepto de diferencia temporal.

La adquisición de acciones en sociedades que supone una participación en más del 5%, en especial las inversiones de este tipo realizadas en Latinoamérica, se están afectando al cumplimiento de los compromisos de reinversión a fin de aplicar el citado diferimiento de tributación.

A partir del ejercicio 2002, el Banco se ha acogido a la deducción en el Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios extraordinarios obtenidos en la transmisión onerosa de inmuebles y de acciones participadas en más del 5%. La adquisición de acciones, que suponen una participación superior al 5% durante los ejercicios 2003, 2004 y 2005 en particular Banco Bradesco, S.A. y Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V., entre otras, se han afectado al cumplimiento del conjunto de compromisos de reinversión de la citada deducción.

c) Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2005 y 2004 el Banco ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes por los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cargos en patrimonio neto:		
Valores representativos de deuda	(88.092)	(124.641)
Instrumentos de capital	(942.202)	(371.402)
Abono a patrimonio neto:		
Otros	55.796	-
	(974.498)	(496.043)

d) Impuestos diferidos

El saldo del capítulo "Activos fiscales" de los balances de situación adjuntos incluye los saldos deudores frente a la Hacienda Pública correspondientes a los activos por impuestos diferidos; a su vez, el saldo del capítulo "Pasivos fiscales" incluye el pasivo correspondiente a los diferentes pasivos por impuestos diferidos del Banco.

El importe correspondiente a los activos por impuestos diferidos asciende a 3.326.367 miles de euros y a 3.171.232 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004. Los principales conceptos por los que se han registrado activos por impuestos diferidos corresponden a dotaciones para cubrir compromisos por pensiones y obligaciones similares con el personal (1.491.141 y 1.444.826 miles de euros en 2005 y 2004 respectivamente), y a dotaciones del fondo de cobertura de insolvencias (687.230 y 534.966 miles de euros en 2005 y 2004 respectivamente).

El importe correspondiente a los pasivos por impuestos diferidos asciende a 1.248.338 y 663.461 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

27. Plazos residuales de las operaciones

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

2005	Miles de Euros						Total
	A la vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales	2.654.628	52.854	-	-	-	-	2.707.482
Depósitos en entidades de crédito	4.576.951	11.653.392	2.891.803	3.618.595	5.079.082	1.307.320	29.127.143
Crédito a la clientela	1.178.437	14.073.705	13.531.424	22.285.812	37.992.553	66.310.214	155.372.145
Valores representativos de deuda	-	2.706.584	2.310.896	11.108.746	15.020.758	10.736.257	41.883.241
Otros activos con vencimiento	1.410.056	61.520	3.300	-	1.650	-	1.476.526
PASIVO							
Depósitos de bancos centrales	5.030.285	12.382.965	127.151	211.918	-	-	17.752.319
Depósitos de entidades de crédito	2.701.669	19.154.466	6.579.403	6.619.396	5.475.054	2.284.587	42.814.575
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	23.000	-	245	-	-	23.245
Depósitos de la clientela	49.448.890	40.447.278	7.904.337	9.758.482	18.475.927	2.724.128	128.759.042
Débitos representados por valores negociables	-	19	-	2.500.007	15.739.769	14.229.632	32.469.427
Pasivos subordinados	-	-	211.918	314.037	1.793.239	9.700.053	12.019.247
Otros pasivos con vencimiento	4.777.207	-	-	-	-	-	4.777.207

28. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del Banco y su correspondiente valor razonable al cierre del ejercicio 2005.

	Miles de euros	
	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 7)	2.707.634	2.707.634
Cartera de negociación (Nota 8)	31.223.865	31.223.865
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)	32.895.371	32.895.371
Inversiones crediticias (Nota 10)	183.250.928	203.262.360
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 11)	3.959.264	4.074.742
Derivados de cobertura (Nota 12)	2.505.102	2.505.102
PASIVO		
Cartera de negociación (Nota 8)	14.579.963	14.579.963
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 19)	242.037.543	250.748.969
Derivados de cobertura (Nota 12)	947.007	947.007

29. Garantías financieras y disponibles por terceros

Los epígrafes pro-memoria "Riesgos contingentes" y "Compromisos contingentes" de los balances de situación adjuntos recogen los importes que el Banco deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por la Entidad en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el desglose del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Riesgos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	50.496.199	32.404.769
Redescuentos, endosos y aceptaciones	6.829.488	3.346.723
Otros	1.810.836	1.517.002
	59.136.523	37.268.494
Compromisos contingentes-		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	2.978.474	2.747.342
Por el sector Administraciones Públicas	2.382.394	1.016.085
Por otros sectores residentes	32.547.030	29.852.312
Por sector no residente	17.689.026	12.518.554
	55.596.924	46.134.293
Otros compromisos	4.061.067	3.737.734
	59.657.991	49.872.027

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Banco, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Banco.

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

30. Activos afectos a otras obligaciones propias y de terceros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los activos propiedad del Banco afectos a obligaciones propias ascendían a 34.679.816 y 28.008.024 miles de euros, respectivamente. Estos importes corresponden principalmente a activos entregados en garantía de las líneas de financiación asignadas al Banco por el Banco de España y a la emisión de cédulas hipotecarias, que de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario se consideran aptos como garantía frente a terceros.

31. Otros activos y pasivos contingentes

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

32. Compromisos de compra y de venta

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco tenía activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra por importe de 34.555.166 y 30.462.166 miles de euros, respectivamente, y activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior por importe de 11.505.077 y 4.564.490 miles de euros, respectivamente.

33. Operaciones por cuenta de terceros

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
Instrumentos financieros confiados por terceros	366.023.392	358.650.834
Transferencia de activos		
Dados íntegramente de baja del balance	900.317	1.280.639
Mantenidos íntegramente en el balance	5.374.589	1.949.816
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	1.553.646	1.635.481
Recursos de clientes fuera de balance		
Gestionados por el Grupo		
Sociedades y fondos de inversión	44.905.985	41.288.858
Fondos de pensiones	13.543.623	11.973.281
Ahorro en contratos de seguro	2.923.004	2.246.332
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	3.943.123	2.999.054
Total	439.167.679	422.024.295

34. Intereses y rendimientos asimilados

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Bancos Centrales	38.965	37.523
Depósitos en entidades de crédito	548.344	414.405
Créditos a la clientela		
De las Administraciones Públicas	220.816	211.455
Sector Residente	4.564.413	4.072.945
Sector No Residente	477.708	277.035
Valores representativos de deuda	1.278.129	1.406.742
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(83.238)	(151.199)
Otros rendimientos	124.182	113.946
Total	7.169.319	6.382.852

35. Intereses y cargas asimiladas

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de España y Otros bancos centrales	251.238	245.767
Depósitos de entidades de crédito	1.237.387	1.004.966
Depósitos de la clientela	2.038.727	1.639.707
Débitos representados por valores negociables	1.163.501	799.133
Pasivos subordinados (Nota 19)	468.584	474.319
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(794.404)	(562.476)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 20)	102.929	95.181
Otras cargas	5.892	4.490
Total	4.473.854	3.701.087

36. Rendimiento de instrumentos de capital

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Participaciones en entidades asociadas	1.774	3.483
Participaciones en entidades del grupo	770.199	782.889
Otras acciones e instrumentos de capital	284.939	305.106
Total	1.056.912	1.091.478

37. Comisiones percibidas

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Comisiones de disponibilidad	42.086	37.391
Pasivos contingentes		
Créditos documentarios	21.594	19.847
Avales y otras garantías	120.907	108.579
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	3.790	5.137
Servicios de cobros y pagos	759.187	713.255
Servicio de valores	154.977	137.875
Asesoramiento y dirección de operaciones singulares	33.142	38.407
Asesoramiento y similares	27.085	21.323
Comercialización de productos financieros no bancarios	593.128	500.509
Otras comisiones	173.089	107.264
Total	1.928.985	1.689.587

38. Comisiones pagadas

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Corretajes en operaciones activas y pasivas	1.666	2.018
Comisiones cedidas a terceros	210.990	193.156
Otras comisiones	118.062	131.569
Total	330.718	326.743

39. Resultado de operaciones financieras

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

CONCEPTOS	Miles de Euros	
	2005	2004
Resultado neto en venta o valoración de activos		
Cartera de negociación	244.494	264.010
Activos financieros disponibles para la venta	238.045	224.732
Otros	47.132	(299.099)
Total	529.671	189.643

Atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, su desglose es:

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Instrumentos de deuda	26.833	289.321
Instrumentos de capital	932.365	208.282
Derivados	(470.496)	(269.462)
Otros	40.969	(38.498)
Total	529.671	189.643

40. Gastos de personal

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	1.536.376	1.489.294
Seguridad Social	310.770	302.972
Dotaciones a los fondos de pensiones (Nota 2)	3.480	2.951
Aportaciones a los fondos de pensiones (Nota 2)	68.768	56.354
Otros gastos de personal	94.853	87.330
Total	2.014.247	1.938.901

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

CONCEPTOS	2005	2004
Directivos	1.067	1.036
Técnicos	21.543	21.164
Administrativos	6.980	7.493
Servicios Generales	62	74
Extranjero	674	662
	30.326	30.429

41. Otros gastos generales de administración

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Tecnología y sistemas	241.796	236.763
Comunicaciones	58.708	59.850
Publicidad	78.530	65.228
Inmuebles, instalaciones y material	156.090	144.914
Tributos	24.775	22.260
Otros gastos de administración	244.128	228.155
Total	804.027	757.170

En el epígrafe de inmuebles, instalaciones y material, se incluyen los gastos de arrendamiento operativo de inmuebles que ascienden a 73.077 y 66.297 miles de euros respectivamente para los ejercicios 2005 y 2004. No está prevista la cancelación anticipada de los mismos por parte del Banco.

Incluido en el saldo de "Otros gastos de administración" del detalle anterior, se recogen los honorarios satisfechos por auditorías del Banco a sus auditores según el siguiente detalle del ejercicio 2005:

	Miles de euros
Auditorías realizadas por las firmas de la organización mundial Deloitte	3.459
Otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal emanada de los organismos supervisores nacionales de los países en los que el Banco opera, y revisados por las firmas de la organización mundial Deloitte	1.205
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	66
Total	4.730

Por otro lado, el Banco ha contratado durante el ejercicio 2005 otros servicios, con el siguiente detalle:

	Miles de euros
Firmas de la organización mundial Deloitte	1.197
Otras firmas	2.687
Total	3.884

42. Otras ganancias y otras pérdidas

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Quebrantos		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado (Nota 15)	6.833	8.608
Pérdidas netas en ventas de participaciones permanentes	885	155
Otros quebrantos	27.267	(6.291)
	34.985	2.472
Productos		
Beneficios netos en venta de participaciones permanentes	2.915	326.336
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado (Nota 15)	75.436	63.889
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	7.368	7.910
Otros productos	22.153	50.233
	107.872	448.368
Total	72.887	445.896

43. Operaciones con partes vinculadas

43.1. Operaciones con entidades del Grupo BBVA

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

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2005	2004
Activo		
Depósitos en entidades de crédito	12.992.303	11.343.190
Inversiones crediticias	459.396	2.512.974
Disponibles para la venta	197.313	42.860
	13.649.012	13.899.024
Pasivo		
Depósitos de entidades de crédito	10.012.130	10.304.280
Depósitos de la clientela	17.771.469	7.404.332
	27.783.599	17.708.612
Cuentas de orden		
Pasivos contingentes	31.415.456	17.751.808
Compromisos y riesgos contingentes	881.526	1.803.139
	32.296.982	19.554.947
Pérdidas y ganancias		
Ingresos	1.007.442	1.527.775
Gastos	1.000.430	836.762

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

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el nomenclador de las operaciones de futuro formalizadas por el Banco con las principales sociedades mencionadas anteriormente ascendía a 4.862.941 y 2.956.702 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, el Banco tiene formalizados dentro de su actividad habitual, acuerdos y compromisos de diversa naturaleza con accionistas de sociedades filiales y asociadas, de los que no se derivan impactos significativos en las cuentas anuales.

43.2. Operaciones con el personal clave de la entidad

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

El importe de los créditos concedidos a 31 de diciembre de 2005 al conjunto de miembros del Consejo de Administración de BBVA, S.A. ascendió a 698 miles de euros. A 31 de diciembre de 2005 no existían avales prestados por su cuenta.

Los préstamos concedidos a favor de los miembros del Comité de Dirección a 31 de diciembre de 2005 (18 miembros), excluyendo a los Consejeros Ejecutivos, ascendían a 4.249 miles de euros. A 31 de diciembre de 2005 no existían avales concedidos a favor de miembros del Comité de Dirección.

A 31 de diciembre de 2005, el importe de los préstamos concedidos a favor de las partes vinculadas al personal clave (miembros del Consejo de Administración de BBVA y miembros del Comité de Dirección antes mencionados) ascendía a 10.324 miles de euros. A 31 de diciembre de 2005 existían otros riesgos (avales, arrendamiento financieros y créditos comerciales) por importe de 22.712 miles de euros concedidos a partes vinculadas al personal clave.

El importe que, a 31 de diciembre de 2005, mantienen en cuentas a la vista e imposiciones dentro de la actividad ordinaria bancaria de BBVA en condiciones de mercado, los consejeros y miembros del Comité de Dirección y las partes vinculadas de éstos, era de 6.838 miles de euros.

Adicionalmente, BBVA y otras sociedades del Grupo en su condición de entidades financieras mantienen relaciones habituales dentro de sus actividades ordinarias con los miembros del Consejo de Administración de BBVA, S.A. y miembros del Comité de Dirección y las partes vinculadas de ambos, todas ellas en condiciones de mercado y de escasa relevancia.

Las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2005 para atender las obligaciones contraídas en concepto de prestaciones post-empleo con los miembros del Comité de Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, ascienden a 50.292 miles de euros, de los que 12.538 miles de euros se han dotado con cargo a los resultados del ejercicio 2005.

43.3. Operaciones con otras partes vinculadas

No existen otras operaciones significativas con otras partes vinculadas.

44. Otra información

El 22 de marzo de 2002, BBVA procedió a notificar como hecho relevante a los supervisores de los mercados de valores en los que cotiza, la apertura de un expediente por el Banco de España a la entidad y a 16 de sus antiguos consejeros y directivos. Este expediente es consecuencia de la existencia de fondos que, perteneciendo a BBV, no fueron incluidos en los estados financieros de la entidad hasta que en el ejercicio 2000 fueron regularizados voluntariamente mediante su contabilización en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, por los que se registró y satisfizo el impuesto sobre sociedades correspondiente. Dichos fondos ascendían a un importe total de 37.343 millones de pesetas (aproximadamente 225 millones de euros) y tienen fundamentalmente su origen en las plusvalías originadas como consecuencia de la venta de acciones de Banco de Vizcaya, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A., entre los años 1987 y 1992, y de la compraventa por BBV de acciones de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. en los años 1997 y 1998.

Tras disolver los vehículos jurídicos en que se ubicaban los fondos no contabilizados e integrar estos en la contabilidad, BBVA puso los hechos en conocimiento del Banco de España el 19 de enero de 2001. Los servicios de supervisión del Banco de España iniciaron una investigación sobre el origen de los fondos, su utilización y las personas intervinientes, cuyo resultado fue reflejado en un informe de esos servicios fechado el 11 de marzo de 2002. El 15 de marzo de 2002, el Banco de España comunicó a la entidad la apertura de expediente en relación con estos hechos.

Por acuerdo de 22 de mayo de 2002, el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) abrió expediente a BBVA, por posible infracción de la Ley del Mercado de Valores (contemplada en el artículo 99 ñ) de la LMV), por los mismos hechos que originaron el expediente del Banco de España

Al existir además diversos procedimientos judiciales para determinar las eventuales responsabilidades penales de las personas que intervinieron en esos mismos hechos, la tramitación de ambos expedientes administrativos se suspendió hasta que recaiga resolución judicial firme .

A la fecha de elaboración de estas cuentas, ninguna de las personas expedientadas, imputadas o acusadas por los hechos antes referidos es miembro del Consejo de Administración o del Comité Directivo ni realiza funciones ejecutivas en BBVA. BBVA no es parte en los procedimientos penales ni se dirige en ellos ninguna acusación o petición de responsabilidad contra la entidad.

Por otro lado las diligencias DP 161/00 abiertas en el año 2000 relativas a una supuesta cooperación necesaria de algunos empleados de BBVA Privanza Banco en presuntos delitos contra la Hacienda Pública como consecuencia de la comercialización de productos fiduciarios de BBVA Privanza Jersey, así como un presunto delito fiscal por no integrar BBVA, S.A. en su balance el neto patrimonial de la sociedad Canal Trust Company (que es una filial 100% de BBVA Privanza Jersey), continúan en fase de instrucción.

En opinión de los asesores legales del Grupo no se espera que de los referidos expedientes administrativos y procedimientos judiciales se deriven efectos significativos para la entidad.

45. Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con actividades similares

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 tercero de la Ley de Sociedades anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de BBVA, en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración, correspondiente al ejercicio 2005.

En ningún caso, desempeñan funciones directivas o de administración en dichas sociedades.

Apellidos y Nombre	Participación		
	Sociedad	Número de acciones	Clase de participación
Álvarez Mezquiriz, Juan Carlos	-	-	-
Breeden, Richard C.	-	-	-
Bustamante y de la Mora, Ramón	-	-	-
Fernández Rivero, José Antonio	-	-	-
Ferrero Jordi, Ignacio	Santander Central Hispano	10.800	Indirecta
	Banco Popular Español	2.950	Indirecta
Goirigolzarri Tellaeche, José Ignacio	-	-	-
González Rodríguez, Francisco	Bancoval	76.040	Indirecta
Knörr Borrás, Román	Santander Central Hispano	14.724	Indirecta
Lacasa Suárez, Ricardo	Banco Popular Español	91.440	Directa
Loring Martínez de Irujo, Carlos	-	-	-
Maldonado Ramos, José	-	-	-
Medina Fernández, Enrique	Banco Popular Español	3.212	Indirecta
	Royal Bank of Scotland	754	Indirecta
	Santander Central Hispano	3.659	Indirecta
Rodríguez Vidarte, Susana	-	-	-
San Martín Espinós, José María	Santander Central Hispano	1.009	Directa
Angel Vilá Boix (representante de Telefónica de España, S.A.)	Banco Sabadell	3.125	Directa
	BNP Paribas	500	Directa

ANEXO I
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			
							Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05
(ASA) AG.DE SEGUROS DE ARGENTARIA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.368	6.738	4.663	1.949	126
ADMINISTRAD. DE FONDOS PARA EL RETIRO-BANCOMER,S.A DE C.V.	MEXICO	PENSIONES	17,50	82,50	100,00	390.181	239.004	54.838	113.016	71.150
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA(AFP PROVIDA)	CHILE	PENSIONES	12,70	51,62	64,32	211.542	423.563	117.640	255.966	49.957
AFP GENESIS ADMINISTRADORA DE FONDOS, S.A.	ECUADOR	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	1.982	2.867	800	840	1.227
AFP HORIZONTE, S.A.	PERU	PENSIONES	24,85	75,15	100,00	32.378	46.445	13.833	13.938	18.674
AFP PREVISION BBV-ADM.DE FONDOS DE PENSIONES S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	75,00	5,00	80,00	2.063	8.401	2.418	3.166	2.817
ALMACENADORA FINANCIERA PROVINCIAL	VENEZUELA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	996	1.464	467	740	257
ALMACENADORA INTERNACIONAL, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	0	0	0	0	0
ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO, S.A.E. DE	ESPAÑA	CARTERA	83,90	16,10	100,00	12.649	97.379	3.067	65.460	28.852
ALTITUDE INVESTMENTS LIMITED	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	51,00	0,00	51,00	225	1.040	468	437	135
ALTURA MARKETS, A.V., S.A.	ESPAÑA	SDAD.DE VALORES	50,00	0,00	50,00	5.000	629.900	608.413	12.041	9.446
ANCLA INVESTMENTS, S.A.	PANAMA	SD.INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	9	7.004	4	6.827	173
ANIDA DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	112.477	273.340	105.914	134.606	32.820
ANIDA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	198.357	430.760	20.089	385.280	25.391
ANIDA INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	CARTERA	0,00	100,00	100,00	19.592	19.982	1	20.671	-690
ANIDA PROYECTOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	18.920	18.945	1	18.648	296
ANIDA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	577	1.042	483	1.532	-973
APLICA TECNOLOGIA AVANZADA	MEXICO	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	4	50.489	49.854	-1.580	2.215
APOYO MERCANTIL S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	41	1.759	1.718	14	27
ARAGON CAPITAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	99,90	0,10	100,00	37.924	29.190	0	28.089	1.101
ARGENTARIA SERVICIOS, S.A.	CHILE	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	676	1.434	10	1.517	-93
ASERLOCAL, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	43	44	1	45	-2
ASSEGUANCES PRINCIPAT, S.A.	ANDORRA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	6.503	677.931	665.089	10.543	2.299
ASSUREX, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,49	12,50	99,99	60	3.416	3.352	129	-65

ANEXO I
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			
							Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05
ATUEL FIDEICOMISOS, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	3.762	3.880	119	4.308	-547
AUTOMERCANTIL-COMERCIO E ALUGER DE VEICULOS AUTOM., LDA.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	17.217	78.596	68.339	9.664	593
BAHIA SUR RESORT, S.C.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	99,95	0,00	99,95	1.436	1.438	15	1.423	0
BANC INTERNACIONAL D'ANDORRA, S.A. (1)	ANDORRA	BANCA	0,00	51,00	51,00	15.528	2.595.735	2.211.346	301.016	83.373
BANCA MORA, S.A.	ANDORRA	BANCA	0,00	100,00	100,00	0	0	0	30.060	0
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PANAMA), S.A.	PANAMA	BANCA	54,11	44,81	98,92	19.461	781.786	644.543	140.629	-3.386
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (PORTUGAL), S.A.	PORTUGAL	BANCA	9,52	90,48	100,00	210.727	4.600.062	4.380.591	210.135	9.336
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	CHILE	BANCA	59,70	6,92	66,62	261.144	6.430.691	5.955.281	433.253	42.157
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PUERTO RICO	PUERTO RICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	117.609	5.934.648	5.522.114	383.289	29.245
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY, S.A.	URUGUAY	BANCA	100,00	0,00	100,00	26.955	405.665	372.366	37.981	-4.682
BANCO CONTINENTAL, S.A.	PERU	BANCA	0,00	92,08	92,08	342.512	4.526.480	4.154.524	273.805	98.151
BANCO DE CREDITO LOCAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	100,00	0,00	100,00	509.597	12.268.153	11.967.946	249.814	50.393
BANCO DE PROMOCION DE NEGOCIOS, S.A.	ESPAÑA	BANCA	0,00	99,81	99,81	15.146	32.451	208	31.857	386
BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.	ESPAÑA	BANCA	0,00	100,00	100,00	1.595	1.024.043	981.486	-5.753	48.310
BANCO GRANAHORRAR, S.A.	COLOMBIA	BANCA	0,00	98,78	98,78	158.136	1.430.378	1.273.939	161.967	-5.528
BANCO INDUSTRIAL DE BILBAO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	0,00	99,93	99,93	97.215	186.998	382	179.456	7.160
BANCO OCCIDENTAL, S.A.	ESPAÑA	BANCA	49,43	50,57	100,00	15.252	16.529	1.184	15.183	162
BANCO PROVINCIAL OVERSEAS N.V.	ANTILLAS HOLANDESAS	BANCA	0,00	100,00	100,00	29.942	367.186	337.245	26.006	3.935
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	VENEZUELA	BANCA	1,85	53,75	55,60	180.224	4.985.333	4.559.898	321.174	104.261
BANCO UNO-E BRASIL, S.A.	BRASIL	BANCA	100,00	0,00	100,00	16.166	30.134	4.197	23.999	1.938
BANCOMER ASSET MANAGEMENT INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2	2	1	1	0
BANCOMER FINANCIAL SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	4.660	6.250	1.589	6.422	-1.761
BANCOMER FOREIGN EXCHANGE INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2.775	3.120	345	2.437	338

ANEXO I
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			
							Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05
BANCOMER PAYMENT SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	18	24	7	24	-7
BANCOMER SECURITIES INTERNATIONAL, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	10,00	90,00	100,00	6.179	5.708	1.291	3.575	842
BANCOMER TRANSFER SERVICES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	24.024	92.080	68.057	12.431	11.592
BANCOMERCIO SEGUROS, S.A. AGENCIA DE SEGUROS	ESPAÑA	SERVICIOS	99,99	0,01	100,00	60	81	1	80	0
BANINBAO DE INVERSIONES, S.A.	ESPAÑA	SD.INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	1.581	1.582	0	1.561	21
BANKERS INVESTMENT SERVICES, INC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	970	988	18	861	109
BBV AMERICA FUND MANAGER LTD	ISLAS CAYMAN	SD.INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	405	16.607	2	16.373	232
BBV AMERICA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	479.328	491.627	0	402.452	89.175
BBV BANCO DE FINANCIACION S.A.	ESPAÑA	BANCA	0,00	100,00	100,00	64.200	7.330.769	7.262.187	68.172	410
BBV DESARROLLO 92, S.A.	ESPAÑA	SD.INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	0	149	0	139	10
BBV SECURITIES HOLDINGS, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	99,86	0,14	100,00	30.562	66.084	35.523	31.084	-523
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	ESPAÑA	SDAD.DE VALORES	70,00	0,00	70,00	1.331	6.495	4.097	1.691	707
BBVA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	15.954	17.225	1.261	15.208	756
BBVA AMERICA FINANCE, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	60	54.434	54.378	47	9
BBVA BANCO FRANCES, S.A.	ARGENTINA	BANCA	45,65	30,45	76,10	48.384	4.099.646	3.597.924	469.509	32.213
BBVA BANCOMER CAPITAL TRUST I.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	13.702	460.012	446.904	13.108	0
BBVA BANCOMER FINANCIAL HOLDINGS, INC.	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	45.070	56.241	10.845	44.419	977
BBVA BANCOMER GESTION, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	99,99	99,99	16.812	32.266	15.452	7.808	9.006
BBVA BANCOMER HOLDING CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	0,00	100,00	19.836	3.981	0	3.224	757
BBVA BANCOMER SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	515	6.045	5.530	324	191
BBVA BANCOMER SERVICIOS, S.A.	MEXICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	353.952	369.629	15.678	292.100	61.851
BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	BANCA	0,00	100,00	100,00	4.397.098	99.846.523	95.445.181	3.773.933	627.409

ANEXO I
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			
							Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05
BBVA BROKER, CORREDURIA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	337	6.175	1.176	2.852	2.147
BBVA CAPITAL FINANCE, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	60	1.988.662	1.988.517	118	27
BBVA CAPITAL FUNDING, LTD.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	0	2.195.352	2.193.331	1.941	80
BBVA CARTERA DE INVERSIONES,SICAV,S.A.	ESPAÑA	CARTERA	74,84	0,00	74,84	46.876	143.572	162	140.421	2.989
BBVA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	BANCA	76,15	19,22	95,37	157.429	3.462.889	3.196.557	229.172	37.160
BBVA CONSOLIDAR SALUD S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	20,38	79,62	100,00	9.274	20.415	11.169	8.795	451
BBVA CONSOLIDAR SEGUROS, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,78	12,22	100,00	5.973	24.136	11.973	11.191	972
BBVA CORREDORA TECNICA DE SEGUROS BHIF LTDA.	CHILE	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	13.401	14.773	1.365	10.363	3.045
BBVA CORREDORES DE BOLSA, S.A.	CHILE	SDAD.DE VALORES	0,00	100,00	100,00	22.215	227.007	204.700	20.886	1.421
BBVA CORREDURIA TECNICA ASEGURADORA, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	99,94	0,06	100,00	297	12.024	5.787	4.166	2.071
BBVA CRECER AFP, S.A.	REPUBLICA DOMINICANA	SERV.FINANCIER.	35,00	35,00	70,00	1.783	8.797	2.356	8.074	-1.633
BBVA DINERO EXPRESS, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	2.186	4.492	2.234	2.053	205
BBVA E-COMMERCE, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	30.879	37.865	4.010	30.800	3.055
BBVA ELCANO EMPRESARIAL II, S.C.R., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	50,00	0,00	50,00	600	3.415	2.257	1.200	-42
BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	50,00	0,00	50,00	600	3.927	2.769	1.200	-42
BBVA FACTORING E.F.C., S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	126.447	5.407.949	5.222.148	171.023	14.778
BBVA FIDUCIARIA , S.A.	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0,00	99,99	99,99	8.411	9.050	610	7.290	1.150
BBVA FINANCE (DELAWARE) INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	110	437	0	449	-12
BBVA FINANCE (UK), LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.324	17.372	4.701	12.286	385
BBVA FINANCE SPA.	ITALIA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	4.648	5.383	196	4.930	257
BBVA FUNDOS S.G.F.P., S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	998	4.267	516	2.191	1.560
BBVA GEST S.G.F.I.M., S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	998	5.384	470	3.247	1.667
BBVA GESTION,SOCIEDAD ANONIMA, SGIIC	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	17,00	83,00	100,00	11.436	221.092	132.887	19.659	68.546
BBVA GLOBAL FINANCE LTD.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	0	2.622.340	2.618.295	3.899	146

ANEXO I
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la Entidad Participada				Resultado Ejercicio a 31.12.05
						Valor Neto en Libros	Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	
BBVA HORIZONTE PENSIONES Y CESANTIAS, S.A.	COLOMBIA	PENSIONES	78,52	21,43	99,95	34.837	58.650	13.096	33.978	11.576
BBVA HORIZONTE, S.A.	PANAMA	SD.INACTIVA PARA LIQ.	90,00	0,00	90,00	3.304	4.594	78	4.252	264
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES S.A.	CHILE	INMOB.INSTRUM.	0,00	68,11	68,11	2.213	23.835	20.586	3.924	-675
BBVA INSERVEX, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.205	2.953	13	2.741	199
BBVA INTERNATIONAL INVESTMENT CORPORATION	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	2.769.952	2.528.252	53	2.332.255	195.944
BBVA INTERNATIONAL LIMITED	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	1.349.780	1.346.585	3.295	-100
BBVA INTERNATIONAL PREFERRED, S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	60	553.131	553.069	60	2
BBVA IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	IRLANDA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	180.381	5.599.770	5.326.835	261.207	11.728
BBVA LUXINVEST, S.A.	LUXEMBURGO	CARTERA	36,00	64,00	100,00	255.843	999.362	33.998	951.399	13.965
BBVA NOMINEES LIMITED	REINO UNIDO	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	0	1	0	1	0
BBVA PARAGUAY, S.A.	PARAGUAY	BANCA	99,99	0,00	99,99	22.598	276.318	241.326	25.540	9.452
BBVA PARTICIPACIONES INTERNACIONAL, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	92,69	7,31	100,00	273.366	320.948	1.248	314.666	5.034
BBVA PATRIMONIOS GESTORA SGIIC, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	99,99	0,01	100,00	3.907	33.877	2.158	23.354	8.365
BBVA PENSIONES CHILE, S.A.	CHILE	PENSIONES	32,23	67,77	100,00	281.182	371.774	19.065	364.395	-11.686
BBVA PENSIONES, SA, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	ESPAÑA	PENSIONES	100,00	0,00	100,00	12.922	131.782	95.537	25.938	10.307
BBVA PLANIFICACION PATRIMONIAL, S.L.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	80,00	20,00	100,00	1	461	6	405	50
BBVA PREFERRED CAPITAL, LTD.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1	204.505	203.447	790	268
BBVA PRIVANZA BANK (JERSEY), LTD.	ISLAS DEL CANAL	SIN ACTIV.COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	20.610	1.338.237	1.238.948	90.560	8.729
BBVA PRIVANZA INTERNATIONAL (GIBRALTAR),LTD	GIBRALTAR	SIN ACTIV.COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	8.523	83.128	4.276	78.247	605
BBVA PROMOCIONES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	354	1.099	143	740	216
BBVA RE LIMITED	IRLANDA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	656	36.482	28.501	4.896	3.085
BBVA RENTING, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	20.976	458.990	378.069	70.534	10.387
BBVA RESEARCH, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	99,99	0,01	100,00	501	2.850	2.175	567	108
BBVA SECURITIES HOLDINGS (UK) LIMITED	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	395	6.722	6.353	561	-192

ANEXO I
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			
							Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05
BBVA SECURITIES INC.	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	31.329	35.053	3.954	30.573	526
BBVA SECURITIES LTD.	REINO UNIDO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.701	7.098	2.967	3.994	137
BBVA SECURITIES OF PUERTO RICO, INC.	PUERTO RICO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	4.726	5.709	436	5.603	-330
BBVA SEGUROS DE VIDA, S.A.	CHILE	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	23.884	163.746	139.861	20.225	3.660
BBVA SEGUROS DE VIDA COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	13.087	106.006	83.355	16.274	6.377
BBVA SEGUROS COLOMBIA, S.A.	COLOMBIA	SEGUROS	94,00	6,00	100,00	9.279	33.305	21.617	10.963	725
BBVA SEGUROS INC.	PUERTO RICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	212	2.972	848	1.085	1.039
BBVA SEGUROS, S.A.	ESPAÑA	SEGUROS	97,16	2,78	99,94	380.398	12.938.302	12.241.553	546.604	150.145
BBVA SENIOR FINANCE, S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	60	12.357.115	12.356.974	56	85
BBVA SOCIEDAD LEASING HABITACIONAL BHIF	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	97,48	97,48	10.071	23.327	12.996	9.789	542
BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	130	1.489.012	1.488.938	126	-52
BBVA SUIZA, S.A. (BBVA SWITZERLAND)	SUIZA	BANCA	39,72	60,28	100,00	55.066	541.574	311.009	204.411	26.154
BBVA TRADE, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	6.379	21.940	276	9.474	12.190
BBVA VALORES COLOMBIA, S.A. COMISIONISTA DE BOLSA	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.380	3.788	242	3.023	523
BBVA, INSTITUIÇÃO FINANCEIRA DE CREDITO, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	40.417	260.318	231.105	27.880	1.333
BBVA PUERTO RICO HOLDING CORPORATION	PUERTO RICO	CARTERA	100,00	0,00	100,00	255.804	118.361	7	118.394	-40
BCL INTERNATIONAL FINANCE, LTD.	ISLAS CAYMAN	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	194.478	194.423	300	-245
BCL PARTICIPACIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.908	1.909	0	2.171	-262
BEX AMERICA FINANCE INCORPORATED	ESTADOS UNIDOS	SD.INACTIVA PARA LIQ.	100,00	0,00	100,00	0	1	1	0	0
BEXCARTERA, SICAV S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	80,74	80,74	9.331	13.035	78	12.777	180
BHIF ASESORIAS Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.	CHILE	SERV.FINANCIER.	0,00	98,60	98,60	9.090	9.907	688	7.168	2.051
BI-BM GESTIO D'ACTIUS, S.A.	ANDORRA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	301	3.334	627	-4.337	7.044
BIBJ MANAGEMENT, LTD.	ISLAS DEL CANAL	SIN ACTIV.COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	0	0	0	0	0
BIBJ NOMINEES, LTD.	ISLAS DEL CANAL	SIN ACTIV.COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	0	0	0	0	0

ANEXO I
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Datos de la Entidad Participada				
						Valor Neto en Libros	Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05
BILBAO VIZCAYA AMERICA B.V.	HOLANDA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	371.143	371.661	518	330.284	40.859
BILBAO VIZCAYA HOLDING, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	89,00	11,00	100,00	34.771	64.222	6.484	43.191	14.547
BILBAO VIZCAYA INVESTMENT ADVISORY COMPANY	LUXEMBURGO	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	77	12.772	1.571	10.347	854
BROOKLINE INVESTMENTS,S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	33.969	32.461	461	31.578	422
BVBJ PENSION TRUSTEES (JERSEY) LIMITED	ISLAS DEL CANAL	SIN ACTIV.COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	0	0	0	0	0
CANAL INTERNATIONAL HOLDING (NETHERLANDS) BV.	HOLANDA	EN LIQUIDACIÓN	0,00	100,00	100,00	494	8.710	22	3.736	4.952
CANAL TRUST COMPANY, LTD.	ISLAS DEL CANAL	SIN ACTIV.COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	36	1.289	149	890	250
CARTERA E INVERSIONES S.A., CIA DE	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	60.541	431.784	83.905	18.542	329.337
CASA DE BOLSA BBV - PROBURSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	91.411	130.830	39.414	58.467	32.949
CASA DE CAMBIO MULTIDIVISAS, S.A DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACIÓN	0,00	100,00	100,00	215	215	1	212	2
CASA DE CAMBIO PROBURSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACIÓN	0,00	89,56	89,56	0	15	15	0	0
CATYA INVESTMENTS LIMITED	ISLAS CAYMAN	SD.INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	8	760	0	879	-119
CIA. GLOBAL DE MANDATOS Y REPRESENTACIONES, S.A.	URUGUAY	EN LIQUIDACIÓN	0,00	100,00	100,00	108	213	3	377	-167
CIDESSA DOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	11.167	13.218	2.050	11.636	-468
CIDESSA UNO, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	4.754	251.752	183.524	71.679	-3.451
CIERVANA, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	53.164	54.349	186	53.166	997
CLINICA BAZTERRICA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	4.336	11.255	6.920	4.257	78
COMPAÑIA CHILENA DE INVERSIONES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	232.976	173.618	2.025	169.266	2.327
CONSOLIDAR A.F.J.P., S.A.	ARGENTINA	PENSIONES	46,11	53,89	100,00	66.405	98.052	24.338	68.916	4.798
CONSOLIDAR ASEGURADORA DE RIESGOS DEL TRABAJO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	87,50	12,50	100,00	33.465	117.181	74.879	36.467	5.835
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE RETIRO, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	33,33	66,67	100,00	8.681	444.922	430.767	11.728	2.427
CONSOLIDAR CIA. DE SEGUROS DE VIDA, S.A.	ARGENTINA	SEGUROS	34,04	65,96	100,00	15.186	77.442	53.799	21.050	2.593
CONSOLIDAR COMERCIALIZADORA, S.A.	ARGENTINA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	102	1.830	1.727	221	-118

ANEXO I
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			
							Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05
CONSULTORES DE PENSIONES BBV, S.A.	ESPAÑA	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	175	945	115	831	-1
CONTINENTAL BOLSA, SDAD. AGENTE DE BOLSA S.A.	PERU	SDAD.DE VALORES	0,00	100,00	100,00	2.746	3.861	1.115	2.009	737
CONTINENTAL SOCIEDAD TITULIZADORA, S.A.	PERU	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	730	734	4	724	6
CONTINENTAL S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS	PERU	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.668	3.967	299	3.171	497
CONTRATACION DE PERSONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	11	8.115	8.104	11	0
CORPORACION DE ALIMENTACION Y BEBIDAS, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	138.508	151.819	1.246	150.505	68
CORPORACION DE SERVICIOS LOGISTICOS, S.A.	ESPAÑA	SD.INACTIVA PARA LIQ.	87,64	12,36	100,00	1.355	1.407	34	1.351	22
CORPORACION GENERAL FINANCIERA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	452.431	962.835	17.077	807.276	138.482
CORPORACION INDUSTRIAL Y DE SERVICIOS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	1.251	121.304	8.390	-176.378	289.292
CREDILOGROS COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	29,95	70,05	100,00	9.725	27.011	16.202	9.143	1.666
DESARROLLADORA Y VENDEDORA DE CASAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	43	45	1	44	0
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	72,50	72,50	19.900	42.984	15.562	27.598	-176
DESITEL TECNOLOGIA Y SISTEMAS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	1.523	1.632	108	1.465	59
DEUSTO, S.A. DE INVERSION MOBILIARIA	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	11.202	11.203	0	10.834	369
DINERO EXPRESS SERVICIOS GLOBALES, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	13.492	13.578	92	16.035	-2.549
EDIFICIO LINARES, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	5.360	5.239	222	5.589	-572
EL ENCINAR METROPOLITANO, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	98,76	98,76	5.989	8.590	2.538	5.592	460
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	70,00	70,00	2.800	13.854	10.134	3.778	-58
ELANCHOVE, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	1.500	3.819	1.361	3.226	-768
EMPRESA INSTANT CREDIT, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	0	0	0	0	0
ESPANHOLA COMERCIAL E SERVIÇOS, LTDA.	BRASIL	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	0	717	6.385	-1.769	-3.899
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	51,00	51,00	31	31	0	31	0
EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., SDAD.GEST.DE FDOS.DE TITUL.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	82,97	0,00	82,97	1.506	5.450	565	3.096	1.789
EURORISK, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	60	61.230	60.001	1.041	188

ANEXO I
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			
							Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05
EXPLOTACIONES AGROPECUARIAS VALDELAYEGUA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	10.000	9.982	-8	9.960	30
FACTOR MULTIBA, S.A. DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACIÓN	0,00	100,00	100,00	1	38	38	0	0
FACTORAJE PROBURSA, S.A. DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACIÓN	0,00	100,00	100,00	-22	1	23	519	-541
FIDEICOMISO 29763-0 SOCIO LIQUIDADOR OP.FINAN.POSICION PRO	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	8.768	8.946	178	7.054	1.714
FIDEICOMISO 29764-8 SOCIO LIQUIDADOR POSICION DE TERCEROS	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	28.081	25.661	350	22.812	2.499
FIDEICOMISO 474031 MANEJO DE GARANTIAS	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	3	3	0	3	0
FIDEICOMISO BANCO FRANCES	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	0	1.933	1.175	909	-151
FIDEICOMISO CENTRO CORPORATIVO REGIONAL F/47433-8	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	15.247	26.686	11.439	20.051	-4.804
FIDEICOMISO INGRAL	COLOMBIA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	166	891	2	892	-3
FIDEICOMISO INVEX 228	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	87.012	87.011	1	0
FIDEICOMISO INVEX 367	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	43.496	43.496	0	0
FIDEICOMISO INVEX 393	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	44.062	44.062	0	0
FIDEICOMISO INVEX 411	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	0	41.083	41.083	0	0
FINANCEIRA DO COMERCIO EXTERIOR S.A.R.	PORTUGAL	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	51	46	0	47	-1
FINANCIERA ESPAÑOLA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	85,85	14,15	100,00	4.522	5.370	0	5.182	188
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	85,00	85,00	14.369	548.808	521.988	25.710	1.110
FINANZIA, BANCO DE CREDITO, S.A.	ESPAÑA	BANCA	0,00	100,00	100,00	56.203	3.116.913	2.976.305	114.559	26.049
FINTEGRA FINANCIAL SOLUTIONS, LLC	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	51,51	51,51	791	2.695	1.159	1.306	230
FORO LOCAL, S.L.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	60,13	60,13	2	18	13	5	0
FRANCES ADMINISTRADORA DE INVERSIONES, S.A. G.F.C.INVERS.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	3.197	4.064	867	3.831	-634
FRANCES VALORES SOCIEDAD DE BOLSA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	2.583	2.998	415	1.859	724
FUTURO FAMILIAR, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	136	227	90	134	3
GENERAL DE PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	65,68	34,32	100,00	1.215	2.082	0	1.757	325

ANEXO I
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			
							Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	ESPAÑA	PENSIONES	70,00	0,00	70,00	8.830	22.825	1.780	19.086	1.959
GESTION Y ADMINISTRACION DE RECIBOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	150	950	327	550	73
GFB SERVICIOS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	1.972	1.976	4	1.861	111
GOBERNALIA GLOBAL NET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	1.509	1.921	409	1.800	-288
GRAN JORGE JUAN, S.A.	ESPAÑA	SD.INACTIVA PARA LIQ.	100,00	0,00	100,00	10.115	10.288	175	10.114	-1
GRANFIDUCIARIA	COLOMBIA	SERV.FINANCIER.	0,00	90,00	90,00	0	382	236	153	-7
GRELAR GALICIA, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	4.216	4.216	0	4.138	78
GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	48,96	51,00	99,96	6.282.065	5.769.753	3.151	4.907.308	859.294
HIPOTECARIA NACIONAL MEXICANA INCORPORATED	ESTADOS UNIDOS	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	187	194	5	194	-5
HIPOTECARIA NACIONAL, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	245.382	1.492.700	1.263.700	159.668	69.332
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	PERU	CARTERA	50,00	0,00	50,00	123.019	393.559	7	301.760	91.792
HOMEOWNERS LOAN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	10.690	43.432	32.695	20.399	-9.662
HTI TASK S.L.	ESPAÑA	SD.INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	227	227	0	224	3
IBERDROLA SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	0,00	84,00	84,00	7.290	9.104	61	8.984	59
IBERTRADE, LTD.	ISLAS DEL CANAL	SIN ACTIV.COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	615	34.051	21.000	-11.861	24.912
INGENIERIA EMPRESARIAL MULTIBA	MEXICO	SERVICIOS	0,00	99,99	99,99	0	0	0	0	0
INICIATIVAS RESIDENCIALES EN INTERNET, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	3.676	2.530	979	2.877	-1.326
INMOBILIARIA ASUDI, S.A.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	99,99	0,01	100,00	2.817	2.916	44	2.817	55
INMOBILIARIA BILBAO, S.A.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	3.436	3.521	84	3.444	-7
INMOBILIARIA Y PROMOTORA RURAL MEXIQUENSE, S.A DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	73,66	73,66	9.543	21.582	958	20.631	-7
INMUEBLES Y RECUPERACIONES CONTINENTAL, S.A.	PERU	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	25.297	25.482	184	24.474	824
INVERAHorro, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	474	482	1	474	7
INVERSIONES ALDAMA, C.A.	VENEZUELA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	0	0	0	0	0

ANEXO I
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			
							Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	ANTILLAS HOLANDESAS	SERV.FINANCIER.	48,01	0,00	48,01	11.390	31.947	97	27.861	3.989
INVERSIONES BAPROBA, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	1.307	1.777	133	1.361	283
INVERSIONES MOBILIARIAS, S.L.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	660	673	0	659	14
INVERSIONES P.H.R.4, C.A.	VENEZUELA	INMOBILIARIA	0,00	60,46	60,46	0	59	0	59	0
INVERSIONES T, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	0	0	0	0	0
INVERSIONES TRECE, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	0	0	0	0	0
INVERSORA OTAR, S.A.	ARGENTINA	CARTERA	0,00	99,91	99,91	2	51.137	3.820	44.432	2.885
JARDINES DE SARRIENA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	84,91	84,91	2.293	6.477	3.819	2.661	-3
LAREDO NATIONAL BANCSHARES INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	100,00	0,00	100,00	666.883	776.620	45.137	728.008	3.475
LAREDO NATIONAL BANCSHARES OF DELAWARE, INC	ESTADOS UNIDOS	CARTERA	0,00	100,00	100,00	734.432	734.432	1	729.995	4.436
LAREDO NATIONAL BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	0,00	100,00	100,00	734.425	3.456.591	2.722.149	729.633	4.809
LEASIMO - SOCIEDADE DE LOCAÇÃO FINANCEIRA, S.A.	PORTUGAL	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	11.576	97.389	86.688	9.564	1.137
LNB CAPITAL TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	554	18.456	17.902	527	27
LNB STATUTORY TRUST I	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	789	26.299	25.510	753	36
MARQUES DE CUBAS 21, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	100,00	0,00	100,00	2.869	7.290	4.825	2.589	-124
MEDITERRANIA DE PROMOCIONS I GESTIONS INMOBILIARIES, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIV.COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	649	2.754	2.103	2.152	-1.501
MERCURY TRUST LIMITED	ISLAS CAYMAN	BANCA	0,00	100,00	100,00	4.424	4.568	112	4.484	-28
MEXIMED, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	3.165	3.838	673	3.006	159
MILANO GESTION I, SRL.	ITALIA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	46	4.500	4.170	226	104
MIRADOR DE LA CARRASCOSA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	55,90	55,90	9.724	38.345	21.274	17.172	-101
MONESTERIO DESARROLLOS, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	20.000	19.996	0	20.000	-4
MONTEALIAGA,S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	21.154	63.676	53.744	9.943	-11

ANEXO I
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			
							Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05
MULTIASISTENCIA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	7.003	14.260	6.323	7.375	562
MULTIVAL, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	78	246	168	1.124	-1.046
OCCIVAL, S.A.	ESPAÑA	SIN ACTIV.COMERCIAL	100,00	0,00	100,00	8.211	8.915	8	8.271	636
OLIMAR, S.A.	ESPAÑA	SD.INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	2.324	2.445	0	2.396	49
OPCION VOLCAN, S.A.	MEXICO	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	57.081	71.411	14.331	68.678	-11.598
PARTICIPACIONES ARENAL, S.L.	ESPAÑA	SIN ACTIV.COMERCIAL	0,00	100,00	100,00	6.150	7.300	1.150	5.876	274
PENSIONES BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	90.533	1.316.016	1.225.479	76.106	14.431
PERI 5.1 SOCIEDAD LIMITADA	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	54,99	54,99	1	1	0	1	0
PREVENTIS, S.A.	MEXICO	SEGUROS	0,00	75,01	75,01	4.900	9.203	2.670	5.367	1.166
PRO-SALUD, C.A.	VENEZUELA	SERVICIOS	0,00	58,86	58,86	0	0	0	0	0
PROMOCION EMPRESARIAL XX, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1.522	2.021	23	1.974	24
PROMOCIONES INMOBILIARIAS ARJONA, S.A.	ESPAÑA	INMOB.INSTRUM.	100,00	0,00	100,00	1.210	1.507	5	1.480	22
PROMOTORA DE RECURSOS AGRARIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	100,00	0,00	100,00	139	148	0	148	0
PROMOTORA PROMEX, S.A. DE C.V.	MEXICO	EN LIQUIDACIÓN	0,00	100,00	100,00	0	23	0	25	-2
PROMOTORA RESIDENCIAL GRAN EUROPA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	58,50	58,50	336	1.702	1.128	703	-129
PROVIDA INTERNACIONAL, S.A.	CHILE	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	58.164	58.521	145	49.457	8.919
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	0,00	90,00	90,00	4.194	6.806	2.163	3.620	1.023
PROVINCIAL SDAD.ADMIN.DE ENTIDADES DE INV.COLECTIVA, C.A.	VENEZUELA	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	1.037	1.162	136	743	283
PROVIENDA, ENTIDAD RECAUDADORA Y ADMIN.DE APORTES, S.A.	BOLIVIA	PENSIONES	0,00	100,00	100,00	230	1.649	1.410	204	35
PROYECTO MUNDO AGUILON, S.L	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	9.317	26.464	6.743	3.127	16.594
PROYECTOS EMPRESARIALES CAPITAL RIESGO, S.G.E.C.R.,S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	100,00	0,00	100,00	1.200	1.200	6	1.200	-6
PROYECTOS INDUSTRIALES CONJUNTOS, S.A. DE RATESTAR, INC	ESPAÑA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.148	3.490	8	3.450	32
	ESTADOS UNIDOS	SERV.FINANCIER.	0,00	100,00	100,00	353	3.796	3.490	107	199

ANEXO I
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			
							Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05
RESIDENCIAL CUMBRES DE SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	9.602	17.963	8.361	9.330	272
RESIDENTARIA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	1.683	1.741	17	1.683	41
S.GESTORA FONDO PUBL.REGUL.MERCADO HIPOTECARIO, S.A.	ESPAÑA	SERV.FINANCIER.	77,20	0,00	77,20	138	219	67	155	-3
SCALDIS FINANCE, S.A.	BELGICA	CARTERA	0,00	100,00	100,00	3.416	3.620	133	3.485	2
SEGUROS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SEGUROS	24,99	75,01	100,00	246.323	604.960	477.705	78.585	48.670
SEGUROS PROVINCIAL, C.A.	VENEZUELA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	8.091	17.375	9.277	4.038	4.060
SE NORTE VIDA Y PENSIONES, S.A. CIA.DE SEGUROS Y REASEG.	ESPAÑA	SEGUROS	0,00	100,00	100,00	34.158	44.561	2.450	40.615	1.496
SERVICIOS CORPORATIVOS BANCOMER, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	342	5.445	5.102	287	56
SERVICIOS CORPORATIVOS DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	142	692	540	137	15
SERVICIOS EXTERNOS DE APOYO EMPRESARIAL, S.A DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	1.603	5.332	3.729	1.491	112
SERVICIOS TECNOLOGICOS SINGULARES, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	99,99	0,01	100,00	60	5.878	5.775	80	23
SOCIEDAD DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANC.,S.A.	ESPAÑA	CARTERA	100,00	0,00	100,00	114.518	184.750	1.196	173.866	9.688
SOCIETE HISPANO-MAROCAINE DE SERVICES, S.A.	MARRUECOS	EN LIQUIDACIÓN	0,00	100,00	100,00	0	187	57	130	0
SOCIETE IMMOBILIERE BBV D'ILBARRIZ	FRANCIA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	0	31	368	-266	-71
SPORT CLUB 18, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	99,98	0,02	100,00	10.745	10.752	7	10.456	289
TEXAS INTERNATIONAL INSURANCE GROUP, INC.	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	381	391	10	363	18
TEXTIL TEXTURA, S.L.	ESPAÑA	INDUSTRIAL	0,00	64,50	64,50	5.305	15.831	9.306	5.826	699
TRANSITORY CO	PANAMA	INMOB.INSTRUM.	0,00	100,00	100,00	-352	11.184	10.841	349	-6
UNICOM TELECOMUNICACIONES S.DE R.L. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	99,98	99,98	-11	13	23	-8	-2
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	90,00	90,00	622	920	229	654	37
UNISEAR INMOBILIARIA, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	100,00	100,00	15.626	18.348	629	16.723	996
UNITARIA GESTION DE PATRIMONIOS INMOBILIARIOS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	2.410	2.437	16	2.391	30
UNO-E BANK, S.A.	ESPAÑA	BANCA	34,35	32,65	67,00	75.845	1.372.874	1.246.714	118.654	7.506

ANEXO I
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco			Miles de Euros (*)				
			Directo	Indirecto	Total	Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			Resultado Ejercicio a 31.12.05
							Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimonio 31.12.05	
URBANIZADORA SANT LLORENC, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	60,60	0,00	60,60	0	108	0	108	0
URBANIZADORA TENERFEÑA, S.A.	ESPAÑA	SD.INACTIVA PARA LIQ.	0,00	100,00	100,00	9.266	9.270	0	9.063	207
VALLEY BANK	ESTADOS UNIDOS	BANCA	0,00	100,00	100,00	17.341	87.828	70.432	18.234	-838
VISACOM, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	100,00	100,00	638	640	3	2.029	-1.392

Datos de sociedades extranjeras al cambio del 31-12-05

(1) Consolidado con Banc Internacional D'Andorra, S.A.

(*) Datos no auditados

ANEXO II
INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES MULTIGRUPO CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO
DE INTEGRACIÓN PROPORCIONAL EN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto			Miles de Euros (*)				
			controlados por el Banco			Valor Neto en Libros	Datos de la Entidad Participada			
			Directo	Indirecto	Total		Activos 31.12.05	Pasivos 31.12.05	Patrimo nio 31.12.05	Resultado Ejercicio a 31.12.05
ADVERA, S.A.	ITALIA	SERV.FINANCIER.	50,00	0,00	50,00	2.153	131.592	127.522	6.912	-2.842
HOLDING DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES 2000, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	50,00	50,00	1.518	4.096	2	3.646	448
PSA FINANCE ARGENTINA COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	50,00	50,00	3.355	14.328	8.986	4.904	438

Datos de sociedades extranjeras al cambio del 31-12-05

(*) Datos no auditados

ANEXO III

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES Y SOCIEDADES MULTIGRUPO INCORPORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN EN EL GRUPO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA

(Se incluyen las sociedades más significativas que representan, en conjunto, un 98% del total de inversión en este colectivo)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto			Miles de Euros				
			controlados por el Banco			Datos de la Entidad Participada				
			Directo	Indirecto	Total	Valor Neto en Libros	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado
ALMAGRARIO, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0,00	35,38	35,38	6.014	17.224	2.518	13.972	734
AUREA, S.A. (CUBA)	CUBA	INMOBILIARIA	0,00	49,00	49,00	4.784	10.906	3.184	7.473	248
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO, S.P.A.	ITALIA	BANCA	14,43	0,00	14,43	726.400	78.892.354	73.590.112	5.336.422	-34.180(1)
CAMARATE GOLF, S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	26,00	26,00	4.627	54.400	36.429	18.000	-29
COMPAÑIA ESPAÑOLA DE FINANCIACION DEL DESARROLLO S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	21,82	0,00	21,82	10.397	60.071	14.023	46.736	-688(1)
CONCESION SABANA DE OCCIDENTE, S.A.	COLOMBIA	SERVICIOS	0,00	47,20	47,20	12.992	21.869	1.566	16.254	4.049(1)
CONSORCIO INTERNACIONAL DE ASEGURADORES DE CREDITO, S.A.	ESPAÑA	SEGUROS	20,25	0,00	20,25	4.283	39.819	16.505	23.614	-300
CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A.	ESPAÑA	CARTERA	0,00	50,00	50,00	468.076	1.133.310	276.980	669.821	186.509
DESARROLLO INMOBILIARIO DE LANZAROTE S.A.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	40,80	40,80	4.441	4.846	19	4.829	-1
E-BUSINESS	PANAMA	SIN ACTIV.COMERCIAL	0,00	24,69	24,69	72	298	49	273	-24(2)
EUROPEAN MULTI INDEX ADVISORY COMPANY S.A.	LUXEMBURGO	SIN ACTIV.COMERCIAL	33,33	0,00	33,33	357	7.762	2.365	106	5.291(3)
HESTENAR, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	40,00	40,00	7.653	26.550	20.608	5.991	-49
IMOBILIARIA DUQUE DE AVILA, S.A.	PORTUGAL	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	5.136	22.564	14.792	7.748	24
INENSUR BRUNETE, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	12.622	73.426	55.500	18.004	-78(1)
INMUEBLES MADARIAGA PROMOCIONES, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	50,00	0,00	50,00	3.142	6.690	336	6.359	-5
LAS PEDRAZAS GOLF, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	15.871	89.405	57426	32.000	-21
MOBIPAY INTERNATIONAL, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	50,00	50,00	2.941	8.732	489	12.544	-4.301
MONTEALMENARA GOLF, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	7.471	42.591	26.929	15.698	-36
ONEXA, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERV.FINANCIER.	0,00	49,80	49,80	18.444	510.594	342.583	173.645	-5.634(1)
PARQUE REFORMA SANTA FE, S.A. DE C.V.	MEXICO	INMOBILIARIA	0,00	30,00	30,00	5.839	-	-	-	- (4)
PART. SERVIRED, SDAD. CIVIL	ESPAÑA	SERVICIOS	20,50	0,92	21,42	10.630	52.545	4.333	48.178	17
PROMOTORA METROVACESA, S.L.	ESPAÑA	INMOBILIARIA	0,00	50,00	50,00	8.777	73.574	54.567	20.050	-1.043(1)

ROMBO COMPAÑIA FINANCIERA, S.A.	ARGENTINA	SERV.FINANCIER.	0,00	40,00	40,00	3.369	15.726	8.104	6.703	920
SEGURETAT I SERVEIS, S.A.	ANDORRA	SERVICIOS	0,00	28,57	28,57	223	1.250	479	677	94
SERVICIOS ELECTRONICOS GLOBALES, S.A. DE C.V.	MEXICO	SERVICIOS	0,00	46,14	46,14	4.934	9.804	1.391	8.456	-42
TECNICAS REUNIDAS, S.A.	ESPAÑA	SERVICIOS	0,00	25,39	25,39	38.573	568.350	424.302	113.825	30.223(1)
TUBOS REUNIDOS, S.A.	ESPAÑA	INDUSTRIAL	0,00	24,26	24,26	57.775	482.837	314.577	156.165	12.095(1)
OTRAS SOCIEDADES						27.112				

TOTAL 1.472.955

Datos referidos a las últimas cuentas anuales aprobadas a la fecha de formulación de esta Memoria, que generalmente se refieren al ejercicio 2004.

En las sociedades extranjeras se aplica el cambio de la fecha de referencia.

(1) Datos Consolidados.

(2) Datos no auditados a 30 noviembre 2004

(3) Datos auditados a 30 septiembre 2004

(4) Nueva constitución Octubre 2005

ANEXO IV
NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS
(ART. 86 DE LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS Y ART. 53 DE LA LEY 24/1988 DEL MERCADO DE VALORES)

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha de Notificación a la Sociedad Participada
		Neto Adquirido/(Vendido) en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones hasta 31.12.2005				
FRANQUICIA TEXTURA, S.A.	INDUSTRIAL	100,00	0,00	10.03.2005
INICIATIVAS RESIDENCIALES EN INTERNET, S.A.	SERVICIOS	50,00	100,00	10.03.2005
MONTEALIAGA, S.A.	INMOBILIARIA	40,00	100,00	10.03.2005
SERVICIO DE PAGOS INTERBANCARIOS, S.A.	SERV.FINANCIER.	6,70	12,11	19.07.2005
TEXTIL TEXTURA, S.L.	INDUSTRIAL	64,50	64,50	10.03.2005
TEXTURA GLOBE, S.A. (1)	INDUSTRIAL	100,00	0,00	10.03.2005

(1) Sociedad absorbida por Textura Textil, S.L. en Diciembre 2005

ANEXO V
SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL CON ACCIONISTAS
AJENOS AL GRUPO EN UNA PARTICIPACIÓN SUPERIOR AL 5%

Sociedad	Actividad	% Derechos de Voto controlados por el Banco		
		Directo	Indirecto	Total
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES PROVIDA(AFP PROVIDA)	PENSIONES	12,70	51,62	64,32
AFP PREVISION BBV-ADM.DE FONDOS DE PENSIONES S.A.	PENSIONES	75,00	5,00	80,00
ALTITUDE INVESTMENTS LIMITED	SERV.FINANCIER.	51,00	0,00	51,00
BANC INTERNACIONAL D'ANDORRA, S.A.	BANCA	0,00	51,00	51,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE, S.A.	BANCA	59,70	6,92	66,62
BANCO PROVINCIAL S.A. - BANCO UNIVERSAL	BANCA	1,85	53,75	55,60
BBVA & PARTNERS ALTERNATIVE INVESTMENT A.V., S.A.	SDAD.DE VALORES	70,00	0,00	70,00
BBVA CRECER AFP, S.A.	SERV.FINANCIER.	35,00	35,00	70,00
BBVA ELCANO EMPRESARIAL, S.C.R., S.A.	SERV.FINANCIER.	50,00	0,00	50,00
BBVA HORIZONTE, S.A.	SD.INACTIVA PARA LIQ.	90,00	0,00	90,00
BBVA INMOBILIARIA E INVERSIONES S.A.	INMOB.INSTRUM.	0,00	68,11	68,11
BEXCARTERA, SICAV S.A.	CARTERA	0,00	80,74	80,74
DESARROLLO URBANISTICO DE CHAMARTIN, S.A.	INMOBILIARIA	0,00	72,50	72,50
EL OASIS DE LAS RAMBLAS, S.L.	INMOBILIARIA	0,00	70,00	70,00
ESTACION DE AUTOBUSES CHAMARTIN, S.A.	SERVICIOS	0,00	51,00	51,00
FINANZIA AUTORENTING, S.A.	SERVICIOS	0,00	85,00	85,00
FINTEGRA FINANCIAL SOLUTIONS, LLC	SERV.FINANCIER.	0,00	51,51	51,51
FORO LOCAL, S.L.	SERVICIOS	0,00	60,13	60,13
GESTION DE PREVISION Y PENSIONES, S.A.	PENSIONES	70,00	0,00	70,00
HOLDING CONTINENTAL, S.A.	CARTERA	50,00	0,00	50,00
IBERDROLA SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C, S.A.	SERV.FINANCIER.	0,00	84,00	84,00
INMOBILIARIA Y PROMOTORA RURAL MEXIQUENSE, S.A DE C.V.	INMOBILIARIA	0,00	73,66	73,66
INVERSIONES BANPRO INTERNATIONAL INC. N.V.	SERV.FINANCIER.	48,01	0,00	48,01
JARDINES DE SARRIENA, S.L.	INMOBILIARIA	0,00	84,91	84,91
MIRADOR DE LA CARRASCOSA, S.L.	INMOBILIARIA	0,00	55,90	55,90
PERI 5.1 SOCIEDAD LIMITADA	INMOBILIARIA	0,00	54,99	54,99
PREVENTIS, S.A.	SEGUROS	0,00	75,01	75,01
PRO-SALUD, C.A.	SERVICIOS	0,00	58,86	58,86
PROMOTORA RESIDENCIAL GRAN EUROPA, S.L.	INMOBILIARIA	0,00	58,50	58,50
PROVINCIAL DE VALORES CASA DE BOLSA, C.A.	SERV.FINANCIER.	0,00	90,00	90,00
TEXTIL TEXTURA, S.L.	INDUSTRIAL	0,00	64,50	64,50
UNIDAD DE AVALUOS MEXICO S.A. DE C.V.	SERV.FINANCIER.	0,00	90,00	90,00
UNO-E BANK, S.A.	BANCA	34,35	32,65	67,00

ANEXO VI
CONCILIACIÓN SALDOS DE CIERRE DEL EJERCICIO 2003 CON APERTURA
EJERCICIO 2004

ACTIVO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.412.721	-	2.412.721
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	22.031.359	7.627.721	29.659.080
2.1 Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
2.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
2.3 Crédito a la clientela	-	-	-
2.4 Valores representativos de deuda	15.445.321	3.035.302	18.480.623
2.5 Otros instrumentos de capital	1.874.918	-	1.874.918
2.6 Derivados de negociación.....	4.711.120	4.592.419	9.303.539
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	<i>7.492.383</i>	<i>2.259.351</i>	<i>9.751.734</i>
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	-	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
3.3. Crédito a la clientela.....	-	-	-
3.4. Valores representativos de deuda	-	-	-
3.5. Otros instrumentos de capital	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	28.221.992	358.563	28.580.555
4.1. Valores representativos de deuda	27.654.081	(2.013.977)	25.640.104
4.2. Otros instrumentos de capital	567.911	2.372.540	2.940.451
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	<i>22.778.002</i>	<i>(1.612.103)</i>	<i>21.165.899</i>
5. INVERSIONES CREDITICIAS	131.499.727	(53.316)	131.446.411
5.1. Depósitos en entidades de crédito.....	19.541.775	(9)	19.541.766
5.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	400.021	-	400.021
5.3. Crédito a la clientela.....	110.670.799	(55.435)	110.615.364
5.4. Valores representativos de deuda	14.816	(41)	14.775
5.5. Otros activos financieros.....	872.316	2.169	874.485
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	<i>7.448.847</i>	<i>-</i>	<i>7.448.847</i>
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO.....	624.927	(624.927)	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	<i>590.093</i>	<i>(590.093)</i>	<i>-</i>
9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS.....	-	-	-
10. DERIVADOS DE COBERTURA	-	3.920.855	3.920.855
11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....	20.638	28.068	48.706
11.1. Depósitos en entidades de crédito.....	-	-	-
11.2. Crédito a la clientela.....	-	-	-
11.3. Valores representativos de deuda	-	-	-
11.4. Instrumentos de capital.....	-	-	-
11.5. Activo material.....	20.638	28.068	48.706
11.6. Resto de activos.....	-	-	-

ANEXO VI

ACTIVO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
12.PARTICIPACIONES	11.362.124	(2.600.881)	8.761.243
12.1. Entidades asociadas	3.583.688	(2.600.881)	982.807
12.2. Entidades multigrupo.....	-	-	-
12.3. Entidades del grupo	7.778.436	-	7.778.436
13.CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	2.150.623	2.150.623
15. ACTIVO MATERIAL	2.087.478	(28.035)	2.059.443
15.1. De uso propio	2.059.515	(28.035)	2.031.480
15.2. Inversiones inmobiliarias	27.963	-	27.963
15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-	-
15.4. Afecto a la Obra social	-	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	33	-	33
16.ACTIVO INTANGIBLE.....	193.244	(171.625)	21.619
16.1. Fondo de comercio.....	-	-	-
16.2. Otro activo intangible.....	193.244	(171.625)	21.619
17.ACTIVOS FISCALES.....	2.507.731	664.941	3.172.672
17.1. Corrientes.....	15.351	-	15.351
17.2. Diferidos	2.492.380	664.941	3.157.321
18.PERIODIFICACIONES	642.836	(318.116)	324.720
19.OTROS ACTIVOS.....	1.790.928	(489.869)	1.301.059
TOTAL ACTIVO	203.395.705	10.464.002	213.859.707

ANEXO VI

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
PASIVO			
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.....	6.237.037	4.461.807	10.698.844
1.1. Depósitos de entidades de crédito.....	-	-	-
1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-	-
1.3. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables.....	-	-	-
1.5. Derivados de negociación.....	4.773.866	4.461.807	9.235.673
1.6. Posiciones cortas de valores.....	1.463.171	-	1.463.171
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
2.1. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
2.2. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
2.3. Débitos representados por valores negociables.....	-	-	-
3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-	-
3.1. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
3.2. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
3.3. Débitos representados por valores negociables.....	-	-	-
4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	183.729.773	1.110.886	184.840.659
4.1. Depósitos de bancos centrales.....	20.008.438	-	20.008.438
4.2. Depósitos de entidades de crédito	32.613.227	(42)	32.613.185
4.3. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	143.256	-	143.256
4.4. Depósitos de la clientela.....	101.733.033	405.810	102.138.843
4.5. Débitos representados por valores negociables.....	13.881.707	508.324	14.390.031
4.6. Pasivos subordinados.....	10.578.719	336.141	10.914.860
4.7. Otros pasivos financieros	4.771.393	(139.347)	4.632.046
10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	114.599	114.599
11. DERIVADOS DE COBERTURA.....	-	1.882.646	1.882.646
12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
12.1. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
12.2. Resto de pasivos	-	-	-
14. PROVISIONES	3.736.487	2.228.583	5.965.070
14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	2.400.824	2.403.804	4.804.628
14.2. Provisiones para impuestos.....	-	-	-
14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.....	171.442	69.859	241.301
14.4. Otras provisiones.....	1.164.221	(245.080)	919.141
15. PASIVOS FISCALES	130.365	373.662	504.027
15.1. Corrientes	-	40.698	40.698
15.2. Diferidos.....	130.365	332.964	463.329
16. PERIODIFICACIONES	509.754	119.446	629.200
17. OTROS PASIVOS	8.417	-	8.417
17.1. Fondo Obra social.....	-	-	-
17.2. Resto.....	8.417	-	8.417
18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-	-
TOTAL PASIVO	194.351.833	10.291.629	204.643.462

ANEXO VI

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
P A S I V O			
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	-	641.456	641.456
2.1. Activos financieros disponibles para la venta.....	-	641.456	641.456
2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
2.3. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
2.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
2.5. Diferencias de cambio.....	-	-	-
2.6. Activos no corrientes en venta	-	-	-
3. FONDOS PROPIOS.....	9.043.872	(469.083)	8.574.789
3.1. Capital o fondo de dotación.....	1.565.968	-	1.565.968
3.1.1. Emitido	1.565.968	-	1.565.968
3.1.2. Pendiente de desembolso no exigido (-).....	-	-	-
3.2. Prima de emisión.....	6.273.901	(469.083)	5.804.818
3.3. Reservas	2.122.954	-	2.122.954
3.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	2.122.954	-	2.122.954
3.3.2. Remanente.....	-	-	-
3.4. Otros instrumentos de capital.....	-	-	-
3.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
3.4.2. Resto.....	-	-	-
3.5. <i>Menos: Valores propios</i>	(56.071)	-	(56.071)
3.6. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-	-
3.6.1. Cuotas participativas.....	-	-	-
3.6.2. Fondo de reservas de cuotapartícipes.....	-	-	-
3.6.3. Fondo de estabilización	-	-	-
3.7. Resultado del ejercicio	-	-	-
3.8. <i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	(862.880)	-	(862.880)
TOTAL PATRIMONIO NETO	9.043.872	172.373	9.216.245
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO.....	203.395.705	10.464.002	213.859.707
PRO-MEMORIA			
1. RIESGOS CONTINGENTES	38.373.357	-	38.373.357
1.1. Garantías financieras	37.299.995	-	37.299.995
1.2. Activos afectos a otras obligaciones de terceros	1.073.362	-	1.073.362
1.3. Otros riesgos contingentes	-	-	-
2. COMPROMISOS CONTINGENTES	43.211.309	565.823	43.777.132
2.1. Disponibles por terceros	40.296.654	-	40.296.654
2.2. Otros compromisos	2.914.655	565.823	3.480.478

ANEXO VII

CONCILIACIÓN SALDOS DE CIERRE DEL EJERCICIO 2004 CON APERTURA EJERCICIO 2005

ACTIVO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	3.584.389	-	3.584.389
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	25.168.226	8.617.898	33.786.124
2.1 Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
2.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
2.3 Crédito a la clientela	-	-	-
2.4 Valores representativos de deuda	17.205.314	2.575.026	19.780.340
2.5 Otros instrumentos de capital	2.805.789	2.439.178	5.244.967
2.6 Derivados de negociación.....	5.157.123	3.603.694	8.760.817
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	<i>10.980.148</i>	<i>1.835.966</i>	<i>12.816.114</i>
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
3.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
3.3. Crédito a la clientela.....	-	-	-
3.4. Valores representativos de deuda	-	-	-
3.5. Otros instrumentos de capital	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	27.424.264	(104.022)	27.320.242
4.1. Valores representativos de deuda	24.739.173	(1.431.474)	23.307.699
4.2. Otros instrumentos de capital	2.685.091	1.327.452	4.012.543
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	<i>19.226.832</i>	<i>(1.056.422)</i>	<i>18.170.410</i>
5. INVERSIONES CREDITICIAS	147.247.666	2.134.329	149.381.995
5.1. Depósitos en entidades de crédito.....	19.849.898	(331)	19.849.567
5.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	242.063	-	242.063
5.3. Crédito a la clientela.....	126.220.650	2.131.842	128.352.492
5.4. Valores representativos de deuda	20.824	(51)	20.773
5.5. Otros activos financieros.....	914.231	2.869	917.100
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	<i>5.620.311</i>	<i>-</i>	<i>5.620.311</i>
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	2.835.648	(614.146)	2.221.502
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía.....</i>	<i>2.640.331</i>	<i>(611.911)</i>	<i>2.028.420</i>
9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
10.DERIVADOS DE COBERTURA	-	4.033.289	4.033.289
11.ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....	23.163	28.756	51.919
11.1. Depósitos en entidades de crédito.....	-	-	-
11.2. Crédito a la clientela.....	-	-	-
11.3. Valores representativos de deuda	-	-	-
11.4. Instrumentos de capital	-	-	-
11.5. Activo material.....	23.163	28.756	51.919
11.6. Resto de activos.....	-	-	-

ANEXO VII

ACTIVO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
12.PARTICIPACIONES	14.405.753	(2.336.759)	12.068.994
12.1. Entidades asociadas	3.132.964	(2.339.379)	793.585
12.2. Entidades multigrupo.....	-	2.620	2.620
12.3. Entidades del grupo	11.272.789	-	11.272.789
13.CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	2.097.376	2.097.376
15. ACTIVO MATERIAL	2.064.115	(30.102)	2.034.013
15.1. De uso propio	2.038.394	(30.102)	2.008.292
15.2. Inversiones inmobiliarias	25.721	-	25.721
15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-	-
15.4. Afecto a la Obra social	-	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	26	-	26
16.ACTIVO INTANGIBLE	218.339	(181.023)	37.316
16.1. Fondo de comercio	-	-	-
16.2. Otro activo intangible	218.339	(181.023)	37.316
17.ACTIVOS FISCALES	2.733.196	575.499	3.308.695
17.1. Corrientes	14.452	-	14.452
17.2. Diferidos.....	2.718.744	575.499	3.294.243
18.PERIODIFICACIONES	727.030	(416.076)	310.954
19.OTROS ACTIVOS	2.032.286	(1.606.113)	426.173
TOTAL ACTIVO	228.464.075	12.198.906	240.662.981

ANEXO VII

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
P A S I V O			
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7.035.293	4.700.534	11.735.827
1.1. Depósitos de entidades de crédito.....	-	-	-
1.2. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-	-
1.3. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables.....	-	-	-
1.5. Derivados de negociación.....	5.780.880	4.700.534	10.481.414
1.6. Posiciones cortas de valores.....	1.254.413	-	1.254.413
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
2.1. Depósitos de entidades de crédito.....	-	-	-
2.2. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
2.3. Débitos representados por valores negociables.....	-	-	-
3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-	-
3.1. Depósitos de entidades de crédito.....	-	-	-
3.2. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
3.3. Débitos representados por valores negociables.....	-	-	-
4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	205.296.152	1.622.100	206.918.252
4.1. Depósitos de bancos centrales.....	15.050.309	-	15.050.309
4.2. Depósitos de entidades de crédito.....	44.034.862	(2.923)	44.031.939
4.3. Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	658.082	-	658.082
4.4. Depósitos de la clientela.....	101.717.903	2.231.566	103.949.469
4.5. Débitos representados por valores negociables.....	27.044.853	417.070	27.461.923
4.6. Pasivos subordinados.....	11.326.249	333.292	11.659.541
4.7. Otros pasivos financieros.....	5.463.894	(1.356.905)	4.106.989
10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	183.201	183.201
11. DERIVADOS DE COBERTURA	-	2.317.121	2.317.121
12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	--
12.1. Depósitos de la clientela.....	-	-	-
12.2. Resto de pasivos.....	-	-	-
14. PROVISIONES	4.109.774	2.182.694	6.292.468
14.1 Fondos para pensiones y obligaciones similares.....	2.607.719	2.344.328	4.952.047
14.2. Provisiones para impuestos.....	-	-	-
14.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.....	209.688	123.398	333.086
14.4. Otras provisiones.....	1.292.367	(285.032)	1.007.335
15. PASIVOS FISCALES	165.018	621.256	786.274
15.1. Corrientes.....	-	122.813	122.813
15.2. Diferidos.....	165.018	498.443	663.461
16. PERIODIFICACIONES	560.400	157.674	718.074
17. OTROS PASIVOS	1.262	-	1.262
17.1 Fondo Obra social.....	-	-	-
17.2. Resto.....	1.262	-	1.262
18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-	-
TOTAL PASIVO	217.167.899	11.784.580	228.952.479

ANEXO VII

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
PASIVO			
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	-	933.037	933.037
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	-	921.223	921.223
2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
2.3. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
2.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
2.5. Diferencias de cambio	-	11.814	11.814
2.6. Activos no corrientes en venta	-	-	-
3. FONDOS PROPIOS	11.296.176	(518.711)	10.777.465
3.1. Capital o fondo de dotación	1.661.518	-	1.661.518
3.1.1. Emitido	1.661.518	-	1.661.518
3.1.2. Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-
3.2. Prima de emisión	8.177.101	(1.494.498)	6.682.603
3.3. Reservas	877.718	1.000.000	1.877.718
3.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	877.718	1.000.000	1.877.718
3.3.2. Remanente	-	-	-
3.4. Otros instrumentos de capital	-	-	-
3.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
3.4.2. Resto	-	-	-
3.5. <i>Menos: Valores propios</i>	(8.500)	-	(8.500)
3.6. Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-	-
3.6.1. Cuotas participativas	-	-	-
3.6.2. Fondo de reservas de cuotaparticipes	-	-	-
3.6.3. Fondo de estabilización	-	-	-
3.7. Resultado del ejercicio	1.605.595	(24.213)	1.581.382
3.8. <i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	(1.017.256)	-	(1.017.256)
TOTAL PATRIMONIO NETO	11.296.176	414.326	11.710.502
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	228.464.075	12.198.906	240.662.981
PRO-MEMORIA			
1. RIESGOS CONTINGENTES	37.268.494	-	37.268.494
1.1. Garantías financieras	35.751.492	-	35.751.492
1.2. Activos afectos a otras ONCILIACIÓN de terceros	-	-	-
1.3. Otros riesgos contingentes	1.517.002	-	1.517.002
2. COMPROMISOS CONTINGENTES	49.061.219	810.808	49.872.027
2.1. Disponibles por terceros	46.134.293	-	46.134.293
2.2. Otros compromisos	2.926.926	810.808	3.737.734

ANEXO VIII

CONCILIACIÓN CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2004

	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	6.484.739	(101.887)	6.382.852
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS.....	(3.712.911)	11.824	(3.701.087)
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero.....	-	-	-
2.2. Otros	(3.712.911)	11.824	(3.701.087)
3. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	1.091.478	-	1.091.478
3.1. Participaciones en entidades asociadas.....	144.427	(140.944)	3.483
3.2. Participaciones en entidades multigrupo	-	-	-
3.3. Participaciones en entidades del grupo	782.889	-	782.889
3.4. Otros instrumentos de capital	164.162	140.944	305.106
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.863.306	(90.063)	3.773.243
5. COMISIONES PERCIBIDAS	1.699.305	(9.718)	1.689.587
6. COMISIONES PAGADAS	(361.869)	35.126	(326.743)
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO).....	182.997	6.646	189.643
8.1. Cartera de negociación	188.245	75.765	264.010
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
8.3. Activos financieros disponibles para la venta	174.059	50.673	224.732
8.4. Inversiones crediticias.....	-	-	-
8.5. Otros	(179.307)	(119.792)	(299.099)
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO).....	205.341	-	205.341
B) MARGEN ORDINARIO	5.589.080	(58.009)	5.531.071
12. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN.....	3.004	77.322	80.326
13. GASTOS DE PERSONAL	(1.938.135)	(766)	(1.938.901)
14. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(769.255)	12.085	(757.170)
15. AMORTIZACIÓN	(229.347)	21.821	(207.526)
15.1. Activo material.....	(200.275)	-	(200.275)
15.2. Activo intangible.....	(29.072)	21.821	(7.251)
16. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(56.649)	-	(56.649)

ANEXO VIII

	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.598.698	52.453	2.651.151
17. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO).....	(832.910)	230.929	(601.981)
17.1. Activos financieros disponibles para la venta	-	(15.537)	(15.537)
17.2. Inversiones crediticias	(588.252)	278.669	(309.583)
17.3. Cartera de inversión a vencimiento	-	(4.106)	(4.106)
17.4. Activos no corrientes en venta.....	(1.197)	(1.372)	(2.569)
17.5. Participaciones	(258.655)	(26.725)	(285.380)
17.6. Activo material	15.194	-	15.194
17.7. Fondo de comercio	-	-	-
17.8. Otro activo intangible	-	-	-
17.9. Resto de activos	-	-	-
18. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(637.627)	(33.335)	(670.962)
21. OTRAS GANANCIAS.....	610.340	(161.972)	448.368
21.1. Ganancias por venta de activo material	62.376	1.513	63.889
21.2. Ganancias por venta de participaciones.....	402.295	(75.959)	326.336
21.3. Otros conceptos.....	145.669	(87.526)	58.143
22. OTRAS PÉRDIDAS	(4.544)	2.072	(2.472)
22.1. Pérdidas por venta de activo material	(8.608)	-	(8.608)
22.2. Pérdidas por venta de participaciones.....	(255)	100	(155)
22.3. Otros conceptos.....	4.319	1.972	6.291
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.733.957	90.147	1.824.104
23. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(128.363)	(114.359)	(242.722)
24. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES.....	-	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	1.605.594	(24.212)	1.581.382
25. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO).....	-	-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	1.605.594	(24.212)	1.581.382

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

2003 TOT GESTIO NOU SL
A M DE SERVEIS EMPRESARIALS LLEIDA
A.F. LORLAU SL
A.M. ASSESSORS CB
AB-CG CONJUNTOS FINANCIEROS SL
ABELLAN YEPES, SUSANA
ABILITY MANAGEMEN SL
ABILLAR COSTA, NANCY
ABOGADOS & ASESORES EUROPEOS SL
ABONA GESTION SERVICIOS INTEGRADOS SL
ABRA CAPITAL SL
ABRIL SANCHEZ, REGINO
ACAPITAL SL
ACCURACY CONSULTING SL
ACEVES Y VILLANUEVA SL
ACOFIRMA SL
ACR AUDITECNIA SL
ACREMUN SL
ACTIVA NORTE GESTION INMOBILIARIA SL
ACTUEL SC
ADAN ROLDAN, FRANCISCO DE ASIS
ADELANTE SERVICIOS FINANCIEROS SL
ADEN CONSULTORIA Y NEGOCIOS SL
ADMH CONSULTORIA SL
ADMINISTRACION DIRECCION Y TECNOLOGIA CONSULTING SL
ADMINISTRACIONES DE FINCAS GETAFE SL
ADMINISTRACIONES DOSAN SL
ADOE ASESORES SL
ADVENT GLOBAL SL
ADVICE LABOUR FINANCE SOCIETY SL
ADVOCATS GALLIGANS SL
AFC ASESORES FISCALES SA
AFDA XXI SL
AFFINITY 2002 S.L.
AFICONSI SL
AFISERCOM SLL
AFITEC INVERSIONES SL
AFYDE AHORRO INVERSION SL
AG EMPRESAS SL
AGENCIA DE INVERSIONES Y SEGUROS LOPEZ DE GAUNA SL
AGENCIA DE MICROEMPRESA SLL
AGENCIA FERRERO Y LAGARES SL
AGENCIA JOSE OLIVA-JOV SL
AGEPIME SEGUFIN SL
AGESAD ASESORAMIENTO Y ADMINISTRACION SL
AGESTRANEX SL
AGOLAR GROUP SL
AGR SOCIEDAD CIVIL
AGRAMUNT BUILDING S.L.
AGUESSE LANTRIN, JEAN IVES
AGUILAR MORELL, ANTONIO
AGUILAR TORO, JOSE DAMIAN
AGUILERA MOLINA, RAFAEL

AGUIRRE GURRUCHAGA, MAIDER
AGUSTIN FERNANDEZ CRUZ AFC S.L.
AGUSTIN VILAPLANA SL
AHUJA AHUJA, RAKESH
ALAN & MARIN GRUP CONSULTING SL
ALARCON FERNANDEZ, GERMAN
ALARCON MIR, JOSE
ALARINVEST SERVICIOS PATRIMONIALES SL
ALAVEDRA ADVOCATS SL
ALBA MORADO, ISIDRO
ALBELLÀ ESTEVE, MARIA MERCEDES
ALBIANA BOLUDA, AMPARO
ALBIANA PEDRO, LEONOR
ALCALA JARA, FRANCISCO JAVIER
ALCANTARA IZQUIERDO, CRISTINA
ALCES GRUPO ASEGURADOR, S.L.
ALDA CLEMENTE, MARIA LUISA
ALDAZ PASTOR, ENRIQUE
ALEGRE SERRA, JOSE ANTONIO
ALEIX SEGARRA ASSOCIATS SLL
ALEMAN BATISTA, DULCE MARIA
ALF CONSULTORES Y SERVICIOS FINANCIEROS Y SEGUROS SL
ALFA GESTIO INTEGRAL SL
ALFA JURIDICO DEPORTIVO SL
ALFEVA 2000 SL
ALFONSO ANTONI, CARLES
ALFONSO PALOP & ASOCIADOS SC
ALGAR CALDERON, LUIS
ALIAGA OLMOS, ROSA ISABEL
ALIGUE BALLUS, JOSEP
ALKAIMENA SL
ALMAGRO OTERO, ANTONIO
ALONSO ALONSO, JUAN CARLOS
ALONSO BAJO, LORENZO
ALONSO CORTES, JOSE MANUEL
ALONSO CUEVAS, ANTONIO LUIS
ALONSO FERNANDEZ, LUIS MIGUEL
ALONSO HEVIA, AMPARO
ALONSO PAREDES, JOSE IGNACIO
ALONSO VALLE, ESTEBAN
ALONSO ZARRAGA, MIKEL
ALOY ARMELA, ROSA MARIA
ALRRAMA DIFUSION SLL
ALSINA MARGALL, MIREIA
ALTA SER ESTUDIO JURIDICO ECONOMICOS DE CLM SL
ALTAE HMC CONSULTING GROUP SL
ALTURA PLATA, PASTORA
ALVAREZ CONTRERAS, ANTONIO ALFONSO
ALVAREZ EGEA, VALERIANO
ALVAREZ GONZALEZ, MIGUEL ANGEL
ALVAREZ LOPEZ, JORGE
ALVAREZ OTERO, FRANCISCO JAVIER

ALVAREZ SALAMANCA, AURELIO
ALVAREZ VEGAS, MARIA CARMEN
ALVAREZ BLAZQUEZ FERNANDEZ, FRANCISCO JAVIER
ALZAGA ASESORES SL
ALZO CAPITAL S.L.
AMANO ASESORES SL
AMANO SOLUCIONES SL
AMILLS MUJAL FERNANDEZ SL
AMMA CONSULTING SL
AMOEDO MOLDES, MARIA JOSE
AMOROSO ABUIN, DELFINA
AMUNATEGUI SL
ANABEL MORENO JIMENEZ ASESORES, S.L.
ANALISIS Y SOLUCIONES DE GESTION SL
ANAN CONSULTORES SL
ANDERSEN VIELWERTH, PAUL ERIK
ANDRADA RINCON, SOLEDAD
ANDRES ALVAREZ, ANA
ANDRES OLMEDA, SUSANA
ANDREU OLLER, JUAN JOSE
ANDUGAR-CARBONELL ABOGADOS
ANDUJAR LOPEZ, RAMON
ANEIROS BARROS, MARTINA
ANGELA YUS PUERTA & ASOCIADOS SL
ANGOTIA LIZARRALDE, MARIA DEL CARMEN
ANICETO CAMPOS SL
ANTEQUERA ASESORES, S.L.
ANTIUM GESTION INMOBILIARIA SL
ANTON LLANES, MARIA VICTORIA
ANTONIO LLOBERA SL
APALATEGUI GARCIA, JOSE RAMON
APERRIBAY GANZABAL, JAIME
APYME GESTION ASESORAMIENTO INTEGRAL DE EMPRESAS, S.L.
ARAGON ODERO, FRANCISCO
ARAMBARRI & ARENILLAS ASESORES Y CONSULTORES SL
ARANDA GARRANCHO, ANA MARIA
ARANDA GALMES I ASSOCIATS SLL
ARANGUREN FERNANDEZ, JORGE
ARAQUE ALONSO BLASO ASESORES, S.L.
ARASANZ LAPLANA, JOSE ANTONIO
ARAUJO VERICAT, CESAR
ARAUJO PEREIRA, HUMBERTO ALEXANDRE
ARAUJO & BERNAD GESTION FINANCIERA SL
ARCHIVARIUS LINDHORST SL
ARCOS GONZALEZ, FELIX
AREA SEIS GESTION S.L.
ARECHAVALA CASUSO, CARLOS
ARES CONSULTORES, S.L.
AREVALO AREVALO, MARÍA DEL CARMEN
ARGENT GESTIO SL
ARGENTA MONTERO, JOSE MARCOS
ARGENTO PUIG, MARIA LUISA
ARGIGES BERMEO SL

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

ARIAS HURTADO, JUAN RAMON	ASESORIA AGUADO SL	ASOCIACION DE SERVICIOS PARA LA EMPRESA NAVARRA SL
ARIAS NEIRA, MARIA SOLEDAD	ASESORIA ANTONIO GORDILLO SC	ASOCIACION EMPRESARIAL JR LLAVANERES SL
ARIAS TORRES, MIGUEL	ASESORIA AREGUME, S.L.U.	ASOCIACION EXPENDEDORES TABACO Y TIMBRE DE BARCELONA Y SU PROVINCIA
ARISGESTION FINANCIERA S.L.	ASESORIA ASETRA, S.L.	ASSESORIA ORBA SL
ARIZA GIL, JESUS	ASESORIA BENALGES	ASSESORIA VIGUE S.L.
ARKETA KONSULTORES SL	ASESORIA BERCONTA SL	ASSESSORAMENT INTEGRAL MUNTANER SL
ARMENDARIZ BARNECHEA, MIKEL	ASESORIA CECOINFI SL	ASSESSORAMENTS I SERVEIS LLEIDA SL
ARNAUDAS ALVAREZ, LUIS CARLOS	ASESORIA CM CB	ASSESSORIA DOSSIER SBD SL
ARNELA MAYO, ISMAEL	ASESORIA DE EMPRESAS HERNANDEZ CAMINO SL	ASSESSORIA VISERTA SL
ARNELA MAYO, JUAN MANUEL	ASESORIA DEBA SL	ASSESSORS FINANCERS CG SL
ARNER MURO, FRANCISCO A.	ASESORIA ELOISA CASTELLS SL	ASSESSORS FINANCERS SABATA SL
ARRANZ MAGDALENO, JUAN ALBERTO	ASESORIA EMPRESARIAL ASINE SL	ASSET EUROCONSULTING, S.L.
ARRANZ ZAYA, JUAN CARLOS	ASESORIA EMPRESARIAL POSE SL	ASTECOFIS SL
ARROYO PORDOMINGO, JOSE MIGUEL	ASESORIA EMPRESAS J. MADERA S.C	ASTIGARRAGA CONSULTORIA TECNICA, S.L.
ARROYO ROMERO, CARLOS GUSTAVO	ASESORIA EUROBILBAO SL	ASTLEY, MARTIN ARTHUR
ARRUFAT Y ASOCIADOS SL	ASESORIA FINANCIERA LAFONTA SL	ASTURECO PFS ASESORES SL
ARTAL PEREZ, JOSE CARLOS	ASESORIA FINANCIERA LUGO SL	ASTURPRAU INMOBILIARIO, S.L.
ARTE Y NUMEROS SL	ASESORIA FISCAL CONTABLE Y LABORAL TRIBUTO SL	ASUNCIÓN JULIAN CARPINTERO ASESORIA FISCAL Y EMPRESARIAL SL
ARTEAGA PARDO, JOSE	ASESORIA FISCAL ECONOMICO CONTABLE SL	ASUNFIN S.L.
ARTEKARITZA ALDAMA TAPIA SL	ASESORIA GONZALEZ VALDES, S.L.	AT OPERALIA ASESORES SL
ARTES ARTES, FRANCISCO ANTONIO	ASESORIA GORROTXA ASEGURAK S.L.	ATECSAN SL
ARTOLA BERASARTE, JUAN JOSE	ASESORIA HERNANDEZ Y NAVARRO SL	ATEKWA SL
ARTSIOMAVA, RITA	ASESORIA INMOBILIARIA JOYMAR S.L.	ATENCION Y GESTION PROFESIONAL SL
ARUMÓ I RAURELL, XAVIER	ASESORIA INMOBILIARIA LIDER SL	ATENEO CONSULTING ASESORES SL
ARUSHA SL	ASESORIA INMOBILIARIA MIGUEL AGUILERA SL	ATIPA MAKER SL
ASALPER ASESORES SL	ASESORIA INMOBILIARIA SOLPISOS SL	ATTENERI ASESORIA Y GESTION, S.L.
ASC SCCL	ASESORIA ISADOR SL	AUDIT AND ACCOUNTING SRL
ASCONTA SL	ASESORIA JOSE ADOLFO GARCIA SL	AULA D'ECONOMIA I INFORMATICA SL
ASDE ASSESSORS, S.L.	ASESORIA LIZARDI, S.L.	AURICH PEREZ, CATERINA
ASECAMPO CB	ASESORIA MERCANTIL SL	AVALOS LARA & ASOCIADOS ASESORES SL
ASEMPSA S.L.	ASESORIA MERFISA, C.B.	AVALUCIO I PLANIFICACIO DEL RISC CORREDURIA D'ASSEGUANCES SL
ASEMYL SL	ASESORIA NAVARRO SL	AVC CONSULTORES DE EMPRESAS S.L.
ASENA FISCAL SL	ASESORIA NEMARA COOP. V	AVENIDA DE CONSULTING DE NEGOCIOS SL
ASENSIO CANO, AMBROSIO JESUS	ASESORIA NEO SL	AVI AF ASESORES SL
ASENSIO SORRIBES, ANTONIO MANUEL	ASESORIA ORDIERES CB	AYALA BENITO, JOSE NICOLAS
ASENSIO ASESORES SL	ASESORIA PINEDA SL	AYALA VALLESPI, FRANCISCO JAVIER
ASENSIO Y ASOCIADOS AUDITORES CONSULTORES SL	ASESORIA PLANAS I PLANAS CB	AYCE CONSULTING SL
ASESORAMIENTO FINANCIERO PERSONALIZADO BGF CONSULTORES SL	ASESORIA SAGASTIZABAL SL	AYUELA LOBATO, JUAN JESUS
ASESORAMIENTO INMOBILIARIO EN MONTIJO Y COMARCA SL	ASESORIA SANCHEZ & ALCARAZ SL	AYZA MIRALLES, JOAQUIN MIGUEL
ASESORAMIENTO MADRILEÑO DE GESTION INTEGRAL DE EMPRESAS SL	ASESORIA SILLA, S.L.	B&S GLOBAL OPERATIONS CONSULTING S.A
ASESORAMIENTOS JURIDICOS CANARIOS SL	ASESORIA SIMON Y MORALES	B&S GOC MADRID S.L.
ASESORES ALFIME, S.L.	ASESORIA TECNICA MONFORTE SL	BADA URGELL, JOSE
ASESORES ASOCIADOS PIWOLE SL	ASESORIA TOLEDO SL	BAFINCA ESTUDIO FINANCIERO SL
ASESORES CANARIOS SL	ASESORIA TXILAR SL	BAIDIA GESTION S.L.
ASESORES DE EMPRESA Y MEDIACIONES SL	ASESORIA Y CONSULTORIA TECNICA ESPECIALIZADA SL	BAILÉN ASESORES CONSULTORES S.L.
ASESORES FINANCIEROS EUROBEZA SL	ASESORIA Y GESTION DE EMPRESAS FARO SL	BAILÓN HIGUERAS, YOLANDA MARINA
ASESORES MOLINA SL	ASESORIA ZAFRA VALERO SL	BALADA I MARTINEZ, JORDI
ASESORES TITULADOS S.A	ASESPA SL	BALADA ROLDAN, MARIA DEL ROSARIO
ASESORES Y CONSULTORES AFICO SL	ASFI SERVICIOS INTEGRALES SL	BALLESTER ESPINOSA, MARIA MILAGROS
ASESORES Y CONSULTORES DE SANTANDER SL	ASFIPA SL	BALLESTER VAZQUEZ, JOSE LUIS
ASESORIA ADEYA SL	ASINFIS ASESORES SL	BALLESTERO GONZALEZ, JUAN MANUEL
ASESORIA AES CB	ASLAFIS SL	BALLESTEROS CORDERO, VICENTE
	ASOCIACION DE ESTANQUEROS DE CORDOBA	

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

BANCAT 2004 SL
BAWUELOS DIEZ, MARTA LUISA
BARAHONA VIVES, JORDI
BARBA FUENTES, CARLOS MARIA
BARBERO TURRION, ISABEL
BARCELO ALBERNI, MONTSERRAT
BARDAJI LANAU, MARIANO
BARDAJI PLANA, AGUSTIN
BARO CLARIANA, SERGI
BARRAGAN ORTIZ, JUAN
BARRAGAN Y VERA SL
BARRANTES MIRANDA, JULIAN
BARRIONUEVO VACA, JOSE LUIS
BASCHWITZ GOMEZ, ANA LUCRECIA
BASCUAS COTO, MANUEL
BATISTE ANGLES, JOSEFA
BAUSA PASTOR, JOSE ANTONIO
BCN CONSULTING GRUP SCCL
BEBOR ASESORES ASOCIADOS SL
BELLO RECOUSO, MANUEL
BELTRA GOMIS, MARIA PILAR
BELTRAN REIG, MARIA DEL CARMEN JOSE
BELTRAN RODRIGUEZ, PEDRO ANTONIO
BELTRAN GAMIR, PEDRO
BENDEL RODRIGUEZ, ALICIA
BENITEZ MONTELONGO, FAYNA
BENITO GARCIA, PURIFICACION
BENITO ZABACO, ANTONIO JOSE
BERENGUEL LOPEZ, INDALECIO
BERLINCHES TORGUET, JUAN ANTONIO
BERMEJO REDONDO, ADRIAN
BERNAD RUBIO, ANA MARIA
BERNAL, STEPHANIE FREDERIQUE
BERNAL FERNANDEZ ASESORES SL
BERNAOLA ASEGURO ARTEKARITZA SL
BERNIER RUIZ DE GOREGUI, MARIA ISABEL
BETA MERCAT INMOBILIARI SL
BETRIU ADVOCATS, S.C.P.
BIRMANI PROMOCIONS, S.L.
BKF HIPOVENTA INMUEBLES, S.L.
BLADYDUNA S.L.
BLAI GABINET DE SERVEIS SL
BLANCO CHARLO, JESUS MARIA
BLANCO GARCIA, JOSE ANTONIO
BLANCO GOMEZ, IVAN
BLANCO GOMEZ, MARIA VICENTA
BLANCO REGUEIRO, JOSE MANUEL
BLANCO-MORENO LUEJE, ALFREDO
BLASCO BERNET, RAFAEL
BLASI DONADEU, MARIA MONTSERRAT
BLAU TRES ASSESSORIA SL
BLAZQUEZ ARENAS, NARCISO
BOBET BRIEBA, AUGUSTO

BOIX COLL, RAMON
BONET MACGUILLEM, SARA EULALIA
BONILLA HERRIEGA, VICTORIANO
BONILLO GOMEZ, LOURDES
BORDOY MARTIN, IGNACIO JAVIER
BORGES SANGUINO, MIGUEL ANGEL
BORONDO ALCAZAR, JOSE
BOTELLO NUÑEZ, FELIPE
BRAIN STAFF, S.L.
BRANLI CONSULTORES ASOCIADOS S.L.
BRATENG HEIDI, CHARLOTTE
BRAVA CENTER SL
BRAVO MASA, M: INMACULADA
BRAVO RUIZ, MARIA MERCEDES
BRAXTON CONSULTING SL
BRIONES PEREZ DE LA BLANCA, FERNANDO
BRIONES SERRANO, CLARA MARIA
BRODURIES, DENIS EDOUARD LAURENT
BROSED FLORES, MARIA
BROTOS GEMAR, CONCEPCION
BRU FORES, RAUL
BUESO ARNAU, ANA MARIA
BUESO IZQUIERDO, PATRICIA
BUESO PERAL, JOSE LUIS
BUESO SANZ, ALBERTO
BUFET ALBERT SORROCA SL
BUFET MILARA SL
BUFETE MADRIGAL Y ASOCIADOS SL
BUFETE MARTINEZ GARCIA, C.B.
BUFETE VARGAS DE LA CAL Y ASOCIADOS SC
BUFFETE BENAVIDES TOMAS CB
BUIXEDA RUANA, JOSE MARIA
BURGOS PALOMINO, JULIAN
BURGOS TRIBALDOS, ANGEL LUIS
BUSTAMANTE FONTES, MAYDA LOURDES
BUSTOS ROMERO, JESUS
BUTRON SANCHEZ, JUAN JOSE
C3 CONSULTA LEGAL FINANCIERA I INMOBILIARIA GARROTXA 33 SL
CABALLERO MARTINEZ, JUAN RAMON
CABEZA MELGAR, VICTOR MANUEL
CABEZAS LABRADOR, JUAN JOSE
CABRADILLA ANTOLIN, LEONILA
CABREDO CUESTA, FERNANDO NORBERTO
CABRER GARCIA, PEDRO
CADENAS DE LLANO S.L.
CADION SL
CALAMA HERNANDEZ, ANTONIO
CALATAYUD CANTO, VICENTE
CALATAYUD MORLANES, RAQUEL
CALDERON ARNEDE, EMILIO
CALDERON CALDERON, CLEMENCIA
CALDERON CARDEYOSA, MARIA LUISA

CALDERON MORILLO, MARIA LUISA
CALLE PAINCEIRA, MIGUEL ANGEL
CALLEJON VILLEGAS, MIGUEL
CALVIN GARCIA, CARLOS
CALVO NUÑEZ, ANTONIO
CALVO REY, JOSE ANGEL
CAMA ESGLEAS, MONTSERRAT
CAMACHO MARTINEZ, PEDRO
CAMATS SOLE, SANTIAGO
CAMONA LIVIANO, JUAN
CAMPAÑA GARCIA, MARIA CARMEN
CAMPDEPADROS CORREDURIA D'ASSEGUANCES SL
CAMPOMANES IGLESIAS, MARIA TERESA
CAMPOS LOPEZ, JOSE CARLOS
CAMPOS CARRERO, MARIA JOSEFA
CAMPOY RUEDA, GABRIEL
CANDELA AZORIN, FRANCISCO
CANELLADA GONZALEZ, LUIS MANUEL
CANONICO Y SANTOS SL
CANOVAS MOJICA, ROBERTO
CANOVAS PEREZ, ISABEL
CANOVAS ASSESSORAMENT I GESTIO SL
CANTARERO MARTINEZ, BARTOLOME
CANTELAR Y SAINZ DE BARANDA SL
CANTERO SANCHEZ, JUAN CARLOS
CAYAS AYUSO, FRANCISCO
CAÑIZARES MANSILLA, ISMAEL
CAPAFONS Y CIA SL
CAPITAL HOUSSE SL
CAPON CONSULTORES SL
CARBAJO OTERO, MARIA ANGELES
CARBO ROYO, JOSE JORGE
CARBONELL ALSINA, CHANTAL
CARBONELL CHANZA, FRANCISCO
CARDENAS DEL CARRE, JUAN
CARDENAS SANCHEZ, GABRIEL
CARDENAS DAVILA, MARIA JESUS
CARDENO CHAPARRO, FRANCISCO MANUEL
CARIDAD FUENTES, MANUEL
CARMEN VILA PONS ASSOCIATS SL
CARO JIMENEZ, JOSE MARIA
CARO VIEJO, JUAN ANTONIO
CARQUES DURAN, ANSELMO
CARRASCAL PRIETO, LUIS EUSEBIO
CARRASCO BARBERAN, ISABEL MARIA
CARRASCO CORDERO, JOSE ANTONIO
CARRASCO GONZALEZ, MARIA DEL AMOR
CARRASCO MARTIN, ELOY
CARRASCO MARTINEZ, RAMON
CARRIL GONZALEZ BARROS, ALEJANDRO SERGIO
CARRILERO PEREZ, AGUSTIN
CARRILLO CARRASCO, REINALDO
CARRILLO CARRILLO, MATIAS

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

CARRIO CONSULTORS SL
CARRION GARCIA, JOSE LUIS
CASADO FERNANDEZ, ANA MARIA
CASADO GALLARDO, GERARDO
CASADO SENISE, JOSE FERNANDO
CASADO DE AMEZUA BUESA, GABRIEL
CASAGRAN ABOGADOS Y CONSULTORES SL
CASALS VILLALONGA, JUAN JOSE
CASALS LARRAZ, TEODORO DAVID
CASELLAS SANS, PERE
CASSO MAYOR, FRANCISCA
CASTAÑOS ALBELDA, JULIAN
CASTAÑOSA ALCÁINE, IGNACIO
CASTELL AMENGUAL, MARIA
CASTELLA MARTIN SL
CASTELLANO CARDALLIAGUET, PABLO
CASTELLANOS JARQUE, MANUEL
CASTELOS LOPEZ, DAVID
CASTILLA ALVAREZ, RAFAEL JOSE
CASTILLA CARRETERO, MARIA DEL MAR
CASTILLIAN SL
CASTILLO JIMENEZ, ANTONIO
CASTILLO MARIN, FERNANDO
CASTILLO ORTEGA, NICOLAS
CASTRILLO PEREZ, TRINIDAD
CASTRO VAZQUEZ, JOSE ANTONIO
CASTRO JESUS, FRANCISCO JAVIER
CAVA ABADIA, RAUL DIONISIO JOS
CBH ASESORAMIENTO Y TRAMITACION INMOBILIARIA SCV
CEBRIAN CLAVER, JOSE JUAN
CEBRIAN PASCUAL, JUSTO JAVIER
CECOFAR CENTRO COOPERATIVO FARMACEUTICO S.C.L
CEGECOP SCCL
CEIDE CANZOBRE, FERNANDO
CELMA JIMENEZ, JOSE MANUEL
CENTRO DE ESTUDIOS SOCIALES SL
CENTRO GRANADINO DE GESTION DE EMPRESAS SL
CEPESA ASESORES SL
CEREZALES LOPEZ, JOSE RAMON
CERMEÑO SL
CERON ORTIZ, JOSE MARIA
CERQUEDA GESTIO SL
CERQUEIRA CRUCIO, FERNANDO
CERRATO LUJAN, JOSE
CERRO SALINAS, RAFAEL
CERTOVAL, S.L.
CFC CONSULTORES SL
CH GESTIO CB
CHACON MACIAS, ELADIO S
CHACON ARRUE, MARIA
CHALER FORNER, ALFREDO JOSE
CHAS MUÑO, MARIA DELIA LUCIA

CHINCHILLA IGEA, RAFAEL
CHOLBI FERRER, VICENTE
CHORRO GASCO, RAFAEL
CHULIA OLMOS, ENRIQUE SALVADOR
CIA ASESORES FISCALES Y FINANCIEROS CM & P SL
CIAURRIZ GOMEZ, FERMIN LUIS
CIENFUEGOS JOVELLANOS Y BLANCO RIESTRA CB
CIGANDA BARBERIA, ROSA MARIA
CIMA CONSULTORES ASOCIADOS SCP
CIVIAK IBARZ, JOSE LUIS
CL CONSULTORIA 23 SL
CLEMENTE BLANCO, PAULA ANDREA
CLEMENTE SERRANO SL
CLIMENT MARTOS, MARIA ROSARIO
CMS ASESORES LEGALES SL
COB ASSESSORS SL
COBELO IBARROLA, ANTONIO
COBO BARO, MARIA ELISA
COCA LOZA, M^l DOLORES GENOVEVA
CODE CONTROL SL
CODINA ESPADA, MARIA BERENIAS
COLL MUÑOZ, DANIEL
COLLELL RIERA, FRANCISCO JAVIER
COLOIZ SL
COLOMINA, CEBRIAN Y ANTON ABOGADOS
COMAS TORRAS PEDRO Y COSTA LLINARES ANNA M CB
COMERCIO Y SERVICIOS RIBAC SL
COMPañÍA DE INVERSION Y FINANCIACION CANARIA SL
COMPañÍA VIZCAINA DE ASESORIA, S.L.
COMPLUTUM CONSULTING SL
CONDE Y SEGURA SL
CONEJERO MIRASOL, JOSE RAFAEL
CONMEDIC GESTIONS MEDICAS SL
CONSEJEROS EN ORGANIZACIÒN PARA LA PEQUEÑA EMPRESA Y EL COMERCIO
CONSULRIOJA SC
CONSULTING EMPRESARIAL RIOS ROSAS SL
CONSULTING FIRM SL
CONSULTING I GESTIO GLOBAL SL
CONSULTING INFORMATICO Y EMPRESARIAL CASTUERA SL
CONSULTING INMOBILIARIA 4B S.L.
CONSULTING INTEGRAL INMOBILIARIO & FINANCIERO SL
CONSULTOR AUDIT GROUP SL
CONSULTOR FINANCIERO Y TRIBUTARIO SA
CONSULTORA FINANCIERA INYGESPA SL
CONSULTORES GRUPO DELTA PAMPLONA
CONSULTORIA ADMINISTRATIVA DE EMPRESAS CADE SL
CONSULTORIA BARCELONA, SERVEIS I ASSESSORAMENT SL
CONSULTORIA FINANCIERA GARCIA MUR SL
CONSULTORIA I ASSESSORIA NOGUES SL
CONSULTORIA Y GESTION SL
CONSULTORS I ADVOCATS ASSOCIATS MASIA RIBERA SL
CONSULTORS I INFORMADORS DE FINANCES I ECONOMIA SL
CONSULTORS SOCIO-LABORALS EMPURIABRAVA S.L.

CONTABEM SL
CONTABILIDAD TECNICA AULES SL
CONTABILIDADES GASTEIZ SL
CONTABILIDADES INFORMATIZADAS DE SAN ANTONIO SL
CONTASE SL
CONTROLMEDIA CONSULTORES SL
COOP AGRICOLA SAN ISIDRO DE ALCALA DE XIVERT. COOP.V.
COOPERATIVA AGRICOLA Y GANADERA MIGUELTURRA
COOPERATIVA FARMACEUTICA DE CIUDAD REAL SOCIEDAD COOPERATIVA
COOPERATIVA LIMITADA AGRICOLA GANADERA SAN ISIDRO
COOPERATIVA VALENCIANA DE AGRIOS DE SIMAT COSIVA
COR-ASSEG FCT SL
CORCUERA BRIZUELA, JOSE MARIA
CORDERO AGSERA, ANTONIO
CORDERO PIRIZ, MANUEL
CORIBA SL
CORNADO CUBELLS, GEORGINA
CORNEST 2004 CONSULTORS SLL
CORPORACION INDUSTRIAL DE PROYECTOS S.A
CORRAL FONTCUBERTA, IGNACIO
CORREA GARCIA, ANTONIO
CORREDORIA D'ASEGURANCES COL-LEGIADES SL
CORREDURIA DE SEGUROS MIGUEL-PALACIOS 2004, SL
CORREDURIA FRESNO COSTABLANCA SL
CORTES SOLVES, JOSE JOAQUIN
COSEBA GESTORES S.L.
COSEFINAN, S.L.
COSTA CALAF, MONTSERRAT
COSTA CAMBRA, ANGEL
COSTAS SUAREZ, ISMAEL
COSTAS NUÑEZ ASESORES SL
COSTUMER & CLIENT SL
COVIBAM ASESORES INMOBILIARIOS SL
CREDIGES CONSULTING SL
CREDILIFE SL
CREIXELL GALLEGO, XAVIER
CRESPO JULIA, SALVADOR
CRESPO SANTIAGO, MARIA GLORIA
CRIADO ANAYA, LUIS
CRISTOBAL LOPEZ, MANUEL DE
CRUZ GOZALBES, ENCARNACION
CS 2002 ASESORES FINANCIEROS Y LEGALES DE EMPRESA SL
CS ASESORES VALDEPEÑAS
CUADRADO BOIZA, ANTONIO
CUBBERLEY, JOSEPHINE
CUCURELLA MORAGUES, CANDIDA
CUENCA OLIVEIRA, ANTONIO
CUNNINGHAM COOK, THOMAS
CUTILLAS MARTINEZ, JOSE MARIA
D.C.D. SOCIEDAD CIVIL
DA QUINTA ANTUNEZ, ROCIO
DALAMA NOGUEIRA, MARIA

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

DALMAU GOMEZ, JORDI
DANIEL MARTIN, JUAN JOSE
DANTE ESTUDIO TECNICO SL
DAVILA GOMEZ, JOSEFA
DAVISON, SIDNEY MELVYN
DE CAMBRA ANTON, VICTOR
DE CARCER HURTADO DE MENDOZA, CARLOS
DE CASTRO DIAZ, SILVANO
DE CASTRO GARCIA, NATALIA
DE CASTRO GIL, JESUS
DE DIEGO MARTI, FRANCISCO JOSE
DE FRUTOS FERNANDEZ, LUIS
DE HARO GONZALEZ, MARIA LUISA
DE IURE GABINETE ASESOR SL
DE LA CALLE LIROZ, NADIA
DE LA HOZ LOPEZ, IVAN
DE LA ORDEN LAZARO, RUFINO
DE LEON SOLARES, JOSE CARLOS
DE LOS ARCOS PASCUAL, EUSEBIA
DE PABLO DAVILA, MARIA VICTORIA
DE PAULA GOMEZ GRACIA, FRANCISCO
DE PAZOS SALAZAR, MATILDE
DE RAMON DUARTE, MARIA BEGOÑA
DE SOLA FABREGAS, FRANCESC
DE VREDE, LEONARDUS CORNELIS ANTONIUS
DEAS FILCO SL
DECALA GESTION SL
DEFERRE CONSULTING SL
DEL AGUILA LLOBET, FERRAN
DEL GUAYO MARTIN, MARIA NOEMI
DEL RIO OLIVARES, FRANCISCO
DEL VIEJO ALMIRANTE, FRANCISCO JOSE
DELGADO DELGADO, SALVADOR
DELGADO GARCIA, JOSE LUIS
DELGADO GARCIA, MANUEL ANTONIO
DELGADO LOPEZ, FRANCISCO JAVIER
DESARROLLO EXTREMEÑO SERVICIO INTEGRAL DE EMPRESAS SL
DESPACHO ABACO, S.A.
DESPACHO FG Y ASOCIADOS, S.C.
DESPACHO GUADALIX PAJARES SCP
DESPACHO J.M. COARASA SL
DESPACHO SANTIAGO SC
DESPACHO TRAMITACION Y GESTION DE DOCUMENTOS SL
DESPACHOS LMB SL
DESPASEG S.L.
DEVIS ASESORAMIENTO Y GESTION S.L.
DI UBALDO, MAURIZIO
DIALOGOS FISCALES ASESORES, S.L.
DIANA VALDEOLIVAS, ANGEL
DIAZ CAMPOS, MARIA DEL PILAR
DIAZ FLORES, JUAN FRANCISCO
DIAZ FONT, JOSEP MARIA
DIAZ GARCIA, MARINA

DIAZ JESUS, ALEJANDRO
DIAZ LORENZO, LORENZO
DIAZ MORALES, MARIA AGUSTINA
DIAZ VARELA, DOMINGO ADRIAN
DIAZ DE ESPADA LOPEZ DE GAUNA, LUIS MARIA
DIAZ-BENITO DIAZ-MADROÑERO, JUAN
DIC CONTABLES SL
DICEOS ASESORES SL
DIEM ASESORES CONSULTORES SL
DIEZ MARIN, JESUS
DIEZ PADIERNA, CARLOS
DINERO EXPRESS SERVICIOS GLOBALES SA
DOALLO MONDELO, EMMA MARIA
DOBLAS GEMAR, ANTONIO
DOM TECHNOLOGY SL
DOMENECH Y REQUENA ABOGADOS SC
DOMINGO GARCÍA-MILA, JORDI
DOMINGUEZ CAMBIL, MARIA JOSE
DOMINGUEZ CANELA, INES
DOMINGUEZ CORDON, FRANCISCO LUIS
DOMINGUEZ CUBAS, MIGUEL ANGEL
DOMINGUEZ FERNANDEZ, EVA MARIA
DOMINGUEZ HIDALGO, MARIA INMACULADA
DOMINGUEZ JARA, RAFAEL JESUS
DOMINGUEZ RODES, JUAN LUIS
DOMUS AVILA SL
DON ASESORES SL
DONAYRE VALENZUELA, JUAN DE DIOS
DUA CONSULTING & PROFESSIONAL ADVISORS SL
DUO GESTION Y URBANISMO
DURAN ALCANTARA, ISABEL MARIA
DURAN GONZALEZ, CEFERINO
DURAN PEREZ, MAXIMO
DURAN REQUENA, RAFAELA
ECBATAN SL
ECHANIZ LIZUAR, MARIA BELEN
ECONOMIA Y NEGOCIOS SL
EDADA GESTION SL
EGADI CONSULTORES, S.L.
EKO - LAN CONSULTORES SL
EL FINANCIADOR EN PUNTO SL
ELECTRONIC BUSINESS SYSTEMS SL
ELEJABEITIA LLANA, FERNANDO
ELGUEA OMATOS, EMILIO
ELIAS CASAL, JUAN CARLOS
ELIAS RIVAS, GREGORIO
ELINGA GESTION SLL
ELKARLAN U&P ASESORES, JOSE MIGUEL Y ANA MARIA PICAZA ACHA
EMPRESA GENERAL DE TECNICAS INTEGRADAS SLL
ENOR ABOGADOS SL
ENRIQUE BLANCO, MARIA CONCEPCION
ENRIQUE AMOR CORREDURIA DE SEGUROS SL

EPC ASSESORS LEGALS I TRIBUTARIS SL
EREAGA S.A
ERRECE ASESORIA Y GESTION DE EMPRESAS SL
ESCAMEZ SANCHEZ, ALEJANDRO
ESCUDERO SANCHEZ, RAFAEL PEDRO
ESCUER BADIA, JOAQUÓN
ESCUTIA DOTTI, MARIA VICTORIA
ESEVERRI SOLA, MARIA PILAR
ESINCO CONSULTORIA SL
ESPACIO DE ASESORES FINANCIEROS SL
ESPALLARGAS MONTSERRAT, MARIA TERESA
ESPARCIA CUESTA, FELISA
ESPASA ROIG, YOLANDA
ESPECIAL J.S. DE SERVICIOS SL
ESPIN CALVO, ALMUDENA
ESPINOSA GOMEZ, RAFAEL
ESPLUGUES GUILLEM, MARIA FRANCISCA
ESPUNY CURTO, MI. NATIVIDAD
ESQUIROZ RODRIGUEZ, ISIDRO
ESSENTIA CONSULTORES SL
ESTEBAN TAVIRA, ANTONIO
ESTEFANIA LARRAÑAGA, GUILLERMINA
ESTEVEZ PASCUAL, GREGORIO
ESTHA PATRIMONIOS SL
ESTOVIN SL
ESTRADA DA GRANXA 6 SL
ESTUDIO ENSEVAT CB
ESTUDIO JURIDICO INMOBILIARIO SOMOSAGUAS SL
ESTUDIO JURIDICO MEXUAR S.L.
ESTUDIO JURIDICO Y CONTABLE GRAN VIA SA
ESTUDIO MELANTUCHE SL
ETXEBARRIA GOTI, JUAN ANGEL
EUROACTIVOS SA
EUROAR GESTION SL
EUROCAN ASIFF S.L.
EUROCONSULTING ECONOMISTAS SL
EUROFOMENTO EMPRESARIAL SL
EUROGESTION XXI, S.L.
EUROZONA GEST SL
EXPOSITO SOSA, MARIA ROSA
EXTENSION DE RIESGOS CORREDURIA DE SEGUROS SL
EZQUERRO TEJADO, MARIA DOLORES
F B J VILLANUEVA GARIJO HNOS INVERSIONES Y SEGUROS SLL
FABERFERM SL
FALGUERA GAMINDE, ALVARO DE
FALVA, S.C.
FANDINO RODRIGUEZ, JESÚS ANGEL
FAR 24 SERVICIOS INTEGRALES Y GESTION EMPRESARIAL SL
FARIÑA AFONSO, MARCO ANTONIO
FARIÑAS MARTINEZ, JOSE ANTONIO
FASE ASESORES SL
FAUSBE 2005 SL
FBC EUROCONSULTING SL

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

FEBRER LLAURADO, JUAN
FEDERACION EMPRESARIAL DEL TRANSPORTE DE MALAGA
FELEZ MARTIN, FERMIN
FEMENIA I ASSOCIATS SL
FEO MORALES, JUAN
FER & FER ASESORES SL
FER ENERGIA SL
FERNANDEZ ALMANSA, ANGEL A.
FERNANDEZ ALONSO, FERNADO
FERNANDEZ CAPARROS, EDUARDO
FERNANDEZ CARMONA, ISMAEL
FERNANDEZ CASAR, MANUEL
FERNANDEZ DE BAYA, JOSE IGNACIO ALVARO
FERNANDEZ DE FRUTOS, ROBERTO
FERNANDEZ DEL AGUILA, DALMACIO
FERNANDEZ DEL VALLE, PEDRO
FERNANDEZ DELGADO, ANGEL
FERNANDEZ FERNANDEZ, BEATRIZ
FERNANDEZ GOMEZ, TERESA
FERNANDEZ JIMENEZ, MI CRISTINA
FERNANDEZ MARTINEZ, JULIO
FERNANDEZ MENEGON, ANTONIO SANTIAGO
FERNANDEZ MORILLO, JOSE
FERNANDEZ ONTANON, DANIEL
FERNANDEZ PEÑALVER, FRANCISCO
FERNANDEZ POLA, ANGEL
FERNANDEZ RIOS, MARIA GORETTI
FERNANDEZ RIVERO, JAVIER
FERNANDEZ RODRIGUEZ, ALEJANDRO
FERNANDEZ RODRIGUEZ, ANGEL MANUEL
FERNANDEZ ROMERO, MARCO AURELIO
FERNANDEZ SILVA, DIEGO MARIA
FERNANDEZ SOUTO, MARIA TERESA
FERNANDEZ VIZCAINO, ANSELMO
FERNANDEZ PALOMARES, MIGUEL ANGEL
FERNANDEZ TEJEIRO, CECILIO
FERNANDEZ BRAVO GALIANA, LUIS MIGUEL
FERNANDEZ DE TROCONIZ CAMARA, EMILIO
FERNANDEZ SERRA, SL
FERNANDEZ-LERGA GARRALDA, JESUS
FERNANDEZ-MARDOMINGO BARRIUSO, MIGUEL JOSE
FERNANDO BAENA SL
FERRADAS GONZALEZ, JESUS
FERRER CEBRIAN, LUIS
FERRER GELABERT, GABRIEL
FIGUEIRAS PEREZ, MARIA ROSARIO
FIMONGE SL
FINANBROK SC
FINANCIACIONES BILBOHIPOTECA SL
FINANCIAL TOOLS BCN SL
FINANFACIL SL
FINANWESKA SL

FINCAS CAMPOAMOR SL
FINIVAN FINANCIAL CONSULTING SL
FINLEVANTE SL
FINMOLLET ASSESSORS FINANCIERS SL
FINQUES BANYOLES SL
FINQUES FERRAN PLA DE LLORENS SL
FINQUES FINVELLO, S.L.
FINQUES GUARDIET S.L.
FINSECRET S.L.L.
FINTECA 1972 SL
FINVERTEC SL
FISCAL ORDON ASESORES S.L.
FISCHER, MARTINA
FISCOPYME SL
FISHER, COLLETTE
FLECHA LOPEZ, LUIS
FLETA 2002 SL
FLORIDO VILLANUEVA, PILAR
FONDO BERMUDEZ, CANDIDO
FONDO PATRIMONIAL DE INVERSION SL
FONTAN GARCIA, AUGUSTO JOSE MANUEL
FONTECHA MAISO SL
FORCEN CANTIN, JAIME LORENZO
FORCEN LOPEZ, MARIA ESTHER
FORNER POWER SL
FORNIELES PEREZ, OLGA
FORNIES ABADIA, MATIAS CARLOS
FORNOS MONLLAU, MARC
FORTEA GORBE, JOSE LUIS
FORTEZA PONS, GASPAR
FORUARGI SL
FORUM ASESORES GAM 94 SL
FRAGUAS PEREZ, MI DEL ROSARIO
FRANCES Y BARCELO CB
FRANCIAMAR SL
FRANCO MARTINEZ, JUAN JOSE
FRANQUICIADOR DE RECURSOS HUMANOS SL
FRANSEBAIX SL
FUENTESECA FERNANDEZ, MIGUEL
FUERTES CASTREJON, JOSE ANDRES
FUNDECO SERVICIOS FINANCIEROS SL
FUNES TOLEDO, FRANCISCO JAVIER
FUSTER AMADES, MAGDALENA ROSA
FUSTER & SASTRE AGENCIA DE SEGUROS
G H G ASESORES SA
G.A. ROS ASESORES SL
G.A.C. GRUP CONSULTORIA ESPECIALIZADO S.L.
G.T.E. ASESORES, S.L.
GABILONDO AIZPURU, MARIA LUISA
GABINET D'ECONOMISTES ASSESSORS FISCALS SC
GABINET TECNIC D'ASSEGURANCES SA
GABINETE AFIMECO ASESORES SAL
GABINETE ASCEM SL

GABINETE CONSEJEROS CONTABLES Y FINANCIEROS SL
GABINETE DE ASESORAMIENTO CONTABLE SRL
GABINETE DE RIESGOS S.L.
GABINETE EMPRESARIAL SALMANTINO CB
GABINETE JURIDICO MAYOR SL
GABINETE LUIS BURGUES S.A
GABINETE MARTIN Y ASOCIADOS SL
GABINETE SALMANTINO DE ECONOMIA APLICADA S.L.
GABINETE TECNICO SP,SL
GABINETE TRIBUTARIO DELTA SL
GAC ASESORES Y CONSULTORES SL
GADEA MENGUAL, ANGEL
GAGO FREITAS, MARIA CARMEN
GAGO ASESORES SL
GAINGESTIO SL
GALDAKAO ASESORIA FISCAL SL
GALDON CABRERA, RAFAEL
GALHER GESTION INTEGRAL SL
GALINDO GOMEZ, ANGEL
GALINDO SANCHO, PALMIRA
GALLARDO JIMENEZ, JUAN MANUEL
GALLARDO LOPEZ, GEMA
GALLARDO RAMIREZ, EDUARDO
GALLARDO BENITEZ, JUAN MANUEL
GALLART ORTIZ, JOSEP MARIA
GALMES RIERA, ANDRES
GALVAN LUQUE, ANTONIO
GALVAN GESSERV SL
GAMAZO GARRAN, MAURICIO FRANCISCO
GAMBERO BERNAL, FRANCISCO
GAMBOA DONES, SUSANA
GAMERO ROSA, JOSE
GAMMA BANYOLES SL
GANDARIAS ZUAZUA, ANDER
GANDEIROS DE GUITIRIZ SOCIEDAD COOPERATIVA GALEGA
GARAITAGOITIA INUNCIAGA, JUAN MARIA
GARAY AZCORRA, PEDRO ANGEL
GARCES ABAD, JOSE LUIS
GARCES LEONARD, SONIA
GARCIA AGUILERA, EMILIA
GARCIA AIVAR, JOAQUIN N
GARCIA ALVAREZ-REMENTERIA, ANTONIO
GARCIA BASCUNA, MARÍA CRISTINA
GARCIA BELMONTE, PEDRO MANUEL
GARCIA CORRAL, MARIA SOLEDAD
GARCIA DE LA FUENTE, JESUS ANTONIO
GARCIA DEL BLANCO, SATURNINO JULIAN
GARCIA DELGADO, MARIA DOLORES
GARCIA DIAZ, MARIA DEL CARMEN
GARCIA FRAU, JOSE MARIA
GARCIA GARCIA, GONZALO
GARCIA GARCIA, OLIVIA MARIA JOSE

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

GARCIA GARCIA, REMEDIOS
GARCIA GONZALEZ, PILAR
GARCIA LOPEZ, GABRIEL FRANCISCO
GARCIA MARTI, MARIA PURA
GARCIA MARTIN, MARIA JOSE
GARCIA MARTINEZ, JAVIER
GARCIA MATA, ANTONIO
GARCIA MEJIAS, JUAN ANTONIO
GARCIA MUÑOZ, MARIA OLGA
GARCIA NIEVAS, ANTONIO
GARCIA OVALLE, OSCAR
GARCIA REGALADO, JOSE FELIPE
GARCIA RICO, MANUEL JESUS
GARCIA ROCAMORA, PATRICIO ENRIQUE
GARCIA RODRIGUEZ, JUAN CARLOS
GARCIA SANCHEZ, PABLO
GARCIA SIERRA, JOSE MANUEL
GARCIA SOSTRES, JUAN ANTONIO
GARCIA TORRES, BERNARDO
GARCIA VIESCA, MARIA MERCEDES JUSTINA
GARCIA ADROGUER, JAVIER
GARCIA AREVALO, JUAN JESUS
GARCIA CALLE, ANGEL
GARCIA FONDON, CONSTANTINO
GARCIA PEREZ, ALICIA
GARCIA HIERRO JIMENEZ, FRANCISCO JAVIER
GARCIA LUCHENA ASESORES SL
GARCIA-VALENCIANO LOPEZ, LUIS
GARCIS SIRGADO Y RAMOS CB
GARLAN SOCIEDAD COPERATIVA LIMITADA
GARO ASESORIA CONSULTORIA Y AUDITORIA SL
GARRIDO ABOGADOS SL
GARZON ASOCIADOS GESTION EMPRESARIAL, S.L.
GASCH & PUJOL & ROIG ASSESSORS SL
GASEM SERVICIOS S.L.
GASPAR HERNANDEZ SL
GAUDIUM 22 SL
GAVILA MIÑANA, JESUS
GAVIÑO GARCIA, JUAN FRANCISCO
GAVRILOV, ROUSLAN
GEFISCAL SANTA AMALIA SL
GEFISCO SL
GEFISLA SL
GELIDA SERVEIS AGRUPATS SL
GENE TICO, REMEI
GENERAL ASESORA DE CARRIZO SL
GENERAL DE SERVEIS LA SEGARRA SL
GENERIC GESTIO SL
GENESTAR BOSCH, ANDRES
GEORGE ELIZABETH, ANN
GERLACH SORIA, ALEJANDRO BALTASAR
GESBROS SL
GESCOLVI ASESORIA FISCAL SLL

GESEM CONSULTORES LEGALES Y TRIBUTARIOS SA
GESEM SOCIEDAD COOPERATIVA ANDALUZA
GESGINER SL
GESINTAD SL
GESPIME ROMERO MIR SL
GESPYME GESTIO I ASSESSORAMENT DE PYMES SL
GESTICASA XXI SL
GESTICONTA 2000 SL
GESTILAR CARBALLO SL
GESTION 93 ASESORES DE EMPRESAS SL
GESTION DE AISLAMIENTO SCL
GESTION DE FINCAS TREVI SL
GESTION DE SEGUROS Y CIA SOCIEDAD CIVIL
GESTION FINANCIERA MIGUEL TURRA SL
GESTION HIPOTECARIA Y REGISTRAL VALENCIA SL
GESTION INMOBILIARIA CASA NOVA CRUZ SL
GESTION JURIDICA BOENSA, S.L.
GESTION PARERA SL
GESTION URBANISTICA ALAVA 2000 SL
GESTION Y FINANZAS ZARAGOZA SA
GESTION Y TRAMITACION DE HIPOTECAS SL
GESTIONES ASEGUR SL
GESTIONES EMPRESARIALES TANO SL
GESTIONES INMOBILIARIAS AIRMAR SL
GESTIONES MARTIN BENITEZ SL
GESTIONS I ASSEGURANCES PERSONALITZADES SL
GESTIONS INMOBILIARIES ORTIZ MARUNY SL
GESTORED CONSULTING SL
GESTORIA ADMINISTRATIVA AREAL SL
GESTORIA ADMINISTRATIVA ESTAVOL S.L.
GESTORIA ADMINISTRATIVA FAUS SL
GESTORIA ADMINISTRATIVA LOS BOLICHES SL
GESTORIA ARANA SL
GESTORIA ASESORIA APARICIO SL
GESTORIA ASFER SL
GESTORIA CABELLO SC
GESTORIA CASANOVA SL
GESTORIA HERMANOS FRESNEDA SL
GESTORIA LUCERO ASESORES DE EMPRESAS SL
GESTORIA MEJIAS SL
GESTORIA MONTELONGO SL
GESTORIA MONTERO SA
GESTORIA PANIAGUA SL
GESTORS DE NEGOCI S.L.
GI & EM ASSESSORAMENT I SERVEIS SLL
GIBAJA & TORTOSA SL
GIJON FERNANDEZ, ROBERTO
GIL BELMONTE, SUSANA
GIL FERNANDEZ, JUAN JOSE
GIL GARCIA, PEDRO ALFREDO
GIL ORTS, EVA MARIA
GIL TIO, JULIA

GIL USON, MARTA
GIL VERONA, ANTONIO
GIMENEZ FELICES, FRANCISCO JOAQUIN
GIMENO FIGUERAS, IGNASI
GIMENO CONSULTORES, S.L.
GIMFERRER PASCUAL, JOSE MANUEL
GLOBAL GEST ASESORES SL
GLOBAL TAX GESTION SL
GMC VIP CONSULTING BUSINESS SL
GOLOBART SERRA, ROSA MARIA
GOMEZ ALONSO, NURIA
GOMEZ ANDRES, JUAN JOSE
GOMEZ ASUA, ASIER
GOMEZ CAPELLA, ALBERT JOAN
GOMEZ CASTAÑO, MIGUEL ANGEL
GOMEZ EBRI, CARLOS
GOMEZ GARCIA, MARINO
GOMEZ GOMEZ, PLACIDO
GOMEZ GONZALEZ, YOLANDA
GOMEZ JIMENEZ, SERGIO
GOMEZ LOBO, JUAN
GOMEZ MARTINEZ, LUIS
GOMEZ MARTINEZ, PEDRO JOSE
GOMEZ PEREZ, MARIA DEL PILAR
GOMEZ RUIZ, MAR
GOMEZ SANCHEZ, CARMELO
GOMEZ SERON, LUIS FERNANDO
GOMEZ VAZQUEZ, MARIA JESUS
GOMEZ VELA, MARIA VICTORIA
GOMEZ Y ORDUÑA SL
GOMEZ-LECHON FERNANDEZ, FERNANDO
GOMEZ-LECHON MORAGUES, FEDERICO
GOMEZ-LECHON MORAGUES, GUSTAVO
GOMEZ-TORRES GOMEZ-TRENOR, ALFREDO
GOMEZ-TORRES GOMEZ-TRENOR, FRANCISCO
GOMEZ-TORRES GOMEZ-TRENOR, MARIA JULIA
GOMEZ-TRENOR AGUILAR, ALICIA
GOMEZ-TRENOR AGUILAR, MARTA
GOMEZ-TRENOR AGUILAR, PABLO
GOMEZ-TRENOR AGUILAR, PALOMA
GOMEZ-TRENOR VERGES, CARMEN
GOMEZ-TRENOR VERGES, JAVIER
GOMEZ-TRENOR VERGES, VICTORIA
GOMIS HERNANDEZ, PEDRO
GONMAR, S C P
GONZALEZ BELTRAN, OLGA
GONZALEZ BERNAL, LUIS JORGE
GONZALEZ CASTAN, JORGE
GONZALEZ DARIAS, TOMAS RODOLFO
GONZALEZ DELGADO, ARTURO ISAAC
GONZALEZ GALA, JUAN JOSE
GONZALEZ GALLEGOS, MANUEL MARIANO
GONZALEZ GONZALEZ, JOSE MANUEL

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

GONZALEZ GONZALEZ, MARIA ANGELES
GONZALEZ GORDILLO, JESUS
GONZALEZ MARTIN, JOSE JAVIER
GONZALEZ MARTINEZ, FERRAN
GONZALEZ MARTINEZ, J ANTONIO
GONZALEZ MARTINEZ, MARIA JOSE
GONZALEZ MOSQUERA, FERNANDO
GONZALEZ MUÑOZ, LUIS
GONZALEZ PEREZ, MANUEL
GONZALEZ PINA, FRANCISCO JAVIER
GONZALEZ PONCE, CARMELO
GONZALEZ RODRIGUEZ, FRANCISCO
GONZALEZ RODRIGUEZ, VALENTIN
GONZALEZ RUIZ, MANUEL LUIS
GONZALEZ SALINERO, DAVID
GONZALEZ UGIDOS, ALFREDO
GONZALEZ VALDIVIA, FRANCISCO ALFREDO
GONZALEZ SANCHEZ, JUAN CARLOS
GOMI IDARRETA, ANA MARIA
GOPAR MARRERO, PABLO
GORRIZ CONSULTING SL
GOSENDE Y ASOCIADOS SL
GRAYON LOPEZ, LUIS ALBERTO
GRASSA VARGAS, FERNANDO
GRAUPERA GASSOL, MARTA
GRILLO GRILLO, JUAN ATILANO
GRINVE ASESORES, S.L.
GROS MONSERRAT SL
GRUP DE GESTIO PONENT DOS ASSEGURANCES SL
GRUPO ANTONIO MENDEZ SL
GRUPO ASESORIA TRIBUTARIA ARAGONESA SL
GRUPO ESMON SA
GRUPO FERNANDEZ Y CAAMAÑO SL
GRUPO FERRERO DE ASESORIA SL
GRUPO FINANCIERO TALAMANCA 11 SL
GRUPO IBER IURIS S.L.
GRUPODOMO 2002 SLL
GUADALGES SL, RANZ SAN SEGUNDO, EVA MARIA
GUANTER CONSULTORS SL
GUARDIA FERNANDEZ, FRANCISCO
GUARDIOLA CARRION, ANTONIO
GUASCH GIBERT, JOSE MARIA
GUERMAN LIFSHTIZ, GREGORI
GUERRAS MARTIN, MARIA INMACULADA
GUERRERO ARTESEROS, MARIA MERCEDES
GUERRERO ASESORES SL
GUIMERA ASSESSORS SL
GUIU CASTILLO, MARIA
GUIU ESTOPA, JOSE RAMON
GURRUCHAGA AIZPEOLEA, JAVIER
GUTIERREZ BALMAEDA, ROBERTO ENRIQUE
GUTIERREZ GIL, MARIA SOLEDAD

GUTIERREZ TAMAYO, FRANCISCO
GUTIERREZ DE GUEVARA SL
GUZMAN GONZALEZ, EMILIANO
H & COMMON ASESORES DE RIESGO
HABITAT COSTA SL
HAROSTELA SL
HARTMANN, ALFRED
HATHAWAY NEIL, ANDREW
HEBEDEL SL
HELENA ASESORES SL
HELGUERA BUJIA, SONIA
HELGUERO IRANZO & COMPANY Y CONSULTORES, S.L.
HERBERSET CONSULTING SL
HEREDERO POL, OSCAR EDUARDO
HERGOC SL
HERMOSO NUVEZ, PEDRO
HERNANDEZ GONZALEZ, ERUDINA TERESA
HERNANDEZ LOPEZ, ESTANISLAO
HERNANDEZ MANRIQUE, CARLOS MANUEL
HERNANDEZ ROMERO, FRANCISCO
HERNANDEZ Y MONTUENGA ASOCIADOS SL
HERNANDO CALDERON, FRANCISCO JAVIER
HERRAIZ ARGUDO, CONSUELO
HERRANZ ROMERA, JUAN PEDRO
HERRERA MORENO, MONICA
HERRERA REINA, CLARA EUGENIA
HERRERA TRUJILLO, M'DEL MAR
HERRERO RIBELLES, MARIA MAGDALENA
HERSAN ASESORAMIENTOS Y ESTUDIOS JURIDICOS SL
HERVE ASESORES Y CONSULTORES SL
HERVI CB
HIDALGO GOMEZ, VALENTINA
HIDALGO LIZANA, ANTONIO
HIPO TK EXPANSIO 2007 SL
HIPOCASA 2030, S.L.
HIPOTECAYA SL
HOCES MARTIN, FRANCISCO MANUEL
HOME MANAGEMENT SERVICES SL
HORNOS CASTRO, JAVIER
HOYOS VINADER, MOISES
HUARTE & RUIZ ABOGADOS
HUERTA GUIJARRO, PEDRO ANDRES
HUERTAS FERNANDEZ, JUAN ANTONIO
HUERTAS SEGADOR, ANTONIO
HUGUET NAVARRO, JAVIER Y MASDEU BALLART MONTSERRAT
HURTADO LOZANO, MANUEL MARIA
IB FINANCIAL & INSURANCE SERVICES SL
IBÁÑEZ FERRER, JOSE JESUS
IBÁÑEZ GINER, JOSEP
IBÁÑEZ IBÁÑEZ, LUIS
IBÁÑEZ NIETO, ADORACION MAR
IBÁÑEZ RODRIGUEZ DE TORRES, ALVARO
IBÁÑEZ SANTANA, JOSE M!

IBÁÑEZ VELEZ, CESAR AUGUSTO
IBÁÑEZ Y MARTINEZ
IBERFIS INVERSIONES, S.L.
IBERKO ECONOMIA Y GESTION
IBS BROKERS CORREDURIA DE SEGUROS, S.L.
IGEA JARDIEL, MANUEL
IGLESIAS CASANOVA, JOSE LUIS
IGLESIAS GONZALEZ, MARIA ARANZAZU
IMAGOMETRICA DE DIFUSION Y MERCADOTECNIA, S.L.
INFAD, SL
INFANTES GOMEZ, ISABEL MARIA
INFOMERCATS SL
INFORMES Y SERVICIOS SL
INFOVIVIENDA SL
INJUBER SL
INMOBECARIS CENTER SL
INMOBILIARIA CARDICASA, S.L.
INMOBILIARIA DONADAVI S.L.
INMOBILIARIA GALERA BERROCAL SL
INMOBILIARIA MESLLOC SL
INMOLEX SL
INSTITUTO ASESOR PARA SUBVENCIONES AYUDAS Y FINANCIACION SL
INSTITUTO DE ASESORAMIENTO EMPRESARIAL INSESA, SL
INSTITUTO DE INVESTIGACIONES JURIDICAS SL
INSTITUTO HIPOTECARIO HISPALENSE
INSUBAR SL
INTERCAMBIO DE NEGOCIOS Y FINANZAS S.L.
INTERCONSULTING 21 INTEGRAL SL
INTERMEDIACION DIRECTA Y SERVICIOS
INTESEFI S.L
INVAL02, S.L.
INVER MANHER SA
INVERSCONVEN SL
INVERSEGUR ASESORES S.L.L.
INVERSIONES BARCARES 55 SL
INVERSIONES TECNICAS GRUPO CHAHER, S.L.
INVERSIONES TRAVESERA SL
INVERSIONS I ALTRES HERBES SL
INVEST FINANZAS SL
IÑIGO MARTINEZ, FRANCISCO
IRESE S.L.
IRIDIAN SERVICIOS SL
IRNOMAR SERVEIS SL
ISACH GRAU, ANA MARIA
ISDAGAR 2000 S.L.
ISIDRO ISIDRO, ISABEL DEL CARMEN
ISUEN INVERSIONES SL
IURIS TANTUM ASESORES SL
IURISGES SL
IURISTEC CONSULTING SLL
IZQUIERDO DOLS, MIGUEL
J & C ASESORIA Y CONSULTORIA CAMPO DE GIBRALTAR SL

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

J. A. GESTIO DE NEGOCIS, S.A.
J. E. BARTOLI & ASOCIADOS, S.L.
J. MIRO - P. LOPEZ SL
J. NAHARRO CONSULTORES SRL
JANER VALENTI, IGNACIO
JANIS INFO SERVICES SL
JARA GUERRERO, FRANCISCO
JAREÑO MARTI, LADISLAO
JAUDENES LOPEZ, DANIEL
JAUSORO DE BARRENECHEA, LUIS
JAVIER DE BENITO ASESORES SL
JESUS DIAZ Y OTRO SL
JIMENEZ CABEZUELO, MARIA ELISA
JIMENEZ CALERO, CONSUELO
JIMENEZ MERINO, MARIA CARMEN
JIMENEZ ORTIZ, FERNANDO
JIMENEZ SAAVEDRA, ALBERTO
JIMENEZ USON Y BALLESTER SL
JOANA JAREÑO SL
JORDA MORAGUES, TERESA
JORGE SEGUI ASESORES SL
JOSE ANTONIO VAZQUEZ ADMINISTRADOR DE FINCAS S.L.
JOSE HERNANDEZ BLANCO, FERNANDO CAJIDE SEGADE, JUAN CARLOS GOMEZ
SEÑA CB
JOSE LUIS MARQUES MENENDEZ-INDALECIO JAREZ GONZALEZ ABOGADOS
ASOCIADOS, C.B.
JOSEP DILME CORREDORIA D'ASSEGURANCES SL
JOVE JOVENA, JAVIER
JOVER BENAVENT, ENRIQUE
JUAN JOSE ORTIZ S.L.
JUDEL ALCALA ASESORES SL
JULIAN GOMEZ, AURELIA
JULIAN SANZ, MARIA
JULIAN ARRIBAS LOSADA Y SERGIO CONTRERAS IBARRA, C.B.
JUMARVERME SL
JUNCOSA SEPULVEDA, TERESA
JURADO CORDOBA, ENRIQUE
JURFISER SL
JURISVIG SL
JUSTE CARRASCAL, LUIS
KIDARI ASESORES CB
KING STURGE SL
KONTOTAX SL
KRUCHTEN, JOACHIM
L DE H CONSULTORES SL
L.D.P. EUROCONSULTING SL
LA MORADA DEL DUENDE SL
LA SEU D'URGELL SERVEIS INTEGRALS D'EMPRESA SL
LABAT PASCUAL, CRISTINA
LACOASFI SL
LADY-FINCAS SL
LAFUENTE ALVAREZ, JOSE ANTONIO
LAGERGREN, INGVAR BERNT
LAGO ZUÑEDA, JUAN LUIS
LAMY GARCIA, ANTONIO
LANAU ALTE MIR, RAMON ANGEL
LAPARRA MARTINEZ, FRANCISCO JAVIER
LAR CENTRO EMPRESARIAL SA
LASSALA GOMEZ-TRENOR, MARIA CARIDAD
LAUKIDE ABOGADOS CB
LAW AND JOB SLL
LAZARO GALAN, LUIS R
LECHADO PORTILLO, ANTONIO
LECHE GAZA, S.L.
LECUONA ALCAIN, ANGEL MARIA
LEGARDA REY, ENRIQUE
LEGIO SERVICIOS INMOBILIARIOS SL
LEÑA CAMACHO, ROSA MARIA
LEON CRISTOBAL, JOSE LUIS
LEON FLEITAS, INMACULADA
LEON MARTIN, JESUS JAVIER
LEON VALENZUELA, FRANCISCO
LEXXEL SERVICIOS EMPRESARIALES SL
LIBERALIZA SERVICIOS SL
LIMONCHI LOPEZ, HERIBERTO
LINARES LOPEZ, RAMÓN
LIZAN & ASOCIADOS, ABOGADOS-ECONOMISTAS SL
LLACH VIDAL, MONTSERRAT
LLAMAS ABADINO, EDUARDO
LLAMAS MELUL, DAMIAN
LLANDRICH LLANDRICH, CARMEN
LLASES ORTIZ, JUAN ANTONIO
LLEDO YANGUAS SL
LLOBET VILA, AUGUSTO
LLOBET & VILA CONSULTING SL
LLORENTE MATEO, MARCELINO
LLORIS PARADISE SL
LM ASESORES SL
LM ECONOMISTAS Y ADMINISTRACIONES SL
LOGARILL & ASOCIADOS, S.L
LOGIN CONSULTORIA GENERAL SL
LOGIPUNT GESTION SL
LOPETIN SERVICIOS SL
LOPEZ AGUADO, RUFINA
LOPEZ ALVAREZ, M: LUISA
LOPEZ CARMONA, JOSE DAVID
LOPEZ DIEZ, RICARDO
LOPEZ FERNANDEZ, GERARDO
LOPEZ FERNANDEZ, JUAN ANTONIO
LOPEZ FERRER, MARIA JOSE
LOPEZ GARCIA, MARIA DEL CISNE
LOPEZ GONGORA, LUIS MIGUEL
LOPEZ GONZALEZ, ADOLFO
LOPEZ LEDESMA, PEDRO
LOPEZ MALLO, FRANCISCO JAVIER
LOPEZ MARTINEZ, ROBERTO
LOPEZ MOLINA, ISABEL
LOPEZ RASCON, MARIA JESUS
LOPEZ SEGURA, JUAN FRANCISCO
LOPEZ SOCORRO, ANA MARIA ISABEL
LOPEZ VALLEJO, CARLOS
LOPEZ VIGIL, JOSE MANUEL
LORDEN RODRIGUEZ, ISABEL
LORENTE ROMERO, ADELINA
LORENTE SOLIS, MANUEL
LORENZO SEGOVIA, SUSANA
LORENZO VELEZ, JUAN
LORENZO VILLAMISAR, JESUS MANUEL
LOSADA LOPEZ, ANTONIO
LOSADA Y MORELL, S.L.
LOUBET MENDIOLA, JAVIER
LOUSPAIS S.L.
LOZANO BRIONES, JULIAN
LOZANO CARO, ANTONIO
LOZANO ZAPATA, FRANCISCO
LUACES BOUZA, CARLOS JOSE
LUCENTUM ASESORES SL
LUDEÑA JUAN, ANDRES
LUEZAS MORCUENDE, MARIA MONTSERRAT
LUIS CASTELLANO, MIGUEL ANGEL
LUNA CASTRILLON, JOSE
M.L.BROKERS SA
MACHI BUADES, SUSANA
MACHIN CARREÑO, FELIX ALBERTO
MACIAS CANO, JESUS JOSE
MACIAS MACIAS, MARIA ANGELES
MACORPIVAL ASESORES SL
MADELGADOS 65 Y ASOCIADOS SL
MAERKEL GEB.HOSER, HEIDEMARIE KATHARINA E.
MAESTRE RODRIGUEZ, JUAN JESUS
MAGAN HERNANDEZ, LAUREANO
MAGOFER GESTIONES SL
MAINCTA CB
MANAGEMENT & WARRANTY GROUP SL
MANGIOVA & BUADES SL
MANRIQUE ASESORIA JURIDICA SL
MANUEL FERNANDEZ ASESORES SL
MANUEL LEMA PUÑAL Y FERNANDO GARCIA CASTRO, S.C.
MANUEL LOPEZ LEON SL
MANUEL OJEDA LUNA SL
MANUEL SAEZ-BENITO FERRER, JAVIER CALVO FUERTES, ABOGADOS ASOCIADOS
S.C
MAP ECONOMISTAS CONSULTORES SL
MARANDI ASSL, MOHAMMAD
MARGALIDA GATNAU, JOSE MARIA
MARI RAMONELL, MARIA ESPERANZA
MARIA ASUNCION MARTINEZ CUEVAS, MIGO GARRIDO MARTINEZ, JUAN JOSE GARCIA
SANZ CB
MARIN GARCIA, ANDRES MARIA
MARIN SERRA, CRISTINA ESTHER

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

MARIN ASESORES SL
MARQUEZ ALVARADO, LUIS VICENTE
MARQUEZ GOMEZ, NATIVIDAD
MARTI BALSELLS, BUENAVENTURA
MARTI FAUS, MARIA MONTIEL
MARTI PEDRET, JOSE MARIA
MARTI TORRENTS, MIQUEL
MARTIN BLAZQUEZ, MARIA ISABEL
MARTIN GONZALEZ, FERNANDO
MARTIN GONZALEZ, JOSE JESUS
MARTIN GRANADOS, CARLOS
MARTIN GRANADOS, JUAN
MARTIN JIMENEZ, MANUEL MARIA
MARTIN MARTIN, JOSEFA
MARTIN MARTIN, ROSARIO
MARTIN MARTINEZ, ROSA MARIA
MARTIN MIRALLES, ANTONIO
MARTIN PEREZ, SIXTO MANUEL
MARTIN RODRIGUEZ, MINERVA
MARTIN SANCHEZ, FRANCISCO
MARTIN SANCHEZ, IGNACIO
MARTIN VERA, ANTONIA
MARTIN VIZAN, MILAGROS
MARTIN MORENO ASESORES
MARTINEZ CASTRO, MANUEL FRANCISCO
MARTINEZ CATALA, PASCUAL
MARTINEZ EGUSQUIZA, LAURA
MARTINEZ FERNANDEZ, HERMENEGILDO
MARTINEZ FUNES, MARIO EDUARDO
MARTINEZ GIMENO, MARIA ANGELES
MARTINEZ GOMEZ, RAFAEL
MARTINEZ HERNAEZ, MARIA DOLORES
MARTINEZ MARTINEZ, ROBERTO
MARTINEZ MOYA, DIEGO
MARTINEZ PEÑARRUBIA, JOSE CARLOS
MARTINEZ PEREZ, JOSE MARIA
MARTINEZ PUJANTE, ALFONSO
MARTINEZ RODRIGUEZ, SOLEDAD
MARTINEZ AYBAR, TOMAS ANTONIO
MARTINEZ CASADO, FERNANDO
MARTINEZ CORUÑA, DOMINGO
MARTINEZ GEADA, JOSE LUIS
MARTINEZ GOMEZ, JOSE IGNACIO
MARTINEZ MATEO, JUAN CARLOS
MARTINEZ PATRON, JUAN JOSE
MARTINEZ PEREZ, JOSE FRANCISCO
MARTINEZ REVENGA, JUAN FRANCISCO
MARTINEZ DE ARAGON SANCHEZ, VICTOR GABRIEL
MARTINEZ MONCHE CONSULTORES S.L.
MARTINON & ASOCIADOS SLL
MARTORELL LOPEZ, PEDRO
MAS FORNS, MARIA ANGELES

MAS NEBOT, JOSE MARIA
MASA SILVA, ROBERTO
MASA CONSULTORES SL
MASSOT PUNYED, MONTSERRAT
MASSUTI NICOLAU, PERE
MASTEGAT SL
MATA GOMEZ, AMADOR MANUEL
MATA MARCO, CARMEN
MATEO BORREGUERO, ANGEL
MATEO HERNANDEZ, JOSE LUIS DE
MATEO TALAVERON, AFRICA
MATEOS FERNANDEZ, JUAN LUIS
MATURANA VARGAS, JAIME ELOY
MAXORATA DE GESTION Y ASESORAMIENTO SL
MAYENCH GONZALEZ, MATILDE
MAYOLAS GARCIA, RAFAEL
MAYOR CONSULTING EMPRESARIAL SL
MAYORDOMO MAYORDOMO, ALBERTO
MAZA HURTADO, MARIA ILENIA
MAZON GINER, JOSE FERNANDO
MB MONTSERAT BOADA GESTIONS SL
MBM GESTION CORREDURIA FINANCIERA S.C.
MC ADVOCATS SL
MDF SERVICIOS FINANCIEROS E INMOBILIARIOS, S.L.
MECIA FERNANDEZ, RAMON
MEDIACION INTEGRAL SERVICON SL
MEDIAVILLA MELLADO, JUAN CARLOS
MEDINA-LOZANO ABOGADOS CB
MEGIAS PITEL, MARIA EUGENIA
MELENCHON PEREZ, JOSE LUIS
MELGAREJO FENOLLAR, DOLORES MARIA
MELILLA ASESORES Y ABOGADOS SL
MENA GOMEZ, EUGENIO
MENA JUEZ, FRANCISCO
MENCHACA ECHEVARRIETA, JOSE IGNACIO
MENDIVIL LAGUARDIA, JOSE LUIS
MENDOZA VAZQUEZ, MACARENA
MERA ALVAREZ, VICTOR
MERCADO GARCIA, LUIS
MERCADO CONTINUO 2100 SL
MERCHANDASING E INVERSIONES SL
MERGES GEB. BECKER, MONIKA WILMA MARIA
MERIDIAN ASESORES SL
MERIGO LINDAHI, JOSEF MARIA
MERINO CORCOSTEGUI, ALVARO
MESA IZQUIERDO ASOCIADOS SL
MESANZA QUERAL, ALBERTO GUILLERMO
MEXICO NOROESTE GESTION EMPRESARIAL SL
MEZAN ASOCIADOS, S.L.
MIALDEA CARRASCO, JULIA
MIELGO CABEZAS, DAMASO
MIGUEL MARTIN, AURELIO
MIGUEL UCETA, FRANCISCO

MIGUEL OLIVARES, CARLOS
MIGUEL FREIRE & ASOCIADOS SL
MILLAN JIMENEZ, ANTONIO
MILLAN JUNCOSA, ADOLFO
MILLAN VICO, MANUELA
MINGUEZ & CALLEJON SL
MIÑO BURGOS, JOSE LUIS
MIÑO PEREZ, JOSE IGNACIO
MIRET OLIVES, MIQUEL
MLP PRIVATE FINANCE
MODINO MARTINEZ, MANUEL ANGEL
MODOL PIFARRE, JORDI
MOHAMED MOHAMED, ABDELAZIZ
MOHAMED LEYLA ABDELRAHIM SERVICIOS TECNICOS SLL
MOLERES JAUREGUI, JAIME
MOLINA CAMPOS, MARIA DOLORES
MOLINA LOPEZ, RAFAEL
MOLINA LUCAS, MARIA ALMUDENA
MOLINA MILLS, JOSE MANUEL
MOLINA PUERTAS, RAMON
MOLINER VIDAL, CONCEPCIÓN
MOLINERO MIÑAN, FRANCISCO JAVIER
MOLLA COLOMER, VICENTE
MOLPECERES MOLPECERES, ANGEL
MOLSAN INMOBILIARIA 2000 S.L.
MONROY CABAYAS, JULIAN
MONSALVEZ SEGOVIA, MARIA PILAR
MONSERRAT OBRADOR, RAFAEL
MONTANER ARBONA, FRANCISCO
MONTE AZUL CASAS SL
MONTEAGUDO NAVARRO, MARIA
MONTERO ALCAIDE, JESUS MARIA
MONTERO PAYAN, SANTOS
MONTES PEÑA, RAFAEL CARLOS
MONTES SADABA, FRANCISCO JAVIER
MONTES SALAS, FRANCISCO JAVIER
MONTES SANTA OLALLA, ANTONIO MARIA
MONTESERIN MOHEDANO, FRANCISCO JAVIER
MONTESINOS LOREN, MARIANO
MONTESINOS DA TORRE & ASOCIADOS SL
MONTIEL GUARDIOLA, MARIA JOSEFA
MOWINO VEGARA, FRANCISCO ADRIAN
MOR FIGUERAS, JOSE ANTONIO
MORA LOPEZ, MARIA TRINIDAD
MORAL ROJAS, RODOLFO DEL
MORALES ESPINO, RAQUEL
MORENO AVILA, MARIA
MORENO BELLERINO, ESTHER
MORENO LOPEZ, ANTONIO
MORENO MOLINA, VICTORIANO
MORENO MORALES, YOLANDA
MORENO MORENO, DANIEL

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

MORENO PAULANO, FRANCISCO
 MORENO PUCHOL, JOSE LUIS
 MORERA UMPIERREZ, LUZ DIVINA
 MORERA GESTIO EMPRESARIAL SL
 MORGAGE SALGADO, ARTURO ANGEL
 MORGADO PALACIOS, ANA JESUS
 MORILLO MUÑOZ CB, RICARDO MUÑOZ RIPOLLES Y BEATRIZ MORILLO SANCHEZ
 MORODO PASARIN, PURA
 MORON RUBIO, JUAN DAVID
 MOROTE ESPADERO, RAFAEL
 MOUZO VILLAR, JOSE BERNARDINO
 MUIÑO DIAZ, MARIA DEL MAR
 MULLER, KLAUS VALENTIN
 MULTIGESTION EMPRESARIAL EXTREMEÑA SL
 MUNVISA CORREDURIA DE SEGUROS SL
 MUÑOZ BERZOSA, JOSE RAMON
 MUÑOZ BUSTOS, JOSE LUIS
 MUÑOZ HERNANDEZ, JESUS
 MUÑOZ MACIAN, GASPAR FELIX
 MUÑOZ MITCHELL, CARLOS
 MUÑOZ MOLIO, JOSE
 MUÑOZ PEINADO, LUIS DIONISIO
 MUÑOZ PIQUERAS, JUAN
 MUÑOZ PIZARRO, ELIAS
 MUÑOZ RUIZ, JOAQUIN
 MUÑOZ VIÑALES SL
 MUR CEREZA, ELENA CRISTINA
 MURILLO FERNANDEZ, MARIA PAZ
 MURO ALCORTA, MARIA ANTONIA
 MUZAS BALCAZAR, JESUS ANGEL
 MV ASOCIADOS CONSULTORIA Y FINANZAS SL
 N MAS UNO AGENCIA DE VALORES S.A
 NADAL AGUIRRE, JUAN
 NADALES REDONDO, FERNANDO
 NAGORE ARMENDARIZ, GABRIEL
 NANOBOLSA, S.L.
 NAPA GESTORES DE PATRIMONIO SL
 NAVARRO GONZALEZ, JOSE GREGORIO
 NAVARRO GONZALO, JESUS
 NAVARRO PADRON, MARIA DE LOURDES
 NAVARRO PEREZ, M: TERESA ISABEL
 NAVARRO SANCHEZ, DAVID
 NAVARRO SANCHEZ, EMILIO
 NAVARRO SERRA, M: TERESA
 NAVARRO VERDEJO, CARLOS
 NAZARENA DE FINANZAS SL
 NERVION AGENCIA DE VALORES 2003 SA
 NEVOR ABOGADOS Y ECONOMISTAS SL
 NICOLAS GOMEZ, FRANCISCO
 NICOLAU URREA, MATEO
 NINOAFIC SL
 NISTAL MARTIN DE SERRANOS, ANGEL
 NIZA MEDIACION DE SEGUROS SL

NOGUER BAU, JORDI
 NOGUERA DE ERQUIAGA, MAR
 NORELL, CARLS MATS
 NOREMEX SL
 NOVAFEC SL
 NOVAGESTION MARINA BAIXA SL
 NUÑEZ ARCOS, MARIA DE LAS MERCEDES
 NUÑEZ HERNANDEZ, JOSE
 NUÑEZ LORENZO, CARLOS HENRIQUE
 NUÑEZ MAILLO, VICENTE JESUS
 NUÑO NUÑO, AZUCENA
 NYRELIUS, KERSTIN MARITA
 OBJETIVO MERCADO SL
 OCHOA CANO, MIGUEL
 OFICINAS ADMINISTRATIVAS FELIX S.L.
 OFICINAS EMA SL
 OFIGEST BER SL
 OFITSESEC S.A. CORREDURIA DE SEGUROS
 OLABE GARAITAGIOTIA, MARIA ELENA
 OLAIZ ASESORES SL
 OLALDE GOROSTIZA, LEONCIO LUIS
 OLAVARRIETA BALCAZAR, LUIS
 OLAZABAL Y ASOCIADOS, S.C.
 OLCADIA INVERSIONES SL
 OLEALGAIAS SCA
 OLIVA PAPIOL, ENRIQUE
 OLIVARERA DEL TRABUCO SCA
 OLIVER GUASP, BARTOLOME
 OLMEDO APARICIO, CARLOS
 OLMEDO ARBOS, MARTA VICTORIA
 OLMOS ESTEBAN, IGNACIO
 OMEGA FINANCA SL
 OMEGA GESTION INTEGRAL, S.L.
 ONRRISA S.L.
 OPTIMA SAT SL
 ORDEN MONTOLIO, SANDRA DE LA
 ORDOÑEZ FERNANDEZ, ANTONIO JOSE
 ORDOYO CASAS, ANA MARIA
 ORGANIZACIÒN TOUS SL
 ORIBIO ASESORES SL
 ORIHUEL BOLUFER, CONSUELO
 ORIOL OLLER, NURIA
 OROL CASTRO, FIACRO ARTURO
 ORTEGA AGULLO, JOSE
 ORTEGA GALLEGO, RUTH
 ORTEGA JIMENEZ, FRANCISCO
 ORTEGA MORAL, JUAN CARLOS
 ORTEGA PAUNEDO, JESUS
 ORTIS TOLEDANO, FRANCISCO
 ORTIZ SOLANA, CRESCENCIO
 ORTIZ TORRES, ANTONIA MARIA
 ORTUÑO CAMARA, JOSE LUIS

OTC ASESORES SL
 OTTESA FISCAL ASSOCIATS SL
 PABLO SANCHEZ PAVON INVEST GROUP SL
 PACCHIALAT MORALES, JOSE GERARDO
 PADILLA AZNAR, MARIANO JOSE
 PADILLA FAIDELLA, MIGUEL ANGEL
 PADILLA ORTEGA, GENEVEVA
 PADUL GESTION INTEGRAL SL
 PAHUCA, S.A.
 PALACIOS ANDRES, VICENTE
 PALACIOS CANOVAS, JOSE
 PALACIOS GORDO, MARIA DOLORES
 PALACIOS MUÑOZ, MIGUEL ANGEL
 PALAU CEMELI, MARIA PILAR
 PALLAS GARRIDO, JOSE JAVIER
 PANADES TOCINO, PEDRO ALEJANDRO
 PANDO VERA, ANGEL JUAN
 PARDINES GARCIA, ANTONIO
 PARDO LOPEZ, CIRA HAIR
 PARDO Y BAZAN INVERSIONES SL
 PAREDES RODRIGUEZ, ANTONIO ELIAS
 PARRES NAVARRO, BEATRIZ
 PASCUAL BASTERRA, IÑIGO DE
 PASCUAL BASTERRA, VERONICA DE
 PASCUAL CARLON, CARLOS
 PASTOR GOMEZ, PASCUAL
 PASTOR Y VENTURA SL
 PATIÑO ROBLES, MARIA CONCEPCION
 PB GESTION SL
 PEDEVILLA BURKIA, ADOLFO
 PEDRO GOMEZ, LUIS
 PEIRO CERVERA, AMPARO
 PELAIZ REINAL, GONZALO
 PELLICER LUENGO, SALVADOR
 PELLICER BARBERA, MARIANO
 PENA DIAZ, JOSE MANUEL
 PEÑA PEÑA, MANUEL
 PEÑA LOPEZ, MILAGROS
 PEÑALVER GOMEZ, MARIA DOLORES
 PEÑUELAS LOPEZ, SANTIAGO
 PERAL GAIPO, LINO FELIPE
 PERAL LIÑAN, MARIANO
 PERALTA Y ARENSE ASESORES Y CONSULTORES SL
 PERALVAREZ CAÑETE, SANTIAGO
 PERARNAU PUJOL, MONTSERRAT
 PERES BALTA, RAMON
 PEREZ CARRASCO, JOSE CARLOS
 PEREZ COSTAS, JESUS ANTONIO
 PEREZ GALLO, LUIS
 PEREZ GARCIA, JAVIER
 PEREZ GUTIERREZ, SANTIAGO
 PEREZ MASCUWAN, JORGE
 PEREZ PARADA, JOSE MANUEL

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

PEREZ RODRIGUEZ, MARIA
 PEREZ RODRIGUEZ, MODESTO
 PEREZ SANCHEZ, ALBERTO
 PEREZ SANCHEZ, JUAN CARLOS
 PEREZ SIMON, ROSARIO
 PEREZ SOTO, PABLO
 PEREZ MAGALLARES, EMILIO
 PEREZ PITA, MARIA ISABEL
 PEREZ ANGULO Y VIGUERA, S.L.
 PEREZ GUILARTE Y ASOCIADOS SL
 PEREZ TORREGROSA E HIJOS SL
 PEREZ Y FERNANDEZ CONSULTORES S.L.
 PEREZ-ARCOS ALONSO, JUANA MARIA
 PEREZ-FANDON ASESORES, S.L.
 PEREZ-HERVADA & LEMUS SL
 PERICH FAURA, FRANCISCO
 PEROLADA VALLDEPEREZ, ANDRES
 PERONA CERVERA, FRANCISCO JAVIER
 PEROSANZ PLAZA, ANA MARIA
 PERTEJO GONZALEZ, MIGUEL
 PI ROGER, JOAN
 PINTO FERNANDEZ, MARIA JOSE
 PIZA SANCHEZ, ADOLFO
 PIQUERO FERNANDEZ, AGUSTIN
 PIRACES INVERSIONES SL
 PISO FACIL S.L.
 PIZA PROHENS, BARTOMEU ANTONI
 PLA NAVARRO, EMILIA
 PLAMBECK, WALTER GERT
 PLANELLS ROIG, JOSE VICENTE
 PLASENCIA PLASENCIA, FRANCISCO
 PLAYAS TERRAMAR SL
 POGGIO SA
 POLIGEST NETWORK S.L.
 POLLAN & VEGA SC
 POLLENTIA MANAGEMENT SL
 POLSIM CONSULTORS SL
 PONS OLIVER, MARIA ANGELES
 PONS PONS, JUAN ANTONIO
 PONS SOLVES, CONCEPCION
 PORTABELLA CAMAÑES, MARINA
 PORTERO GONZALEZ, ELVIRA
 PORTILLA ARROYO, ALICIA
 POSADAS FORONDA, ANA CRISTINA
 POTAPOVICH, IGOR
 POVEDA LUZON, ZACARIAS
 POZA SOTO INVERSIONES SL
 PRADA PRADA, MARIA CARMEN
 PRADO GONZALEZ, JUAN CARLOS
 PRADO PAREDES, ALEJANDRO
 PRATS COSTA, VALERIANO
 PRATS MONTEJO, EDUARDO

PRATS SAGUE, JOAQUIM
 PRESTACION DE SERVICIOS Y ASESORAMIENTO EN GENERAL Y CONSTRUCCIONES
 SOLPEMAR, SOCIEDAD LIMITADA.
 PRIETO BENEITEZ, VICTOR JESUS
 PRIETO ESPINOSA, FERNANDO MARIA
 PRIETO RICO, MAURO
 PRIMICIA AZPILICUETA, ALEJANDRO
 PROCOSTA ATLANTICO, S.L.
 PROFESIONALES DE LA EMPRESA REUNIDOS SA
 PROMESAL ASESORES SL
 PROMOCIONES BOHNWAGNER SL
 PROMOCIONES Y ALQUILERES FINCAS LA LLAVE SL
 PRONOMOBIL PROMOCIONES SUROESTE SL
 PROYECTOS INTEGRALES FINCASA SLL
 PUENTE DEL NIDO, JORGE
 PUENTE & B GESTION INTEGRAL SL
 PUJOL CARRERA, RAMON
 PUJOL HUGUET, AMADEU
 PUJOL SOLER, GLORIA
 PULIDO ALCON, MARIA LOURDES
 PYME BUSSINES TWO SL
 PYME'S ASESORIA SL
 QUERO GUTIERREZ, CARIDAD
 QUESADA ARROYO, PEDRO
 QUESTIONNA ASSESSORAMENT INTEGRAL SL
 QUINTANA GUERRA, MANUEL LUIS
 QUINTANA O'CON, RAFAEL DE
 QUIROGA SENA, OMAR
 QUIROS SUAREZ, JAVIER AVELINO
 QUIROS & EZQUERRA CB
 R Y B ASESORES SL
 R. & J. ASSESSORS D' ASSEGUANCES ASEGUR XXI, S.L.
 RAFAEL HENRIQUEZ SL
 RAMIREZ ARMARIO, PEDRO
 RAMIREZ CARRASCO, JUAN JOSE
 RAMIREZ RUBIO, JOSE RAMON
 RAMIREZ TORNES, ALAIN LAZARO
 RAMOS FRANCO, RAIMUNDO
 RAMOS IBÁÑEZ, FLORENCIO
 RAMOS LAZARO, MIGUEL ANGEL
 RAMOS MAYOR, ALBERTO
 RAMOS ROMERO, JUAN JESUS
 RANDE PALAU, LLUÏS
 RANEDO VITORES, MARIA MILAGROS
 RASOLENIA SL
 RAVEL RAMIREZ, JUAN ALFONSO
 RAYA PASTOR, MARCOS
 REBOIRO MARTINEZ-ZAPORTA, LUIS
 REBOLLO CAMBRILES, JUAN ROMAN
 REDONDO BARRENA, MARIA DEL PILAR
 REDONDO BERDUGO, MARIA DE LOS ANGELES
 REGLERO BLANCO, MARIA ISABEL
 REIFS PEREZ, MANUEL

REINOSO CULLA, SALVADOR
 REMON ROCA, RAMON TOMAS
 REN ASSESSORAMENT I SERVEIS SL
 RES LEGIS SLL
 RESTA AUWON, PEDRO
 REY ALVARO, CAROLINA
 REY CASTRO, JOSE ANGEL
 REY DE LA BARRERA, MANUEL
 REY GIGIREY, JOSE MANUEL
 REY OLIVARES, RUBEN
 REYES BLANCO, FRANCISCO JAVIER
 REYES BLANCO, RAFAEL
 REYES GONZALEZ, SERGIO
 REYES & MEDINA ADVOCATS SL
 REYES E HIJOS ASESORES SL
 RIBADA LOPEZ, JOSE
 RIBAS MORAGUES ROSSELLO SL
 RIBERA AIGE, JOSEFA
 RIBES GIMENEZ, CARLOS
 RICO FONT, FRANCISCO JAVIER
 RIERA MENENDEZ, RUBEN
 RIERA VALLINA, MACRINO
 RIF GONZALEZ, EMILIO
 RINCON GUTIERREZ, MARIA PILAR
 RINCON RODRIGUEZ, FRANCISCA
 RIO RODRIGUEZ, MARIA VICTORIA
 RIOLOBOS GALLEGO, MERCEDES
 RIOS MOLINA, JUAN
 RIPOLL MONTAÑA, MARIA EUGENIA
 RIU ALTES, EDUARD
 RIVAS ANORO, FERNANDO
 RIVAS FERNANDEZ, RAFAEL
 RIVAS RIVAS, PABLO
 RIVERA GARCIA, ROSARIO MARIA
 RIVERA ROMERO, MARIA VICTORIA
 RIVERO SEGUIN, JOSE
 ROBAINA GUTIERREZ, SERGIO
 ROBHER ASESORES SL
 ROBLES AGUILAR, JUAN ALBERTO
 ROBLES CASTRO, MARIA ROSARIO
 ROCA IBÁÑEZ, MARIA PILAR
 RODELA GONZALEZ, RAFAEL
 RODES BIOSCA, CARLOS RAFAEL
 RODRIGO TORRADO, JUAN JOSE
 RODRIGO GESTION SL
 RODRIGUEZ ALVAREZ, JOSE ANTONIO
 RODRIGUEZ CANOVAS, BERNARDO
 RODRIGUEZ CASTRO, JOSE
 RODRIGUEZ DELGADO, RENE
 RODRIGUEZ DIAZ, FRANCISCO JOSE
 RODRIGUEZ GALACHE, MODESTO
 RODRIGUEZ GALVAN, MARIA
 RODRIGUEZ GIL, CARMELO

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

RODRIGUEZ GONZALEZ, ANTONIO
RODRIGUEZ HERNANDEZ, FERMINA BELEN
RODRIGUEZ LLOPIS, MIGUEL ANGEL
RODRIGUEZ MARTIN, JOSE MANUEL
RODRIGUEZ MARTINEZ, EVA MARIA
RODRIGUEZ MORENO, MARIA DEL CARMEN
RODRIGUEZ NAVARRO, XAVIER
RODRIGUEZ PEREZ, MARIA ANGELES
RODRIGUEZ PRADA, JUAN MANUEL
RODRIGUEZ PRIETO, EMILIO
RODRIGUEZ VAZQUEZ, MARIA
RODRIGUEZ GONZALEZ, MOISES
RODRIGUEZ PRECIADO SL
RODRIGUEZ Y RECHI ASOCIADOS SL
ROFER CONSULTORES SL
ROGADO ROLDAN, ROSA
ROIG FENOLLOSA, JUAN BAUTISTA
ROIG MONTANER, GUILLERMO VICENTE
ROIG SERRA, TERESA
ROJAS GARCIA, MARTIN
ROLDAN SACRISTAN, JESUS
ROLIN BAUTISTA, CARLOS
ROMAN BERMEJO, MARIA ISABEL
ROMEO GARCIA, JOSE ANTONIO
ROMERO GOMEZ, CARLOS MIGUEL
ROMERO JIMENEZ, ANTONIO MIGUEL
ROMERO MEDINA, FRANCISCO JAVIER
ROMERO MENDEZ, JUAN ANTONIO
ROQUE BERMEJO SL
ROS PERIS, FRANCISCO
ROS PETIT SA
ROSA GARCIA, FIDEL
ROSELL CLAVERO, ANGEL
ROSINOS REVILLA, GERASIMO
ROSSELLO TORRES, MARIA
ROTGER LLINAS, DANIEL
ROVIROSA FERRERAS, MARTIN
ROY ASSESSORS SA
ROYO GARCIA, FRANCISCO JAVIER
ROYO RUIZ, JOSE LUIS
RUA PIRAME, ENRIQUE
RUALI CONSULTANTS SL
RUBIO ARPON, FRANCISCO
RUBIO GILA, ANTONIO MARIA
RUBIO GOMEZ-TORRES, MARIA JULIA
RUBIO GOMEZ-TORRES, SILVIA
RUBIO SIERRA, FRANCISCO JOSE
RUBIO LOPEZ Y ASESORES LEGALES SL
RUIZ DEL RIO, ROSA MARIA
RUIZ DEL TORO, FRANCISCO JOSE
RUIZ ESCALONA, ANTONIO
RUIZ GARCIA, ANA

RUIZ MALDONADO, FRANCISCO
RUIZ NAVAZO, JOSE IGNACIO
RUIZ RODRIGUEZ, MARIA JESUS
RUIZ TARI, ROGELIO
RUIZ AGUILAR, ANTONIO
RUIZ BIOTA, ANA BELEN
RUIZ CASAS, JUAN BAUTISTA
RUIZ GONZALEZ, JUAN CRISTOBAL
RUIZ MORENO, EVA
RUIZ PARDO, FRANCISCO JAVIER
RUIZ ASESORES SC
RUIZ DE PERALTA CASALLO, PABLO
RUIZ DE VELASCO Y DEL VALLE, ADOLFO
RUIZ-ESTELLER HERNANDEZ, GUSTAVO
RUZAF A VILLAR, SALVADOR
S & B ADVOCATS CB
SABATE NOLLA, TERESA
SABATER FORES, JOSE DANIEL
SABES TORQUET, JUAN CARLOS
SACHEL 82, SL
SAENZ DE TEJADA DEL POZO, JORGE
SAEZ SAUGAR, ALEJANDRO JOSE
SAEZ-FENOLLOSA I MONCOFA SL
SAFIN ASESORES SL
SAGREDO REMIREZ, MARIA EUGENIA
SAINZ Y ASOCIADOS SL
SAINZ-EZQUERRA LANAS, SANTIAGO
SAIZ ESCUDERO, CESAR
SALADICH OLIVE, LUIS
SALAMANCA ARROYO, ANTONIO
SALAS GARCIA, JUAN MANUEL
SALAS SANABRIA, JOSE MARIA
SALES HERNANDEZ, JOSE
SALMON ALONSO, JOSE LUIS
SALVIA FABREGAT, M. PILAR
SAMGUM INTERMEDIT SL
SAMPER CAMPANALS, PILAR
SAN VICENTE ORTEGO, MIRARI
SANCHEZ CANTON, MANUEL
SANCHEZ CARBAJO, MANUEL
SANCHEZ CESPEDES, JUAN CARLOS
SANCHEZ CRUZ, JOSE MARIA
SANCHEZ DALMAU, MIGUEL
SANCHEZ ELIZALDE, JUAN FRANCISCO
SANCHEZ ESPINOSA, ANTONIO
SANCHEZ GARCIA, EZEQUIEL
SANCHEZ GARCIA, YOLANDA
SANCHEZ HERNANDEZ, M: BELEN
SANCHEZ LOPEZ, SALVADOR
SANCHEZ MARTIN, FRANCISCO JAVIER
SANCHEZ MARTIN, ROSA MARIA
SANCHEZ MESA, FRANCISCO
SANCHEZ NUEZ, JOSE ANTONIO

SANCHEZ ROMERO, BENITO
SANCHEZ SALELLES, ENCARNACION
SANCHEZ SAN VICENTE, GUILLERMO JESUS
SANCHEZ VAQUERO, JESUS
SANCHEZ VAZQUEZ, ANDRES
SANCHEZ YUSTE, JOSE
SANCHEZ FLORIDO SC
SANCHEZ RICO JIMENEZ, ANGEL
SANCHIS MARTIN, LAURA
SANDIA BRONCANO, ELENA
SANFRUTOS Y GONZALEZ ABOGADOS C.B
SANTAMANS ASESORES LEGALES Y TRIBUTARIOS SL
SANTAMARIA DEL MORAL, ANTONINO
SANTAMARIA MOLLA, ISIDRO
SANTOS CARBAYO, MARIA JESUS
SANTOS ROMAN, MARIA NURIA
SANTOS GARCIA, MANUEL
SANTUTXU CONSULTING SL
SANZ ALONSO, MARIA DEL MAR
SANZ CALDERON, FRANCISCO JAVIER
SANZ CASAS, ALVARO
SANZ RODA, JUAN FRANCISCO
SAPENA SERRAT, JOSEFA
SARDA ANTON, JUAN IGNACIO
SARDINERO CAMACHO, JAIME
SARMIENTO MANJON, GONZALO
SARRATE POU, JOAQUIM
SARRIO TIERRASECA, LEON
SARRIONANDIA ZUGAZABEITIA, MARIA PILAR
SARROCA GIL, MOISES
SAS CUBELLS, NURIA
SASTRE & MASNOU SL
SAT PLATANOS TABURIENTE
SAUCEDA MASA, MARIA ISABEL
SAYAGO REINA, ANTONIO
SCHMUTZ, BEATRICE
SCL ECONOMISTAS CANARIOS
SCP CONSULTORES R. BOBILLO SL
SEB GESTIO PYMES S.L.
SECADES Y GALLARDO SL
SECO FERNANDEZ, LUIS ALBERTO
SEDEYO-FUENTE ASESORES SL
SEFISLA ASESORES SL
SEGARRA BELTRAN, FELIX
SEGUR BON SL
SEGURA PEREZ, JULIO
SEGURA BARBERA, MANUEL VICENTE
SEGUROS E INVERSIONES DEL CID & VILLAFAINA SL
SELF CONSULTING GROUP SL
SELLARES FONT, MARIA DEL CARMEN
SEMPERE RICA, JOSE MIGUEL
SENOROESTE SL

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

SEOANE LEON, MARIA INMACULADA
SEQUEIRO DEL MORAL, ALBERTO
SERCONFER SL
SERINEM ASESORES SL
SERJACAT SL
SERRA SERRA, ANTONIO MIGUEL
SERRANO ALCALA, RAFAEL
SERRANO AMOROS, EDUARDO
SERRANO DAURA, CARLES
SERRANO GALLEGO, JOSE MARIA
SERRANO GOMEZ, RAFAEL
SERRANO QUEVEDO, RAMON
SERRANO DOMINGUEZ, JAVIER
SERRANO ROJAS, JOSE MANUEL
SERTE RIOJA S.A
SERVEIS ADMINISTRATIUS ALT CAMP SL
SERVEIS FINANCERS DE CATALUNYA, SL
SERVEIS GENERALS LAIAN`S SL
SERVICIO INTEGRAL DURANGO SL
SERVICIO Y CALIDAD ALBACETE, S.L.
SERVICIOS DE CONSULTING MARQUES SL
SERVICIOS FINANCIEROS E INMOBILIARIOS MACARELLA SL
SERVICIOS FINANCIEROS JUGASA SL
SERVICIOS FINANCIEROS LEGALES SL
SERVICIOS INMOBILIARIOS Y FINANCIEROS DE EXTREMADURA SL
SERVICIOS INTEGRALES AC SL
SERVICIOS INTEGRALES LA MANCHA SL
SERVICIOS INTEGRALES SA
SERVICIOS MAROCAB SL
SERVICIOS PROFESIONALES Y EMPRESARIALES ASEMAR SL
SERVICIOS Y ASESORAMIENTO LEYVA S.L.
SERVIGEST GESTION EMPRESARIAL SL
SERVILOGIC CONSULTING SL
SERVIMPASA SL
SEVILLA GALVEZ, RAFAEL
SHIRELA FINANCE SL
SIERRA TORRE, MIGUEL
SIERRA FERNANDEZ SC
SIGMA AUDITORS I CONSULTORS SL
SILLARI, RICARDO
SILLERO MARQUEZ & ASOCIADOS SL
SIMON SAN JOSE, JUAN
SINTAS NOGALES, FRANCISCO
SIVERIO GARCIA, HILDA MERCEDES
SLUM INMOBILIARIO SL
SOBRINO MORA, JULIAN
SOCIAL ORGANIZACIÒN INTEGRACION DISCAPACITADOS
SOCIEDAD ASESORAMIENTO CEVI CONSULTING SL
SOCIEDAD CONSULTORA DE ACTUARIOS SCA
SOCIEDAD COOPERATIVA AGRARIA SAN ANTONIO ABAD
SOCIEDAD COOPERATIVA AGRICOLA NTRA SRA DEL CARMEN
SOCIEDAD COOPERATIVA ANDALUZA GESTION THULE
SOCIEDAD COOPERATIVA ANDALUZA OLIVARERA LA PURISIMA

SOCIEDAD COOPERATIVA NTRA SRA DE LOS REMEDIOS
SOCUASTUR,S.L.
SOL ANDALUSI COSTA DEL SOL SA
SOL STATES PROPERTIES SL
SOLE GARCIA, AMALIA
SOLER ECONOMISTAS Y ASOCIADOS SL
SOLER Y ASOCIADOS GABINETE JURIDICO Y FISCAL SL
SOLFINC PISOS SL
SOLIS BENJUMEA, MARIA ISABEL
SOLIS FUENTE, PEDRO
SOLLA SOBRAL, JOSE ANDRES
SOLLA VIÑAS, ANA MARIA
SOLMUNDI FEM SL
SOLUCIONES 2025 SL
SOLUCIONES DEL PATRIMONIO INMOBILIARIO, S.L.
SOLUCIONES FISCALES DE GALICIA SLL
SOLUCIONES INTEGRALES DE EMPRESAS ALONSO SL
SOLUCIONES INTEGRALES EXTREMENAS SL
SOON SERVICE CONSULTING SL
SOSA BLANCO, SERVANDO
SOTO NIETO, RAFAEL
SOTO TERRADA, MARIA DEL MAR
SOUTO FERRAZ, JOSE LUIS
SPANISH MOTGAGES DIRECT SL
SUAREZ GARRUDO, JUAN FRANCISCO
SUAREZ GUTIERREZ, PABLO
SUAREZ RODRIGUEZ, ASCENSION
SUAREZ RODRIGUEZ, MI DEL CARMEN
SUBVENCIA SL
SUCESTORES DE AMADOR SANCHEZ CORREDURIA DE SEGUROS SL
SUERO VALENZUELA, CELESTINO
SUGRAVES ASSESSORS S.L.
SUMMA SUMMARUM SL
SUNSET CONSULTORES SA
SUR FINANZ INVERSIONES SL
TABOADA CAPON, SERGIO
TABORGA ONTAYON, ANTONIO JOAQUIN
TACASA BIAR SL
TALLABU S.L.
TAMARIT GONZALEZ, MARIA TERESA
TAMG SC
TARIN BALMACEDA, MARISA NOEMI
TARINAS ASSOCIATS, S.L.
TARREGA PEREZ, JORDI
TARRES PUJOL, JULITA
TARRES REIG, MANUEL
TARRIDA MIGUEL, JAIME
TEBAR LILLO, JULIO JAVIER
TECNICOS BANCARIOS Y FINANCIEROS, S.L.
TEJADA GONZALEZ, OSCAR MANUEL
TEJUCA GARCIA, MIGUEL ANGEL
TELEFINANZAS SL

TENA LAGUNA, LORENZO
TEPOBLAN GESTION INMOBILIARIA SL
TERRANEÀ 2000 CORREDURIA DE SEGUROS
TESER ASSESSORS SL
TESTED GESTION SL
TILL PETER KERNER
TIO & CODINA ASSESSOR D'INVERSIONS SL
TOLEDO ANDRES, RAFAEL
TOLEDO GUADALUPE, FEDERICO
TOLEDO GUTIERREZ, VICTOR
TOMAS ROCAMORA ASESORES SL
TOMAS SECO ASESORES SL
TORRECILLA BARREDO, EFREN
TORRECILLAS BELMONTE, JOSE MARIA
TORRES BONACHE, MARIA DEL CARMEN
TORRES LLAURADO, RAQUEL
TORRES MONTEJANO, FELIX
TORRES TEMIÑO, JOSE IGNACIO
TORRIJOS GINESTAR, MARIA ROSA
TOT SERVEI MANACOR SL
TOVAR GELABERT, MARIA ENCARNACION
TRABADO OTERO, ALFREDO
TRAMIT CONSULTING S.L.L.
TREMearNE DOMINGUEZ DEL RIO, GABRIEL ANGEL
TRIGOS CORNEJO, MARIA TERESA
TRIUM ASESORES SL
TRONCE GARCIA, AGUSTIN
TRUJILLO RODRIGUEZ, MANUEL JESUS
TRUQUE PEREZ, ALBERTO
TUWON GARCIA, JOSE GIL
TUROLBROKER CORREDURIA DE SEGUROS SL
TUSQUELLAS CARREÑO, ALBERTO
UBK PATRIMONIOS SL
UCAR ESTEBAN, ROSARIO
UNGEST SL
URBALEX CONSULTORES SL
URBINA LEON, VICTOR RAUL
URDIALES GALVEZ, RICARDO
URDIALES LLORENTE, MARIA LUISA
UREÑA CRUZ, FRANCISCO DAMIAN
URIAGUEREA CARRILERO, FRANCISCO JAVIER
URRESTI SERBITZUAK SL
USKARTZE SL
UTILITER GESTUM SL
VADILLO ALMAGRO, MARIA VICTORIA
VALCARCE LOPEZ, JOSE
VALCARCEL GRANDE, FRANCISCO JAVIER
VALCARCEL LOPEZ, ALFONSO A
VALCOR VENTA Y ALQUILERES S.L.
VALENCIA TRENADO, MANUEL RODRIGO
VALENCIA MUÑOZ 15 SL
VALENCIANA DE MEDIACION SL
VALES FERREÑO, IRENE

ANEXO IX
RELACION DE AGENTES

VALIENTE GARCIA, MI CARMEN
VALLEJO REMESAL, ANTONIO
VALMALEX S.L
VALOR AFEGIT SC
VARELA GARCIA, MARIA TERESA
VARGAS ROMERO, MARIA NIEVES
VARGAS CARDOSO, ANGEL
VAZ FERNANDEZ, JUAN BENITO
VAZQUEZ ALFONSECA, MARIA GEMA
VAZQUEZ ALVAREZ, MARIA TERESA
VAZQUEZ CONDE, JESUS MIGUEL
VAZQUEZ DIEGUEZ, JOSE ANDRES
VECTOR ESTUDIOS DE MERCADO SL
VEGA MOIRON, MARIA TERESA
VEGA VEGA, ANTONIO DOMINGO
VEGA & ASOCIADOS SCCL
VEIGA DUPRE, JOSE ANGEL
VEIGA GONZALEZ, HUGO JAVIER
VEIGUELA LASTRA, CARLOS MARIA
VELASCO BERISTAIN, JOSEBA DOMEKA
VELASCO LOZANO, FRANCISCO
VELASCO PEREZ, MANUEL IGNACIO
VELASCO ROCA, IGNACIO
VELAZQUEZ ROBLES, MARIA DEL CARMEN
VELEZ VALDIVIESO, FRANCISCO
VELSINIA SL
VENTACENTER S.L.
VENTURA MARTINEZ Y LUCIO REINA ASOCIADOS SC
VICENTE EGIDO, ANTONIA MARIA
VICENTE SOLDEVILLA, JOSE MIGUEL
VICENTE BURON Y ASOCIADOS CORREDURIA DE SEGUROS SL
VICIOSO SOTO, JOSE
VICUBERO VALLADOLID SL
VIDAL JAMARDO, LUIS R
VIDAL MADRID, ALEJANDRO
VIDAL NOGUES, GERARDO
VIDAL SANZ, MARIA CINTA
VIDAL ASESORES TRIBUTARIOS SL
VIEITO PARAJO, MANUEL JOSE
VIGNOTE PEÑA, MARIA ANGELA
VILAPLANA CASANOVAS, MANUEL
VILLACE MEDINA, JUAN CARLOS
VILLAESCUSA GARCIA, CARLOS
VILLAGRASA-SARABIA ASOCIADOS SL
VILLALBA TRUJILLO, SUSANA
VILLAMERIEL FERNANDEZ, BEATRIZ
VILLANUEVA MUGURUZA, GERARDO
VILLVERDE EUROS Y HOGAR SL
VIVALS ZUÑIGA, EMILIO
VIVAS LANDIN, JUAN LUIS
VIVAS LIMONCHI, CANDIDO ALBERTO
VIPERFINANCE SL

VIVER MIR, JAIME JAVIER
VIVOLOPEZ INVERSIONES SL
VIZCAINO MARTINEZ, CARLOS MANUEL
VIZCAYA GONZALEZ, JESUS
WEISSE KUSTE S.L.
XAKE XK 21 SL
XEIXEIRA ASESORES DE EMPRESAS SL
YANES CARRILLO, MARIA JESUS
YANRO SERVICIOS INMOBILIARIOS SL
YAÑEZ SEPULVEDA, MARIA ROSA
YEREGUI SANTAMARIA, MARIA TERESA
YERGAS REGIS, PEDRO ANTONIO
YOLANDA GONZALO Y JOSE A. ALVAREZ GR SOC CB
YUS ICM CONSULTORES SA
YUSTE CONTRERAS, ANGEL
ZAFRILLA LOPEZ, FERNANDO
ZAMBRANO LINERO, ANTONIO
ZAMORA SAHUQUILLO, SALVADOR
ZARAGOZA SEGURA, JOSEFINA
ZARANDONA ORTIZ DE PINEDO, MI: DEL MAR
ZARATE SAINZ, ASIER
ZARIC DOUDAREVA, NATALIA
ZARZA DE MIGUEL, ADOLFO
ZAVALA Y MOSCOSO SL
ZENIT SISTEMAS DE INTERMEDIACION SL
ZETAPRO BCN, S.L.
ZORILLA GONZALEZ, MARIA JOSE
ZULUETA ROLLOSO, VICTORIANO
ZURAWKA, ERHARD RUDOLF

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el Banco o BBVA) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

El informe de gestión del Banco se ha preparado a partir de los registros de contabilidad y de gestión individuales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

BBVA constituye la sociedad matriz del grupo financiero BBVA (en adelante, el Grupo), diversificado internacionalmente, con una presencia significativa en el negocio bancario tradicional de banca al por menor, administración de activos, banca privada y banca mayorista.

INTRODUCCIÓN

El año 2005 ha supuesto una continuación de la fase expansiva en la economía mundial que, con un crecimiento superior al 4%, ha mostrado una notable resistencia al alza de los precios del petróleo. A medida que la expansión económica se consolidaba y crecía el riesgo de inflación, la Reserva Federal de Estados Unidos aumentó paulatinamente sus tipos de interés oficiales, desde el 1% en que se encontraban en junio de 2004 hasta el 4,25% al cierre de 2005, a pesar de lo cual los tipos de interés de largo plazo han continuado en niveles muy bajos (en promedio de 2005, el tipo de 10 años fue el mismo que el año anterior), aplanándose la curva de tipos.

El 1 de diciembre, el Banco Central Europeo dio también una señal de inicio del ciclo alcista de tipos, situando su tasa oficial en el 2,25% tras dos años y medio con los tipos de interés en el 2%, lo que ha provocado un repunte del Euribor en el cuarto trimestre, a pesar de lo cual los tipos a 10 años han sido inferiores, en promedio anual, a los de 2004. En cuanto a crecimiento, la economía europea ha registrado una expansión inferior a la del año anterior. Sin embargo, la economía española ha crecido el 3,4%, tres décimas más que en 2004, impulsada por el dinamismo de la demanda nacional de consumo e inversión de hogares y empresas, aunque con una aportación negativa del sector exterior y una mayor inflación.

Respecto a la información financiera incluida en este informe de gestión, se presenta siguiendo los criterios establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España. Los datos correspondientes al ejercicio 2004 han sido elaborados con los mismos criterios y, por tanto, son homogéneos, por lo que difieren de los publicados durante dicho ejercicio.

CAPITAL Y RECURSOS PROPIOS

A 31 de diciembre de 2005, el capital social del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que asciende a 1.661.517.501,07 euros, está formalizado en 3.390.852.043 acciones nominativas de 0,49 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En el ejercicio 2005, el capital social no registró variaciones. Durante el mes de febrero de 2004, con motivo de la OPA lanzada sobre el 40,6% del capital de BBVA Bancomer, S.A. se realizó una ampliación de capital de 195.000.000 acciones, con un precio de emisión de 10,25 euros, correspondiendo a 0,49 euros a nominal y 9,76 euros a prima de emisión.

Las acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Frankfurt, Londres, Zurich y Milán, y han sido admitidas a cotización, con fecha 19 de agosto de 2005, en la Bolsa Mexicana de Valores.

A 31 de diciembre de 2005 no existía ninguna participación accionarial individual que superara el 5% del capital social del Banco. Del total del capital, un 50,8% se encuentra en poder de accionistas residentes (51,7% en el 2004).

La Junta General de accionistas celebrada el 26 de febrero de 2005 acordó delegar en el Consejo de Administración, conforme a lo establecido en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento del capital hasta el importe nominal máximo del importe representativo del 50% del capital social de la sociedad suscrito y desembolsado en la fecha de adopción del acuerdo, esto es 830.758.750,54 euros. El plazo del que disponen los administradores para efectuar esta ampliación de capital es el legal, esto es 5 años. A 31 de diciembre de 2005 no se ha hecho uso de esta facultad por parte del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2005, continúan en vigor los acuerdos adoptados por las Juntas Generales de 1 de marzo de 2003 y de 9 de marzo de 2002 en virtud de los cuales, se autorizaba la emisión de obligaciones convertibles y / o canjeables en acciones del Banco hasta un importe máximo de 6.000 millones de euros; y se delegaba en el Consejo de Administración la facultad de emitir, en una o varias veces, warrants sobre las acciones de la sociedad por un importe máximo de 1.500 millones de euros, total o parcialmente convertibles o canjeables en acciones de la sociedad. A 31 de diciembre de 2005 no se han llevado a cabo emisiones con cargo a ninguna de estas autorizaciones.

Por su parte, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 14 de junio de 2005 acordó ampliar el capital social de la entidad por un importe nominal de 260.254.745,17 euros a fin de atender a la contraprestación establecida en la Oferta Pública dirigida a la adquisición de hasta 2.655.660.664 acciones ordinarias de Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., delegando en el Consejo de Administración la ejecución de dicha ampliación dentro del plazo máximo de un año desde la fecha del acuerdo. A 31 de diciembre de 2005 no se ha llevado a cabo la ejecución de la ampliación de capital acordada.

Al margen de los acuerdos anteriores, se informa de que las Juntas Generales celebradas en febrero de 2004 y en febrero de 2005, acordaron delegar en el Consejo de Administración, por un plazo de cinco años, la facultad de emitir, valores de renta fija de cualquier clase o naturaleza, hasta un importe máximo total de 121.750 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2005, no existen ampliaciones de capital significativas en curso en las entidades del Grupo Financiero.

A lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

	Nº acciones	Miles de euros
Saldo a 1 de Enero de 2004	7.493.411	82.001
+ Compras	277.652.703	3.213.465
- Ventas	(282.272.150)	(3.266.937)
+/- Otros movimientos	-	7.317
Saldo al 31 de Diciembre de 2004	2.873.964	35.846
+ Compras	279.496.037	3.839.510
- Ventas	(274.760.734)	(3.756.669)
+/- Otros movimientos	-	(5.976)
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	7.609.267	112.711
Saldo Opciones vendidas sobre acciones BBVA		(16.390)
TOTAL		96.321

El precio medio de compra de acciones del Banco en el ejercicio 2005 fue de 13,89 euros por acción y el precio medio de venta de acciones del Banco en el ejercicio 2005 fue de 13,82 euros por acción.

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco se registraron en el patrimonio neto en el epígrafe "Fondos propios - Reservas". A 31 de diciembre de 2005 el beneficio por la operativa de autocartera ascendía a 17.297 miles de euros.

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Durante el ejercicio 2005, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. acordó abonar a los accionistas tres dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2005, por importe total de 0,345 euros brutos por acción. El importe total del dividendo activo a cuenta acordado a 31 de diciembre de 2005 asciende a 1.169.844 miles de euros y figura registrado en el epígrafe "Fondos propios - Dividendos y retribuciones" del correspondiente balance de situación. El último de los dividendos a cuenta acordados, que supone 0,115 euros brutos por acción, pagado a los accionistas el 10 de enero de 2006, figuraba registrado en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" del balance de situación a 31 de diciembre de 2005.

Los estados contables provisionales formulados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en el ejercicio 2005 de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

CONCEPTOS	Miles de euros		
	31-05-2005	31-08-2005	30-11-2005
	Primero	Segundo	Tercero
Dividendo a cuenta- Beneficio a cada una de las fechas indicadas, después de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	502.337	1.156.526	1.630.026
Menos- Dividendos a cuenta distribuidos	-	(389.948)	(779.896)
Cantidad máxima de posible distribución	502.337	766.578	850.130
Cantidad de dividendo a cuenta propuesto	389.948	389.948	389.948

El dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,186 euros por acción. En base al número de acciones representativas del capital suscrito a 31 de diciembre de 2005, el dividendo complementario ascendería a 630.698 miles de euros, siendo la distribución de resultados la siguiente:

CONCEPTOS	Miles de euros
Beneficio neto del ejercicio 2005	1.918.142
Distribución:	
Dividendos	
- A cuenta	1.169.844
- Complementario	630.698
Reservas voluntarias	117.600

RECURSOS PROPIOS DEL GRUPO

Al cierre del ejercicio 2005, siguiendo los criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), los recursos propios computables del Grupo ascendían a 26.045 millones de euros, importe superior en un 14,2% al del 31 de diciembre de 2004. Con ello, el excedente sobre los recursos propios requeridos por los citados criterios (el 8% de los activos ponderados por riesgo) se sitúa en 8.694 millones de euros, un 6,0% más que al cierre de ejercicio 2004.

Durante el ejercicio 2005 el importante crecimiento experimentado por el negocio del Grupo, así como el impacto de las revalorizaciones de las divisas latinoamericanas frente al euro, han implicado un aumento de los activos ponderados por riesgo. Asimismo, las adquisiciones realizadas en el ejercicio han sido origen de nuevos requerimientos de capital.

El "core capital" –recursos propios básicos formados por el capital, las reservas, los intereses minoritarios y los resultados del ejercicio retenidos deducidos el fondo de comercio y los activos intangibles- se eleva a 12.151 millones de euros, con un incremento del 14,5% sobre el 31 de diciembre de 2004, inferior al 18,7% registrado por los activos ponderados por riesgo.

Incorporando al "core capital" las participaciones preferentes, el Tier I se eleva al cierre del ejercicio 2005 a 16.279 millones de euros, un 12,9% más que en el 2004 y supone el 7,5% de los activos ponderados por riesgo (7,9% al 31 de diciembre de 2004). Con ello, el peso de las participaciones preferentes sobre los recursos propios básicos se ha reducido hasta representar el 25,4% a 31 de diciembre de 2005, 1 punto porcentual menos que a 31 de diciembre de 2004.

Los otros recursos computables, que incluyen principalmente la financiación subordinada y los ajustes por valoración, suponen 9.766 millones de euros al cierre del ejercicio 2005, con un aumento interanual del 16,4%, con lo que el Tier II se sitúa en el 4,5%, frente al 4,6% del 31 de diciembre de 2004.

Con todo ello, el ratio BIS se coloca en el 12,0%, frente al 12,5% del cierre de 2004.

BALANCE Y NEGOCIO

A 31 de diciembre de 2005, el total balance del Banco es de 279.141 millones de euros (240.663 millones de euros en 2004). En el ejercicio 2005, las inversiones crediticias se han incrementado en 33.869 millones de euros, lo que supone un incremento de 22,67% con respecto al ejercicio anterior. En relación con las inversiones en Valores representativos de Deuda, se ha producido un decremento de 3.489 millones de euros equivalente a un 0,08% con respecto al ejercicio 2004.

Por otra parte, a 31 de diciembre de 2005, los recursos con la clientela han aumentado en 25.850 millones de euros, un 24,82% superior al ejercicio 2004.

CUENTA DE RESULTADOS

En el ejercicio 2005, el Banco ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 2.268 millones de euros (1.824 millones de euros en 2004). El beneficio después de impuestos asciende a 1.918 millones de euros (1.581 millones de euros en el ejercicio 2004).

Los gastos generales de administración no varían significativamente con respecto al ejercicio anterior, haciéndose patente las actuaciones que en materia de control de los mismos se han realizado durante los ejercicios 2005 y 2004.

El margen ordinario, gracias a los incrementos de comisiones y de resultados de operaciones financieras, se sitúa en el ejercicio 2005 en 6.013 millones de euros, frente a los 5.531 millones de euros obtenidos en el 2004.

El margen de intermediación se situó en el ejercicio 2005 en 3.752 millones de euros (3.773 millones de euros en el ejercicio 2004).

Por último, cabe destacar que el margen básico, ingresos financieros menos costes financieros sin considerar el rendimiento de la cartera de renta variable, se sitúa en el ejercicio 2005 en 2.695 millones de euros, frente a los 2.682 millones de euros obtenidos en el 2004.

EL SISTEMA DE GESTIÓN DEL RIESGO EN BBVA

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

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

El Banco ha desarrollado un sistema de gestión global de riesgos que se estructura sobre tres componentes: un esquema corporativo de gobierno del riesgo, un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos y un sistema de controles internos.

Esquema corporativo de gobierno

El Consejo de Administración es el órgano a mayor nivel que determina la política de riesgos del Banco y aprueba, en su caso, las operaciones o programas financieros de riesgo de crédito, no delegados, sin límite en cuanto a importe. Asimismo, autoriza los límites operativos y la delegación de facultades para los riesgos de crédito, los riesgos de mercado y los estructurales.

Estas tareas son desempeñadas por la Comisión Delegada Permanente, órgano dependiente del Consejo.

La Comisión de Riesgos del Consejo, como órgano especializado se encarga entre otras funciones, de:

- Valorar la gestión del riesgo del Grupo en términos de perfil de riesgo y mapa de capitales, desagregado por negocios y áreas de actividad.
- Valorar las políticas generales del riesgo, traducidas en el establecimiento de límites por tipos de riesgo o negocio, medios, procedimientos y sistemas de gestión, estructuras y procesos.
- Aprobar aquellos riesgos individuales o de grupo que puedan afectar a la solvencia patrimonial de la Institución, de acuerdo con el esquema de delegación establecido.
- Analizar y aprobar, en su caso, los riesgos de crédito en términos de exposición máxima por clientes o grupos.
- Efectuar un seguimiento de los diferentes riesgos del Grupo, vigilando su adecuación al perfil definido en el Grupo.
- Seguir las recomendaciones de órganos reguladores y de tutela, así como de su implantación en el modelo de gestión de riesgos del Grupo.
- Analizar los sistemas de control de riesgos del Grupo.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios de BBVA.

El Comité Interno de Riesgos, compuesto por los responsables corporativos de la gestión del riesgo en el Grupo, se encarga de desarrollar e implantar el modelo de gestión del riesgo en BBVA y de asegurar en el día a día que los riesgos que el Grupo va asumiendo se ajustan a los objetivos de perfil definidos por los altos órganos de gobierno.

El Comité Técnico de Operaciones analiza y aprueba, en su caso, las operaciones y programas financieros, en su nivel de atribuciones, elevando a la Comisión de Riesgos aquellas que exceden su delegación.

Herramientas, circuitos y procedimientos

El Banco ha configurado unos esquemas de gestión acordes con las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo.

El entendimiento de la gestión del riesgo como un continuo ha llevado a conformar los procesos de gestión de cada riesgo, con las herramientas de medición para su admisión, valoración y seguimiento, definiendo los circuitos y procedimientos adecuados, que son reflejados en manuales en los que también se recogen criterios de gestión.

Así, entre otras se realizan las actividades siguientes:

- Calcular las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras, considerando factores mitigadores (netting, colaterales, etc.)
- Calcular las probabilidades de incumplimiento (PI), severidad y pérdida esperada de cada cartera, asignándose PI a las nuevas operaciones (rating y scoring).
- Medir los valores en riesgo de las carteras en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas y de Monte Carlo.
- Establecer límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos.
- Determinar los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de resultados.
- Fijar límites y alertas que garanticen la liquidez del Grupo.
- Identificar y cuantificar los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras.
- Definir circuitos y procedimientos que sirvan a los objetivos establecidos y sean eficientes.

En suma, la gestión del riesgo se concibe globalmente, implementándose mediante un esquema de gestión integral del mismo.

Mapas de Riesgo

El desarrollo, implantación y mejora continua de un sistema de gestión del riesgo requiere el establecimiento de controles e indicadores que garanticen que los esquemas de gestión funcionan adecuadamente, y que se avanza en el desarrollo del modelo de gestión, de acuerdo con los objetivos marcados. Asimismo, se identifican y adoptan las mejores prácticas en gestión del riesgo.

A este fin, el Banco dispone de una función independiente que acorde con las recomendaciones de los reguladores, hace Mapas de Riesgo en los que identifica los gaps existentes en la gestión de los riesgos en el Grupo y las mejores prácticas y establece con las áreas de negocio planes de trabajo que salven dichos gaps.

Basilea II

Desde la publicación del Acuerdo de Capital, conocido como Basilea II, el Banco ha intensificado esfuerzos y aplicado recursos para afrontar con garantías el nuevo marco regulatorio, que permitirá a partir del 2008, determinar el consumo de capital, en base al uso de modelos internos.

En esta línea, y dentro de la normativa vigente, el Banco viene utilizando, con las debidas autorizaciones, su modelo interno de riesgo de mercado para el cálculo de capital.

En cuanto a los modelos de riesgo de crédito y operacional, el Banco opta a modelos avanzados en ambos casos, aplicándolos inicialmente a la parte fundamental de la exposición al riesgo (más del 80%) como exige la normativa de Basilea.

En el caso de riesgo de crédito y acorde con los calendarios previstos por los Reguladores, se han entregado en 2005 las preceptivas documentaciones o "Cuadernos de Solicitud", para optar al proceso de validación de modelos internos avanzados (IRB Advanced), cuyo calendario se extenderá a lo largo del 2006 y 2007.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2005, el Grupo ha continuado potenciando la utilización de las nuevas tecnologías como parte fundamental de su estrategia de desarrollo global. Esto ha conllevado la exploración de nuevas oportunidades de negocio y crecimiento centrándose en tres grandes ejes: tecnologías emergentes, la captación / explotación de activos y el cliente como punto neurálgico de la actividad. En este sentido:

- Durante el 2005 se celebraron las Cuartas Jornadas de Innovación Tecnológica en Madrid, así las Primeras Jornadas de Innovación Tecnológica del grupo en México.
- Durante el 2005 el Grupo ha potenciado el esquema de trabajo de la Comunidad de Innovación Tecnológica. Este foro permanente de análisis y revisión de los hechos más relevantes del sector de la tecnología aplicada al sector financiero, abordó las siguientes cuestiones:
 - El modelo de servicio multicanal.
 - Comercio electrónico.
 - Servicios en movilidad.

INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Las implicaciones medioambientales de BBVA se circunscriben, principalmente, a dos tipos de impactos:

- Los impactos directos: derivados del consumo energético y de materias primas (consumo de papel, climatización de edificios, gestión de suelos, etc)
- Los impactos indirectos: derivados de su política de riesgos (concesión de crédito a proyectos susceptibles de dañar al medio ambiente) y de la creación y comercialización de productos y servicios.

Ambos se contemplan en la Política Medioambiental, aprobada en 2003. Se desarrolla por medio de un avanzado Sistema de Gestión Ambiental, basado en la norma internacional ISO 14001 y que impulsa un sistema integral de mejora continua: a todas las actividades que desarrolla y en todos los países en que opera.

Para asegurar el cumplimiento de dicha política, se creó -también en 2003- un Comité de Política Medioambiental que, integrado por directivos de las principales áreas afectadas, se convierte en órgano de seguimiento e implantación. La coordinación de la citada política corresponde al Departamento de Responsabilidad y Reputación Corporativas, adscrito a la Dirección de Comunicación e Imagen desde 2005.

El Sistema de Gestión Ambiental se estructura en torno a tres ejes: un estricto cumplimiento de la normativa vigente, un comportamiento responsable en la actividad y una influencia proactiva en el comportamiento de los grupos de interés de BBVA. Ejes que se materializan en siete líneas de actuación:

1. Ecoeficiencia en el uso de recursos naturales y en el tratamiento de los residuos.
2. Criterios ambientales en el análisis de riesgos de las propuestas de financiación.
3. Financiación y asesoramiento en proyectos de conservación y mejora medioambiental de clientes.
4. Influencia positiva en el comportamiento medioambiental de proveedores.
5. Formación y sensibilización interna entre los empleados en materia ambiental.
6. Impulso a iniciativas innovadoras a través del Programa Innova.

7. Apoyo a iniciativas sociales positivas para el medio ambiente.

Entre las principales actuaciones en materia ambiental durante 2005, destacan:

1. Avance en los procedimientos de identificación, valoración y gestión de los riesgos ambientales y sociales para grandes proyectos de financiación en países emergentes (Principios de Ecuador).
2. Obtención de la certificación ISO 14001-certificado por auditor externo- para la sede operativa del Banco, que alberga una cifra cercana al 2% del total de la fuerza de trabajo del conjunto del Banco.
3. Dedicación por parte de Anida (entidad inmobiliaria de BBVA) del 0,7% de su beneficio neto a actuaciones de responsabilidad corporativa, con una especial atención al medio ambiente.
4. Inicio de un primer proyecto de compensación de emisiones de CO2 producidas por BBVA.
5. Fijación de objetivos concretos de reducción en consumo de recursos naturales.
6. Participación en una operación de 100 millones de \$ destinados a proyectos de Mecanismos de Desarrollo Limpio del Protocolo de Kioto de reducción de emisiones en los países de Centroamérica.

A 31 de diciembre de 2005, los estados financieros del Banco no presentaban ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se incluye a continuación un resumen de la Actividad en el ejercicio 2005 de dichas unidades:

- a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas por el Servicio de Atención al Cliente de BBVA durante el ejercicio 2005, primer ejercicio completo de actividad del Servicio en el marco de la O.M. ECO/734, que motivan la evolución de cifras respecto al ejercicio anterior.

Las reclamaciones de clientes recibidas en el Servicio de Atención al Cliente de BBVA durante el ejercicio 2005 ascienden a 5.067 expedientes, de los que 30 finalmente no fueron admitidos a trámite por no cumplir con los requisitos previstos en la O.M. ECO/734. El 95,42% de los asuntos (4.806 expedientes) fueron resueltos y concluidos dentro del mismo ejercicio, quedando pendientes de análisis a 31 de Diciembre de 2005 un total de 231 expedientes.

Las reclamaciones gestionadas se clasifican bajo la tipología siguiente:

Operativa.....	18,21 %
Comisiones y gastos.....	17,21 %
Productos de Activo.....	16,42 %
Información a Clientes.....	15,17 %
Medios de Pago.....	7,30 %
Productos Financieros y de Previsión.....	6,18 %
Resto de Reclamaciones.....	19,51 %

Los principios y criterios por los que se rigen las resoluciones del Servicio de Atención al Cliente se fundamentan en la aplicación de las normas de transparencia y protección a la clientela y las buenas prácticas y usos bancarios. El Servicio adopta las decisiones de forma autónoma e independiente, poniendo en conocimiento de las distintas unidades aquellas actuaciones que requieren una revisión o adaptación a la formativa reguladora.

- b) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación.

El Servicio de Atención al Cliente, a lo largo del ejercicio 2005 ha promovido la resolución de un buen número de reclamaciones, en la cercanía con el cliente, desde la red de oficinas, fomentando los acuerdos amistosos, que sin duda, favorecen la calidad percibida por el cliente.

Se han impulsado distintas recomendaciones que han dado lugar a iniciativas orientadas a mejorar la práctica bancaria de las distintas sociedades adheridas al Reglamento que regula su actividad.

Cabe destacar como consecuencia de las mejoras estratégicas y operativas de esta unidad, manteniendo la tendencia del ejercicio anterior, nuevamente se han reducido el número de las reclamaciones presentadas ante los distintos organismos públicos supervisores. Durante el ejercicio 2005 el número de reclamaciones

presentadas ante el Banco de España y trasladadas a BBVA, a fecha 31 de diciembre de 2005, sufrió un decremento del 4,25 %.

PERSPECTIVAS FUTURAS

Durante el 2005 la economía mundial ha vivido una fase expansiva, y a pesar del aumento del precio del petróleo, ha crecido un 4%. Además la economía española creció un 3,4%, tres décimas más que en 2004, por encima de las expectativas. Ha sido un año caracterizado por el proceso de globalización de la actividad y la elevada liquidez mundial.

Para el 2006 en España se espera un crecimiento del PIB algo inferior al de 2005, apuntando las previsiones a un 3,1%. Sin embargo en la UEM las perspectivas de crecimiento de PIB son al alza, previéndose un 2,0% frente al 1,4% del 2005.

BBVA, en este nuevo escenario, quiere continuar con su estrategia de crecimiento rentable, fundamentada en un excelente posicionamiento corporativo (presencia en mercados de alto crecimiento con franquicias líderes) y en su probado modelo de gestión.

De cara a afrontar los retos actuales, BBVA se apoyará en su nueva estructura, más sencilla y flexible, volcada hacia el crecimiento global, el negocio, la innovación y la diversidad.

Esta nueva estructura tiene como fin impulsar el avance del Banco estructura organizativa está dividida en tres tipos de áreas y unidades: Negocio, Recursos y Medios Compartidos y Presidencia.

Las unidades de negocio –definidas como centros de creación de valor- han pasado de tres a cinco y tienen responsabilidad directa sobre su aproximación al mercado, su crecimiento y su cuenta de resultados. Estas áreas de negocio son: Banca Minorista España y Portugal, Negocios Mayoristas, México, América del Sur y Estados Unidos.

Junto con la reestructuración de las áreas de negocio se decidió también reforzar el Comité de Dirección aumentando su número de 12 a 18 miembros, con una fuerte presencia de las unidades de negocio.

BBVA cuenta con un potente equipo y se encuentra en un excelente momento. BBVA en 2006 aspira a seguir creciendo de forma rentable, creando valor, y de este modo seguir satisfaciendo las necesidades de sus clientes, y las aspiraciones de sus accionistas y empleados.

HECHOS POSTERIORES A 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Desde el 31 de diciembre de 2005 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido otros hechos que afecten significativamente a los estados financieros adjuntos.