

**Bilbao Bizkaia Kutxa,  
Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2003 y 2002  
e Informe de gestión del ejercicio 2003

Edificio Sota  
Gran Vía, 45 – 6º  
48011 Bilbao, Vizcaya  
España  
Tcl. +34 946 022 500  
Fax +34 946 022 750

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea

Hemos auditado las cuentas anuales de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

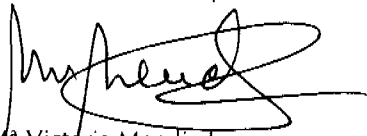
Según se explica en la nota 2,b) de la memoria, la Entidad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del Grupo. Los administradores han formulado dichas cuentas anuales consolidadas requeridas por la legislación vigente por separado.

En el ejercicio 2004, Bilbao Bizkaia Kutxa tiene previsto continuar el proceso iniciado en ejercicios anteriores para la jubilación anticipada de algunos de sus empleados, para lo cual formalizará con los mismos acuerdos individuales, previsiblemente durante dicho ejercicio. El coste estimado de estos acuerdos asciende a 24.900 miles de euros. Según se indica en la nota 4,k) de la memoria la Entidad ha registrado dicho coste, neto del impuesto anticipado correspondiente, por 16.807 miles de euros con cargo a reservas en el ejercicio 2003, de acuerdo con la autorización expresa del Banco de España al amparo de lo previsto en su Circular 4/1991.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, 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 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



M<sup>a</sup> Victoria Mendia Lasa  
Socia-Auditora de Cuentas

20 de febrero de 2004



P 3699633 B

## DILIGENCIA

La extiendo Yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que, en cumplimiento de lo dispuesto por la Legislación vigente, el Consejo de Administración de BILBAO BIZKAIA KUTXA, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, en la sesión celebrada el 19 de Febrero de 2004, sesión, válidamente convocada por su Presidente y celebrada en la sede social, a la que asistieron 16 (dieciséis) de los 17 (diecisiete) miembros que componen el mismo, ha formulado las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Institución correspondiente al ejercicio de 2.003, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

El Balance figura transcrito en un folio de papel timbrado, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699682 B anverso y reverso

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en un folio de papel timbrado, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699683 B anverso.

La Memoria figura transcrita en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699683 B reverso, al número P 3699711 B anverso, ambos inclusive.

El Informe de Gestión figura transcrito en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699711 B reverso y número P 3699712 B anverso y reverso.

Bilbao, 19 de Febrero de 2004

**EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION  
CARLOS M<sup>a</sup> BILBAO BILBAO**

Por otra parte los miembros del Consejo de Administración asistentes a la sesión, declaran firmados de su puño y letra, todos y cada uno de los citados cuatro documentos mediante la suscripción de un folio de papel timbrado, número P 3699633 B anverso y reverso

**PRESIDENTE**

**D. XABIER DE IRAJALA ESTEVEZ**

**VICEPRESIDENTE**

**D. PEDRO M<sup>a</sup> BARREIRO ZUBIRI**

**SECRETARIO**

**D. CARLOS M<sup>a</sup> BILBAO BILBAO**

VOCALES

D. JUAN IGNACIO BERNARDO URQUIJO

D. IÑAKI ECHEBARRIA ALEGRIA

D. CESAREO EGURROLA LASTRA

D. ASENSIO ERKOREKA KORTABARRIA

D. JUAN IGNACIO FRUNIZ UNDA

D. VICTOR CARLOS GARCIA VEGA

D. SANTIAGO GOIKOETXEA DE MIGUEL

D. CARMELO INTXAUSTI ORMAETXEA

D<sup>a</sup> EIDER MENIQUE URRACA

D. JOSÉ MARIA MORALES IRIONDO

D. JOSEBA MUGARTEGUI GAGO

D. ANDER SOPELANA ARRILLAGA

D. TOMAS URIBETXE BARRIA MAIZTEGI

D. IGOR ZARRAGA POMPOSO

DILIGENCIA

La pongo Yo, el Secretario, para hacer constar, de conformidad con lo dispuesto en la Legislación vigente que en el presente documento constan las firmas de los dieciséis vocales que asistieron a la sesión.

Bilbao, a 19 de Febrero de 2004

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION



P 3699682 B

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>ACTIVO</b>		
<b>Caja y depósitos en Bancos Centrales</b>		
Caja	103.057	100.552
Banco de España	443.732	783.388
	<u>546.789</u>	<u>883.940</u>
<b>Deudas del Estado (Nota 5)</b>	2.245.547	1.980.500
<b>Entidades de crédito (Nota 6)</b>		
A la vista	4.449	2.979
Otros créditos	618.347	1.180.855
	<u>622.796</u>	<u>1.183.834</u>
<b>Créditos sobre clientes (Nota 7)</b>	9.332.326	8.087.704
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)</b>	125.348	158.326
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)</b>	225.349	175.247
<b>Participaciones (Nota 10)</b>	1.359.074	1.322.966
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)</b>	68.997	68.997
<b>Activos materiales (Nota 12)</b>		
Terrenos y edificios de uso propio	152.533	153.610
Otros inmuebles	93.174	87.612
Mobiliario, instalaciones y otros	66.355	73.683
	<u>312.062</u>	<u>314.905</u>
<b>Otros activos (Nota 13)</b>	206.522	133.987
<b>Cuentas de periodificación (Nota 14)</b>	126.969	191.581
	<u>15.171.779</u>	<u>14.501.987</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		
<b>Cuentas de orden (Nota 23)</b>	3.392.401	3.697.411

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**

**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>PASIVO</b>		
<b>Entidades de crédito (Nota 15)</b>		
A la vista	4.523	3.907
A plazo o con preaviso	125.040	137.028
	<u>129.563</u>	<u>140.935</u>
<b>Débitos a clientes (Nota 16)</b>		
<b>Depósitos de ahorro</b>		
A la vista	5.189.540	4.617.680
A plazo	3.826.481	3.951.053
<b>Otros débitos</b>		
A plazo	2.688.745	2.856.297
	<u>11.704.766</u>	<u>11.425.030</u>
<b>Débitos representados por valores negociables (Nota 17)</b>		
Pagarés y otros valores	857.181	623.949
	<u>857.181</u>	<u>623.949</u>
<b>Otros pasivos (Nota 18)</b>	322.282	291.994
<b>Cuentas de periodificación (Nota 19)</b>	151.061	142.173
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)</b>		
Fondo de pensionistas	63.467	36.791
Otras provisiones	74.508	69.728
	<u>137.975</u>	<u>106.519</u>
<b>Beneficios del ejercicio</b>	191.065	255.645
<b>Fondo de dotación</b>	18	18
<b>Reservas (Nota 21)</b>	1.677.868	1.515.724
<b>Reservas de revalorización (Nota 21)</b>	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>15.171.779</u>	<u>14.501.987</u>

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



P 3699683 B

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA****CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

	En miles de euros	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)	496.614	545.407
De los que: cartera de renta fija	101.048	125.254
Intereses y cargas asimiladas (Nota 25)	(241.660)	(290.315)
Rendimiento de la cartera de renta variable	176.166	250.321
De acciones y otros títulos de renta variable	13.443	38.632
De participaciones	73.067	69.044
De participaciones en el Grupo	89.656	142.645
<b>Margen de intermediación</b>	<b>431.120</b>	<b>505.413</b>
Comisiones percibidas (Nota 25)	77.534	71.960
Comisiones pagadas (Nota 25)	(11.726)	(12.131)
Resultados de operaciones financieras (Nota 25)	10.555	(36.163)
<b>Margen ordinario</b>	<b>507.483</b>	<b>529.079</b>
Otros productos de explotación	2.862	2.711
Gastos generales de administración	(234.613)	(217.201)
De personal (Nota 25)	(154.031)	(143.170)
De los que:		
. Sueldos y salarios	(123.248)	(115.415)
. Cargas sociales	(24.732)	(22.175)
de las que: pensiones	(3.649)	(1.913)
Otros gastos administrativos	(80.582)	(74.031)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(28.195)	(31.926)
Otras cargas de explotación	(3.134)	(3.856)
<b>Margen de explotación</b>	<b>244.403</b>	<b>278.807</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(40.896)	(37.926)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	855	(3.367)
Beneficios extraordinarios (Nota 25)	9.700	40.440
Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	(21.705)	(19.784)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>192.357</b>	<b>258.170</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	(1.292)	(2.525)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>191.065</b>	<b>255.645</b>

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

## **BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**

### **MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002**

#### **1. Reseña de la Entidad**

Bilbao Bizkaia Kutxa es una entidad exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos, constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados y financiar su propio desarrollo.

Para el desarrollo de su actividad, la Entidad dispone de 330 oficinas, de las cuales 82 se encuentran fuera del territorio de Bizkaia.

Bilbao Bizkaia Kutxa es la entidad resultante de la fusión de Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Bilbao y Caja de Ahorros Vizcaína, formalizada el 16 de febrero de 1990.

#### **2. Bases de presentación**

##### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Bilbao Bizkaia Kutxa.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2003 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración espera su aprobación sin que se produzcan modificaciones significativas.

Las cifras contenidas en los documentos que forman estas cuentas anuales están expresadas en miles de euros.

##### **b) Cuentas anuales consolidadas**

La Entidad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre y el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por lo que está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas. Estas cuentas anuales no incluyen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación, dado que los administradores han elegido, por razones de claridad, presentar y formular dichas cuentas anuales consolidadas por separado, las cuales se someten igualmente a auditoría independiente.



P 3699684 B

### 3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2003 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	En miles de euros
Dotación a la Obra Benéfico-Social .....	57.320
Dotación a reservas.....	133.745
	<b>191.065</b>

En la dotación a reservas se incluye la dotación a la Reserva para Inversiones Productivas por importe de 25.000 miles de euros.

### 4. Principios contables y normas de valoración aplicados

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus posteriores modificaciones. Los principios y normas aplicados más relevantes son los siguientes:

#### a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, de acuerdo con la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro.

Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de la correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

#### b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera

Se entiende por moneda extranjera cualquier moneda diferente del euro. Los detalles por divisas de las diversas cuentas y epígrafes en esta memoria se desglosan de acuerdo a este criterio.

Los activos y pasivos que la Entidad mantiene en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado al cierre del ejercicio. A estos efectos, se entiende por cambio medio de contado la media de los tipos comprador y vendedor más representativos de los que se publican en el mercado. El activo inmovilizado (inmuebles de uso propio y participaciones de carácter permanente) no cubierto de riesgo de cambio se convierte aplicando los tipos de cambio del día de su adquisición, que pueden diferir de los vigentes al cierre del ejercicio.

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas se han valorado a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, excepto aquellas operaciones identificadas como de cobertura, según la definición del apartado n) de esta Nota, en las que los premios o descuentos (entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el de contado del día del contrato) se periodifican a lo largo de la vida de la operación.

Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la aplicación de estos criterios se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

El contravalor total de las partidas de activo y de pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 expresados en moneda extranjera, asciende a 48.621 y 28.021 miles de euros, respectivamente (62.185 y 34.044 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

c) Activos dudosos

Se clasifican como activos dudosos las inversiones crediticias, títulos de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la Circular 4/1991 del Banco de España que hacen referencia, fundamentalmente, al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma prevista contractualmente. Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia se dan de baja del activo del balance, clasificándose en cuentas de orden como activos en suspenso regularizados.

d) Fondos de provisión para insolvencias y riesgo país

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad financiera por riesgo crediticio, valores de renta fija y riesgos de firma.



P. 3699685 B

El fondo de insolvencias corresponde a la provisión específica por la inversión crediticia y riesgos de firma, que se determina en base al estudio riguroso e individualizado del riesgo de crédito de sus operaciones de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, se incluye una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad.

El fondo de insolvencias se complementa con el fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se dota trimestralmente, de acuerdo con la normativa del Banco de España, por la diferencia entre la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (obtenidas aplicando un coeficiente a los distintos riesgos crediticios y de firma) y las dotaciones netas para insolvencias del periodo. Se entiende como dotaciones netas para insolvencias, las dotaciones específicas menos la recuperación de activos amortizados. El importe máximo de este fondo será igual al triple de la ponderación de los riesgos según dichos coeficientes.

El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes previamente provisionados.

Los fondos de provisión para insolvencias, fondo estadístico y riesgo país que cubren inversiones se presentan en los balances de situación minorando los capítulos correspondientes a los activos cubiertos. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación. Las dotaciones realizadas a estos fondos se presentan en las cuentas de pérdidas y ganancias netas de los fondos disponibles y de los importes recuperados por activos en suspenso regularizados.

e) Clasificación de la cartera de valores

Los títulos que constituyen las distintas carteras de valores de renta fija o renta variable se presentan en el balance de situación en los epígrafes de "Deudas del Estado", "Obligaciones y otros valores de renta fija", "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo". No obstante, de acuerdo con la Circular 4/1991 de 14 de junio, de Banco de España, la cartera de valores de la Entidad se clasifica en cuatro categorías:

- Cartera de negociación

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija o variable que la Entidad mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios incorporando, únicamente, aquellos valores que cotizan públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.

- Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.

- Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad.

- Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta fija o variable que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera.

f) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se valora de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los títulos asignados a la cartera de negociación se valoran a los precios de mercado o de cotización al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, excepto las causadas por el devengo de intereses, se registran por el neto en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



P 3699686 B

- Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige, mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida residual del valor, la diferencia entre dicho precio de adquisición y el valor de reembolso. La enajenación de estos valores antes de su vencimiento está sujeta a ciertas limitaciones y los beneficios que pudieran producirse en el futuro en las enajenaciones de estos valores deben periodificarse linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos.
- Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido según se define en el apartado anterior, o a su valor de mercado, el menor de los dos. En el caso de títulos cotizados, el valor de mercado se determina en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. Los fondos de fluctuación de valores constituidos con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de este criterio se presentan, en su caso, disminuyendo el saldo de los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación. Las dotaciones a dichos fondos se realizan con cargo a cuentas de periodificación activas, excepto en el caso en que se consideren pérdidas de valor duraderas que se registran con cargo al epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanear, en caso de existir, por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento.

g) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable se presentan en los balances de situación por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o de acuerdo con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior, de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Acciones de sociedades en las que se participa en más del 20% ó del 3% si cotizan en Bolsa (registrados en los epígrafes de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo"): valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsisten a la fecha de la valoración.

2. Resto de títulos, registrados en "Acciones y otros títulos de renta variable":

- Cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- No cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsisten a la fecha de valoración.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes epígrafes del activo de los balances de situación.

h) Activos materiales afectos a la Obra Social

El inmovilizado material afecto a la Obra Social se muestra en el epígrafe de "Activos materiales" y se presenta por su coste de adquisición actualizado conforme a las normas descritas en el apartado i) siguiente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado se calcula siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimados para cada uno de los grupos de elementos que se indican en el apartado i) siguiente.

La amortización correspondiente a cada ejercicio se dota con cargo a la cuenta "Gastos de mantenimiento de la Obra Social" que se muestra deduciendo el Fondo de la Obra Social. Este Fondo se incluye en el epígrafe de "Otros pasivos" de los balances de situación.

i) Activos materiales

Los activos funcionales de la Entidad figuran valorados a su coste de adquisición actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales que incluyen, en los casos aplicables, la revalorización como consecuencia de la fusión (Nota 1) y de las actualizaciones efectuadas en los ejercicios 1991 y 1996 al amparo de las Normas Forales 3/1991, de 21 de marzo y 6/1996, de 5 de diciembre de la Diputación Foral de Bizkaia, respectivamente.



P. 3699687 B

Las amortizaciones se calculan según el método lineal (excepto las de los equipos de proceso de datos adquiridos hasta 31 de diciembre de 2001 que se calculan con un método de amortización degresiva) en función de los años de vida útil estimada que se indican a continuación:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	25 a 50
Equipo de proceso de datos	4
Mobiliario, instalaciones y otros	6

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio en que se incurren.

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación o por el importe de la deuda neta aplicada, el menor de los dos. En el caso de los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2002, las provisiones y fondos de saneamiento que cubran el activo aplicado se mantienen en tanto los activos adquiridos no sean enajenados. En el caso de los activos adquiridos con posterioridad a dicha fecha, las provisiones y fondos de saneamiento específicos que, en su caso, cubrieran o debieran cubrir los activos aplicados se mantienen hasta un 25% del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más en su caso el 100% de los intereses recuperados. El resto de la cobertura es liberada.

En el caso de que el plazo de enajenación o de incorporación de estos activos al inmovilizado funcional supere los tres años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, siempre que su valor contable se justifique mediante una tasación pericial independiente y actualizada.

Las provisiones constituidas por estos conceptos se presentan reduciendo el saldo del epígrafe "Activos materiales" - Otros inmuebles" de los balances de situación.

#### j) Activos inmateriales

De acuerdo con la normativa de Banco de España, los costes de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios, pueden registrarse como activos inmateriales y amortizarse durante el período previsto de utilización, con el máximo de 3 años. No obstante, de acuerdo con un criterio de prudencia, la Entidad sigue el criterio de amortizar íntegramente los costes activados en el mismo ejercicio en que se incurren, registrando el importe correspondiente a la amortización del ejercicio y de los ejercicios siguientes, respectivamente, en los epígrafes de "Gastos generales de administración" y "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

k) Régimen de previsión social

De acuerdo con los convenios colectivos vigentes y los acuerdos con su personal, la Entidad tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social correspondientes a quienes fueran beneficiarios por jubilaciones causadas al 31 de julio de 1996 y a los posibles beneficiarios de prestaciones por invalidez, viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo a partir de dicha fecha. Adicionalmente, para los compromisos asumidos con el personal en activo al 31 de julio de 1996, así como con los empleados que se hayan incorporado con posterioridad a dicha fecha, la Entidad tiene establecidos diferentes sistemas de aportación definida.

Al objeto de externizar los compromisos adquiridos por estos conceptos, en 1990 la Entidad propició la constitución de Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV), acogidas a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que estas entidades satisficieran en el futuro las prestaciones comprometidas con el personal.

La Entidad aportó a estas EPSV los fondos internos constituidos, en relación con las prestaciones comprometidas con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco. Dichas aportaciones se consolidaron como derechos devengados a nombre de cada empleado en activo al 31 de julio de 1996, siendo aprobada la mencionada asignación de fondos en el Convenio Colectivo suscrito por los trabajadores de la Entidad con fecha 15 de octubre de 1996. Los compromisos indicados anteriormente correspondientes al personal no residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco (en activo y jubilados) fueron externizados con fecha 30 de diciembre de 1999.

Adicionalmente a los compromisos por complemento de pensiones que se encuentran externizados, la Entidad constituyó determinadas provisiones para cubrir eventuales compromisos sociales correspondientes al personal en activo. Estos fondos se muestran en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" en las cuentas de Otras provisiones y Fondo de pensionistas.

En 2002 la Entidad, de acuerdo con el R.D. 1588/1999, completó la externización de sus compromisos por pensiones y similares o bien tramitó ante Banco de España la solicitud al Ministerio de Economía y Hacienda de la preceptiva autorización para su mantenimiento como fondo interno tal como se indica en la Nota 20, a). A partir de esa fecha, los nuevos compromisos sociales adquiridos con los empleados y/o consejeros ejecutivos de la Entidad han sido externizados en entidades de previsión social voluntaria o bien asegurados los riesgos mediante los correspondientes contratos de seguros.



P 3699688 B

Por otra parte, la Entidad constituyó en el ejercicio 2001 fondos para hacer frente a compromisos con determinados empleados por acuerdos de jubilación anticipada. Parte de estos fondos, por importe de 18.700 miles de euros, correspondían a acuerdos que se formalizarían durante el primer trimestre del ejercicio 2002 y se dotaron cargando a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 12.622 miles de euros. Este cargo se efectuó con la correspondiente autorización de Banco de España, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/1991. En el ejercicio 2002 se registró con abono a reservas voluntarias, la diferencia entre el coste estimado inicialmente y el resultante de los acuerdos formalizados, de acuerdo con los términos de la autorización recibida.

Igualmente, en el ejercicio 2003 la Entidad ha constituido un fondo por importe de 24.900 miles de euros, para hacer frente a otros compromisos derivados de nuevos acuerdos de jubilación anticipada que se formalizarán, según estimaciones de los administradores, en el ejercicio 2004. Este fondo se ha dotado cargando a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 16.807 miles de euros. Este cargo se ha efectuado con la correspondiente autorización de Banco de España, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/1991.

l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

Las diferencias temporales que suponen una anticipación de impuestos únicamente se activan como impuesto anticipado por el importe cuya recuperación se estima que se va a producir en los diez años siguientes al cierre del ejercicio.

El beneficio fiscal correspondiente a las bonificaciones y a las deducciones por doble imposición, por inversiones realizadas en activos cualificados y por creación de empleo, se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que dichos beneficios se hacen efectivos. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

m) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen planes de reducción de personal que hagan necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

n) Operaciones de futuro

La Entidad utiliza determinados instrumentos financieros, tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Entidad. Por tanto, el valor nocional o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito ni de mercado asumido por la Entidad. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Otros pasivos" y "Otros activos" como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor, hasta la fecha de vencimiento.

En las operaciones consideradas de cobertura, que son las que tienen como objeto eliminar o reducir los riesgos de tipo de cambio, de interés o de mercado asociados a posiciones patrimoniales existentes, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no se consideran de cobertura (también llamadas "de negociación") contratadas en mercados organizados se valoran de acuerdo a su cotización y las variaciones netas en las cotizaciones se registran íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al cierre de cada mes se efectúan cierres teóricos de las posiciones, estableciéndose una provisión con cargo a resultados por las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, resulten de dichas valoraciones. Los beneficios potenciales no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación.

ñ) Aspectos medioambientales y otros

Las operaciones globales de la Entidad se rigen, entre otras, por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador (Leyes sobre seguridad laboral). La Entidad considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2003 y 2002, la Entidad no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales.



P 3699689 B

## 5. Deudas del Estado

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Cartera de renta fija:		
De inversión ordinaria:		
. Letras del Tesoro	746.831	319.002
. Otras deudas anotadas	979.584	730.332
	1.726.415	1.049.334
De inversión a vencimiento:		
. Letras del Tesoro	30.092	30.994
. Otras deudas anotadas	488.550	852.669
	518.642	883.663
De negociación:		
. Letras del Tesoro	490	19.753
. Otras deudas anotadas	-	27.750
	490	47.503
	<b>2.245.547</b>	<b>1.980.500</b>

Al 31 de diciembre de 2003, las plusvalías latentes correspondientes a los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros, ascienden a 9.279 y 3.435 miles de euros, respectivamente (15.034 y 4.158 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

El tipo de interés anual durante el ejercicio 2003 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 1,84% y el 3,87% (entre el 2,72% y el 4,06% durante el ejercicio 2002). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), la Entidad tenía cedidos a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 2003 un importe nominal de 724.227 miles de euros (238.355 miles de euros, al 31 de diciembre de 2002).

El tipo de interés nominal de Otras deudas anotadas al cierre del ejercicio 2003 varía entre el 3,20% y el 10,15% (entre el 3,00% y el 10,90% en el ejercicio 2002). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), la Entidad tenía cedidos a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 2003 un importe nominal de 1.704.447 miles de euros (2.522.007 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	En miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>					
Inversión ordinaria:					
· Letras del Tesoro	182.113	563.756	962	-	746.831
· Otras deudas anotadas	-	186.228	302.526	490.830	979.584
Inversión a vencimiento:					
· Letras del Tesoro	10.233	19.859	-	-	30.092
· Otras deudas anotadas	-	188.990	299.560	-	488.550
Negociación:					
· Letras del Tesoro	-	490	-	-	490
· Otras deudas anotadas	-	-	-	-	-
	<b>192.346</b>	<b>959.323</b>	<b>603.048</b>	<b>490.830</b>	<b>2.245.547</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>					
Inversión ordinaria:					
· Letras del Tesoro	78.498	236.165	4.339	-	319.002
· Otras deudas anotadas	37.631	227	243.126	449.348	730.332
Inversión a vencimiento:					
· Letras del Tesoro	30.994	-	-	-	30.994
· Otras deudas anotadas	252.648	125.275	474.746	-	852.669
Negociación:					
· Letras del Tesoro	-	19.753	-	-	19.753
· Otras deudas anotadas	-	-	-	27.750	27.750
	<b>399.771</b>	<b>381.420</b>	<b>722.211</b>	<b>477.098</b>	<b>1.980.500</b>

Los beneficios netos por ventas y amortización de valores de la cartera de inversión ordinaria en el ejercicio 2002 ascendieron a 5.225 miles de euros y figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. En 2003 no ha habido ventas de valores de dicha cartera.



P 3699690 B

## 6. Entidades de crédito - Activo

El desglose del saldo de este epígrafe, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por moneda:</b>		
En euros	612.333	1.165.469
En moneda extranjera	10.463	18.365
	<b>622.796</b>	<b>1.183.834</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista:		
. Cuentas mutuas	3.899	2.465
. Otras cuentas	550	514
	4.449	2.979
Otros créditos:		
. Depósitos de entidades de crédito y financieras	97.268	110.429
. Adquisición temporal de activos	508.659	1.061.508
. Otras cuentas	12.457	8.979
. Menos: Fondos de riesgo-país	(37)	(61)
	618.347	1.180.855
	<b>622.796</b>	<b>1.183.834</b>

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés medios al cierre de cada ejercicio, del epígrafe "Otros créditos", sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de riesgo-país":

	En miles de euros					Tipo de interés medio al cierre de cada ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	2.698	46.214	32.464	15.892	97.268	2,42%
Adquisición temporal de activos	508.659	-	-	-	508.659	2,05%
Otras cuentas	12.457	-	-	-	12.457	-
	<b>523.814</b>	<b>46.214</b>	<b>32.464</b>	<b>15.892</b>	<b>618.384</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	4.440	48.141	35.940	21.908	110.429	3,53%
Adquisición temporal de activos	1.061.508	-	-	-	1.061.508	3,06%
Otras cuentas	8.979	-	-	-	8.979	-
	<b>1.074.927</b>	<b>48.141</b>	<b>35.940</b>	<b>21.908</b>	<b>1.180.916</b>	



P 3699691 B

## 7. Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación, al sector que lo origina y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones, es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por moneda:</b>		
En euros	9.308.988	8.062.846
En moneda extranjera	23.338	24.858
	<b>9.332.326</b>	<b>8.087.704</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	259.746	250.886
Otros sectores residentes	9.229.550	7.959.924
No residentes	25.252	21.695
Menos: Fondos de insolvencias	(182.054)	(144.791)
Menos: Fondos de riesgo-país	(168)	(10)
	<b>9.332.326</b>	<b>8.087.704</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Crédito comercial	178.161	206.399
Deudores con garantía real	6.772.901	5.378.878
Otros deudores a plazo	2.309.263	2.395.781
Deudores a la vista y varios	212.814	211.631
Activos dudosos	41.409	39.816
	9.514.548	8.232.505
Menos: Fondos de insolvencias	(182.054)	(144.791)
Menos: Fondos de riesgo-país	(168)	(10)
	<b>9.332.326</b>	<b>8.087.704</b>

A continuación se indica el desglose de estos capítulos, sin considerar los Fondos de insolvencias y Fondos de riesgo-país, atendiendo al plazo de vencimiento residual de las operaciones:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	610.350	748.128
Entre 3 meses y 1 año	730.046	750.402
Entre 1 año y 5 años	2.413.664	2.261.322
Más de 5 años	5.760.488	4.472.653
	<b>9.514.548</b>	<b>8.232.505</b>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

En los ejercicios 2000 y 1999, la Entidad realizó sendos programas de titulización de activos mediante la emisión de Bonos por valor nominal de 15.025 miles de euros y de Participaciones hipotecarias por un valor nominal de 150.253 miles de euros. Estas emisiones fueron transmitidas, respectivamente, la del ejercicio 2000 a la sociedad gestora "Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A." que la ha suscrito en nombre de "A y T3 Fondo de titulización PYME-ICO" y la del ejercicio 1999 a la sociedad "Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A." que la ha suscrito en nombre de "TDA8, Fondo de Titulización Hipotecaria". La Entidad ha concedido a dichos fondos préstamos subordinados por importes de 1.394 miles de euros y 1.040 miles de euros, respectivamente.

#### Fondos de insolvencias

El detalle de los Fondos de Insolvencias correspondientes a créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Fondo de Cobertura específica	18.828	16.783
Fondo de Cobertura genérica	70.557	61.703
Fondo de Cobertura estadística	92.669	66.305
	<b>182.054</b>	<b>144.791</b>



P 3699692 B

Al 31 de diciembre de 2003 el Fondo de Cobertura estadística había alcanzado el importe máximo previsto por la normativa a dicha fecha.

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en esta cuenta se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>144.791</b>	<b>113.239</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	42.123	39.742
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(184)	(2.400)
	41.939	37.342
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros	(3.038)	(4.595)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 12)	(1.638)	(1.195)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>182.054</b>	<b>144.791</b>

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2003 ascienden a 3.618 miles de euros (2.788 miles de euros en 2002) y se presentan reduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias. En este capítulo también se recogen las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos, 57 y 69 miles euros, respectivamente, en cada ejercicio.

## 8. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición del saldo de este capítulo por moneda, admisión o no a cotización, tipo de cartera, naturaleza y sector que lo origina, es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por moneda:</b>		
En euros	119.232	152.210
En moneda extranjera	6.116	6.116
	<b>125.348</b>	<b>158.326</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	119.232	152.210
No cotizados	6.116	6.116
	<b>125.348</b>	<b>158.326</b>
<b>Por tipo de cartera:</b>		
De inversión ordinaria	125.348	139.281
De negociación	-	19.045
	<b>125.348</b>	<b>158.326</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	-	19.045
Bonos y obligaciones	125.348	139.281
	<b>125.348</b>	<b>158.326</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas no residentes	-	19.045
Entidades de crédito residentes	450	376
Otros sectores residentes	59.818	73.649
Otros sectores no residentes	66.606	66.606
	126.874	159.676
Menos: Fondos de insolvencias	(1.526)	(1.350)
	<b>125.348</b>	<b>158.326</b>

Al 31 de diciembre de 2003 en el epígrafe de "Otros sectores residentes" se incluyen bonos de titulización hipotecaria emitidos por la Entidad (Nota 7) por importe de 59.818 miles de euros (72.094 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

El tipo de interés nominal medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2003 oscila entre el 4,30% y 6,13% (entre el 4,30% y 6,75% el 31 de diciembre de 2002).



P 3699693 B

Al 31 de diciembre de 2003, las plusvalías latentes correspondientes a los valores de renta fija incluidos en este capítulo, ascienden a 3.292 miles de euros (2.167 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Del total de la cartera de valores de renta fija incluidos en este epígrafe al 31 de diciembre de 2003 un importe de 8.729 miles de euros tiene previsto su vencimiento a corto plazo (al 31 de diciembre de 2002, 10.723 miles de euros).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar los Fondos de insolvencias, se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>159.676</b>	<b>181.738</b>
Compras	275.521	178.456
Ventas	(295.974)	(151.560)
Amortizaciones	(12.299)	(48.797)
Trasposos, canjes y otros	(50)	(161)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>126.874</b>	<b>159.676</b>

Los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija en el ejercicio 2003 han ascendido a 104 miles de euros (371 miles de euros en el ejercicio 2002) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

#### 9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo recoge las acciones de sociedades en las que la Entidad posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. La totalidad de los títulos incluidos en este capítulo al cierre del ejercicio, pertenecen a la cartera de inversión ordinaria.

El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, de su admisión o no a cotización y por sectores se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por moneda:</b>		
En euros	225.349	175.247
	<b>225.349</b>	<b>175.247</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	101.781	65.445
No cotizados	123.568	109.802
	<b>225.349</b>	<b>175.247</b>
<b>Por sectores:</b>		
Entidades de crédito	67.821	67.821
Otros sectores residentes	213.758	176.068
No residentes	499	499
	282.078	244.388
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(56.729)	(69.141)
	<b>225.349</b>	<b>175.247</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>244.388</b>	<b>285.809</b>
Compras	214.193	226.705
Ventas, reducciones y canjes	(188.124)	(268.153)
Trasposos (Nota 10)	11.621	27
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>282.078</b>	<b>244.388</b>



P 3699694 B

En el Anexo III se incluye un detalle de las principales inversiones mantenidas al cierre del ejercicio y los datos más relevantes de éstas. Las adquisiciones relevantes del ejercicio de participaciones directas o indirectas, los porcentajes adquiridos (netos de posteriores ventas) y las fechas de notificación a las mismas (en cumplimiento de lo dispuesto en el art. 86 de la Ley de Sociedades Anónimas) se indican en el Anexo IV.

Los resultados netos del ejercicio 2003 por valoración y ventas de acciones de la cartera de inversión ordinaria y de la cartera de negociación han supuesto unos beneficios de 9.948 y 4.698 miles de euros, respectivamente. (En el ejercicio 2002, se obtuvieron pérdidas por importe de 34.129 y 6.037 miles de euros, respectivamente). Estos resultados figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2003 el valor de cotización en Bolsa de los títulos de renta variable incluidos en este epígrafe, excedía de su correspondiente valor en libros en 12.703 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2002 no existían plusvalías latentes en los títulos cotizados recogidos en este capítulo.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>69.141</b>	<b>36.735</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.409	37.668
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(11.357)	(1.599)
	(9.948)	36.069
Trasposos, utilizaciones y otros	(2.464)	(3.663)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>56.729</b>	<b>69.141</b>

## 10. Participaciones

Este capítulo recoge las participaciones en el capital de sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con la Entidad una vinculación duradera (de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España) y en las que, en general, se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%. En el Anexo II se indican las participaciones mantenidas al cierre del ejercicio, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

Este capítulo no incluye ningún valor en moneda extranjera. El detalle de los títulos atendiendo a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Cotizados	1.203.807	1.200.718
No cotizados	191.556	159.487
	1.395.363	1.360.205
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(36.289)	(37.239)
	<b>1.359.074</b>	<b>1.322.966</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>1.360.205</b>	<b>1.070.554</b>
Compras y ampliaciones de capital	46.983	292.007
Ventas, reducciones y canjes	(204)	(2.329)
Traspasos (Nota 9)	(11.621)	(27)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.395.363</b>	<b>1.360.205</b>

En los ejercicios 2003 y 2002 no se han generado resultados por ventas de acciones de este epígrafe.



P 3699695 B

En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por la Entidad en los ejercicios 2003 y 2002, en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, respecto a las adquisiciones de participaciones.

El valor de cotización de los valores incluidos en este capítulo al 31 de diciembre de 2003 es superior a su correspondiente valor en libros en 271.669 miles de euros, considerando las operaciones de cobertura a ellas afectas (124.525 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>37.239</b>	<b>36.973</b>
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	483	3.305
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.433)	(1.334)
	(950)	1.971
Traspasos, utilizaciones, saneamientos y otros	-	(1.705)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>36.289</b>	<b>37.239</b>

#### 11. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo recoge las acciones de sociedades en las que la Entidad mantiene una participación superior al 50% y las superiores al 20% cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad y están sometidas a la dirección única de ésta (Grupo consolidable). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

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

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por moneda:</b>		
En euros	68.997	68.997
	<b>68.997</b>	<b>68.997</b>
<b>Por cotización:</b>		
No cotizados	82.299	82.205
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(13.302)	(13.208)
	<b>68.997</b>	<b>68.997</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>82.205</b>	<b>82.408</b>
Incremento de participaciones	94	1.364
Reducciones de participaciones	-	(1.567)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>82.299</b>	<b>82.205</b>

En el ejercicio 2003 no se han generado resultados por ventas de acciones de este epígrafe. Los resultados netos por venta de acciones de este epígrafe en el ejercicio 2002 ascendieron a 201 miles de euros y figuran registrados en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



P 3699696 B

El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	13.208	11.948
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	94	1.396
Trasposos, utilizaciones y otros	-	(136)
Saldo al cierre del ejercicio	13.302	13.208

## 12. Activos materiales

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Inmovilizado neto afecto a la actividad financiera	229.028	239.070
Inmovilizado neto afecto a la Obra Benéfico-Social (Nota 18)	90.561	84.109
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(7.527)	(8.274)
	312.062	314.905

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	En miles de euros				
	Inmuebles afectos a la actividad financiera	Inmuebles afectos a la Obra bené- fico social	Mobiliario, instalaciones y Equipo de proceso de datos afectos a la actividad financiera	Mobiliario e instalaciones afectos a la Obra benéfi- co social	Total
<b>COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2001	262.907	107.730	300.640	32.111	703.388
Adiciones	11.443	1.319	21.977	3.812	38.551
Salidas por bajas o reducciones	(5.266)	(41)	-	(53)	(5.360)
Aumentos (Disminuciones) por traspasos	(182)	182	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	268.902	109.190	322.617	35.870	736.579
Adiciones	8.346	8.736	14.551	3.168	34.801
Salidas por bajas o reducciones	(7.131)	(70)	-	(122)	(7.323)
Aumentos (Disminuciones) por traspasos	(214)	140	74	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	269.903	117.996	337.242	38.916	764.057
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2001	87.996	33.329	234.257	22.427	378.009
Dotación del ejercicio	6.645	2.659	25.281	2.549	37.134
Salidas por bajas o reducciones	(1.726)	-	-	(17)	(1.743)
Aumentos (Disminuciones) por traspasos	(4)	4	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	92.911	35.992	259.538	24.959	413.400
Dotación del ejercicio	5.901	2.655	22.294	2.827	33.677
Salidas por bajas o reducciones	(2.466)	(21)	-	(122)	(2.609)
Aumentos (Disminuciones) por traspasos	(61)	61	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	96.285	38.687	281.832	27.664	444.468

En 1996, la Entidad actualizó sus inmuebles, excepto los procedentes de adjudicación de créditos, al amparo de la Norma Foral 6/1996 de la Diputación Foral de Bizkaia, de 5 de diciembre, aplicando los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Norma Foral, con el límite de su valor de mercado, estimado en base a las tasaciones disponibles. El efecto de la actualización realizada ha supuesto en 2003 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 1.308 miles de euros (en 2002, 1.607 miles de euros). La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado material afecto a la actividad financiera, por importe de 27.685 miles de euros, se abonó a la cuenta "Reservas de revalorización - Norma Foral 6/1996" (Nota 21) y la del inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, por importe de 11.960 miles de euros, se abonó a la cuenta "Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social".



P 3699697 B

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el coste actualizado de los inmuebles incluye 109.746 y 108.590 miles de euros, respectivamente, que corresponden al valor de los terrenos sobre los que se encuentran construidos. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 existe inmovilizado material con un coste revalorizado de 251.466 y 216.675 miles de euros, respectivamente, que está totalmente amortizado y que todavía está en uso. Asimismo, en el capítulo de Inmuebles afectos a la actividad financiera se incluyen Inmuebles adjudicados en pago de deudas por un saldo contable al 31 de diciembre de 2003 de 8.106 miles de euros (7.706 miles de euros al 31 de diciembre de 2002). Estos activos están cubiertos mediante las Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado por importe de 5.714 miles de euros (6.435 miles de euros en 2002).

Los beneficios netos obtenidos en la venta de activos materiales en los ejercicios 2003 y 2002 han ascendido a 3.650 y 23.184 miles de euros, respectivamente, y figuran registrados en el epígrafe de "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Existen determinados inmuebles y solares que no son utilizados por la Entidad para el ejercicio de su actividad, cuyo valor contable neto de amortizaciones al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 17.796 y 17.842 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de la provisión para pérdidas en la realización del inmovilizado registrado en los ejercicios 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>8.274</b>	<b>9.909</b>
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	184	7
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(2.295)	(2.779)
	(2.111)	(2.772)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 7)	1.638	1.195
Otros movimientos	(274)	(58)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>7.527</b>	<b>8.274</b>

### 13. Otros activos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación al cierre del ejercicio:

	En miles de euros	
	2003	2002
Cheques a cargo entidades de crédito	13.339	12.661
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 22)	25.706	15.973
Operaciones financieras pendientes de liquidar	3.161	928
Operaciones en camino	6.227	4.369
Cupón corrido en adquisiciones y cesiones de títulos de renta fija	37.232	29.793
Primas de opciones compradas	23.781	27.445
Fianzas dadas en efectivo	31.907	27.126
Beneficios latentes por rectificaciones de intereses en operaciones de cobertura	14.049	8.708
Importes pagados no imputados a resultados (Nota 24)	24.945	-
Deudores por enajenación de activo inmovilizado	17.583	1.230
Otros conceptos	8.592	5.754
	<b>206.522</b>	<b>133.987</b>

### 14. Cuentas de periodificación de activo

La composición de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	4.032	3.464
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Banco de España	71	101
De entidades de crédito	2.141	3.446
De inversiones crediticias	19.619	23.039
De la cartera de renta fija y variable	90.957	157.491
	<b>112.788</b>	<b>184.077</b>
Gastos pagados no devengados	1.706	1.252
Otras periodificaciones	8.443	2.788
	<b>126.969</b>	<b>191.581</b>



P 3699698 B

### 15. Entidades de crédito - pasivo

A continuación se indica la composición de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por moneda:</b>		
En euros	124.410	134.282
En moneda extranjera	5.153	6.653
	<b>129.563</b>	<b>140.935</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista		
· Cuentas mutuas	-	-
· Otras cuentas	4.523	3.907
Otros débitos		
· Cuentas a plazo	125.040	137.028
	<b>129.563</b>	<b>140.935</b>

El desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe "Otros débitos - Cuentas a plazo", así como los tipos de interés medios al cierre de cada ejercicio, se indican a continuación:

	En miles de euros					Tipo de interés medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2003	34.110	14.717	32.709	43.504	125.040	2,18%
Saldos al 31 de diciembre de 2002	36.231	19.147	2.761	78.889	137.028	3,16%

## 16. Débitos a clientes

La composición de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación, sector y vencimiento, se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por moneda:</b>		
En euros	11.690.645	11.412.805
En moneda extranjera	14.121	12.225
	<b>11.704.766</b>	<b>11.425.030</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	952.563	1.012.283
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	1.444.534	1.219.665
Cuentas de ahorro	2.947.126	2.622.501
Imposiciones a plazo	3.655.799	3.695.120
Cesión temporal de activos	2.669.158	2.803.738
	10.716.617	10.341.024
No residentes	35.586	71.723
	<b>11.704.766</b>	<b>11.425.030</b>
<b>Por vencimiento:</b>		
A la vista	5.189.540	4.617.680
A plazo	6.515.226	6.807.350
	<b>11.704.766</b>	<b>11.425.030</b>



P 3699699 B

El desglose por vencimientos de los saldos a plazo se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Depósitos de ahorro - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	930.023	1.485.396
Entre 3 meses y 1 año	1.456.783	1.458.854
Entre 1 año y 5 años	1.139.293	1.006.383
Más de 5 años	300.382	420
	<b>3.826.481</b>	<b>3.951.053</b>
<b>Otros débitos - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	1.600.605	1.956.819
Entre 3 meses y 1 año	633.382	394.143
Entre 1 año y 5 años	43.280	80.508
Más de 5 años	411.478	424.827
	<b>2.688.745</b>	<b>2.856.297</b>
	<b>6.515.226</b>	<b>6.807.350</b>

#### 17. Débitos representados por valores negociables

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el importe nominal suscrito correspondiente al "Programa de Emisión de Pagarés BBK 1999", que se renueva anualmente. Los pagarés emitidos al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal de 3.000 euros y están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF. Dicho programa establece un importe máximo de emisión de 900 millones de euros (600 millones de euros al 31 de diciembre de 2002).

A continuación se indica el detalle por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio:

	En miles de euros			Tipo de interés
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Al 31 de diciembre de 2003	609.639	247.542	857.181	1,48% - 2,67%
Al 31 de diciembre de 2002	475.338	148.611	623.949	2,31% - 4,00%

## 18. Otros pasivos

La composición de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Fondo de la Obra Benéfico-Social:		
Materialización en inmovilizado (Nota 12)	90.561	84.109
Otros conceptos	41.933	28.919
	132.494	113.028
Opciones emitidas	20.443	25.701
Cuentas especiales	53.618	49.487
Pérdidas potenciales por rectificaciones de intereses en operaciones de futuro de cobertura	12.749	10.397
Cuentas de recaudación	50.573	56.982
Bloqueo de beneficios	4.651	6.921
Acreedores por depósitos de futuros financieros	31.283	25.852
Acreedores por factoring	11.752	-
Otros conceptos	4.719	3.626
	189.788	178.966
	<b>322.282</b>	<b>291.994</b>

En el ejercicio 2003, se ha incorporado al Fondo de la Obra Benéfico-Social un importe de 76.694 miles de euros correspondiente a la distribución de resultados del ejercicio anterior.



P 3699700 B

### 19. Cuentas de periodificación de pasivo

La composición de este capítulo de los balances de situación es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
· De pagarés y efectos del sector privado	500	973
· De otras inversiones	395	526
	895	1.499
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
· De entidades de crédito	432	831
· De acreedores, Administraciones Públicas	306	973
· De acreedores, otros sectores residentes	47.703	53.697
· De cesión temporal de activos, sector residente	70.928	71.782
· De acreedores no residentes	232	377
	119.601	127.660
Gastos devengados no vencidos	10.488	10.598
Otras periodificaciones	20.077	2.416
	<b>151.061</b>	<b>142.173</b>

Al 31 de diciembre de 2003, Otras periodificaciones incluye un importe de 14.986 miles de euros correspondiente al diferimiento hasta el momento de su cobro de los beneficios generados en la venta de inmovilizado material.

## 20. Provisiones para riesgos y cargas

Los movimientos habidos durante 2003 y 2002 en este capítulo, se muestran a continuación:

	En miles de euros				
	Fondo de pensionistas	Otras provisiones			
		Fondo de insolvencias de riesgos de firma	Provisiones por operaciones de futuro	Fondos especiales	Total Otras provisiones
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>33.897</b>	<b>13.745</b>	<b>-</b>	<b>64.773</b>	<b>78.518</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	9.848	3.902	1.155	3.668	8.725
Dotaciones con cargo a reservas (Nota 4,k) y 21)	(189)	-	-	-	-
Fondos disponibles del ejercicio anterior	(1.100)	(619)	-	(7.314)	(7.933)
Utilizaciones	(5.665)	(83)	-	(9.499)	(9.582)
Externización de fondos internos de pensiones	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>36.791</b>	<b>16.945</b>	<b>1.155</b>	<b>51.628</b>	<b>69.728</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	7.140	3.153	243	7.925	11.321
Dotaciones con cargo a reservas (Nota 4,k) y 21)	24.900	-	-	-	-
Fondos disponibles del ejercicio anterior	-	(986)	-	-	(986)
Utilizaciones	(4.928)	(155)	(1.398)	(4.002)	(5.555)
Otros movimientos	(436)	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>63.467</b>	<b>18.957</b>	<b>-</b>	<b>55.551</b>	<b>74.508</b>

### a) Fondo de pensionistas

El detalle de los fondos de pensionistas internos constituidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
Obsequio de jubilación y Otros compromisos	24.150	17.781
Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada	39.317	19.010
	<b>63.467</b>	<b>36.791</b>



P 3699701 B

### *Compromisos por pensiones y similares*

Como se indica en la Nota 4, k), al 31 de diciembre de 2003 y de 2002 la Entidad tiene externizados en Entidades de Previsión Social Voluntaria, constituidas a tal fin, sus compromisos por pensiones con todos sus empleados. Los compromisos con los beneficiarios del sistema de prestación definida, que afectan básicamente al personal jubilado con anterioridad al 31 de julio de 1996 y a los beneficiarios de prestaciones por invalidez y viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo, están cubiertos en Gauzatu EPSV y los compromisos con los beneficiarios del sistema de aportación definida (personal en activo y personal pasivo jubilado con posterioridad al 31 de julio de 1996) se recogen en Hazia EPSV.

El patrimonio de Gauzatu EPSV al 31 de diciembre de 2003 asciende a 213.448 miles de euros (218.311 miles de euros al 31 de diciembre de 2002). El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, 627 partícipes, asciende al 31 de diciembre de 2003 a 209.411 miles de euros (209.779 miles de euros al 31 de diciembre de 2002). Asimismo, el valor actual de los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez del personal en activo asciende al 31 de diciembre de 2003 a 2.124 miles de euros (1.924 miles de euros al 31 de diciembre de 2002). Adicionalmente, en dicha EPSV se incluían también las prestaciones salariales correspondientes a una parte del personal acogido a jubilaciones anticipadas, cuyo valor actual al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 856 miles de euros y a los que ya se ha hecho frente en 2003.

Estos importes han sido obtenidos en base a estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, utilizando en sus cálculos las tablas de mortalidad GRM/F 80 (corregidas), por considerar que son las que más se adecuan a los datos de experiencia propia, según estudio realizado por dichos expertos actuariales. Otras bases técnicas utilizadas en dichos estudios actuariales son:

Tipo de interés técnico	5%
Tasa de revisión de pensiones	2%
I.P.C. anual acumulativo a largo plazo	2%
Tasa de crecimiento de salarios	2%
Tablas de invalidez	EVKM/F90

En 2002 la Entidad, de acuerdo con el R.D. 1588/1999, completó la externización de sus compromisos por pensiones y similares, excepto por lo indicado en el párrafo siguiente.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Entidad mantiene como fondo interno de pensionistas los compromisos en concepto de obsequio de jubilación correspondientes al personal en activo incorporado en la Entidad con anterioridad a la fecha de entrada en vigor del R.D. 1588/1999. A estos efectos se tramitó y se obtuvo la preceptiva autorización ante el Ministerio de Economía y Hacienda a través del Banco de España.

En el ejercicio 2003 como consecuencia de las modificaciones introducidas en el convenio colectivo de la Entidad, el colectivo de empleados cuya fecha de ingreso es posterior a 17 de mayo de 1988 ha renunciado al obsequio de jubilación a cambio de unas mayores aportaciones complementarias futuras a Hazia EPSV. Como consecuencia de esta modificación los fondos internos constituidos por la Entidad por el obsequio de jubilación correspondientes a este colectivo al 31 de diciembre de 2002 han sido aportados a dicha EPSV, consolidándose como derechos devengados a nombre de cada empleado.

El valor actual de los compromisos por obsequio de jubilación correspondientes al personal en activo con derecho a esta percepción al 31 de diciembre de 2003 asciende a 8.694 miles de euros (8.773 miles de euros correspondientes al personal en activo al 31 de diciembre de 2002) y han sido estimados en base al cálculo realizado por expertos actuariales utilizando tablas de mortalidad PER 2000 M/F (Cartera), combinadas con EVKM/F 90 corregidas y un tipo de interés técnico del 4%. El resto de las hipótesis son similares a las aplicables para el cálculo de los fondos de pensiones externos indicados anteriormente.

Adicionalmente, la Entidad inició en 2002 la constitución de un fondo especial destinado a complementar los pasivos por pensiones y similares. Este Fondo se ha calculado en aplicación de las hipótesis establecidas en la Circular 4/1991 de Banco de España y, acogiendo al calendario de cobertura autorizado por el R.D. 1588/1999, quedará totalmente constituido en 2009. En el ejercicio 2003 se han realizado las dotaciones correspondientes al calendario de cobertura aprobado en 2002, así como las correspondientes a la variación de la valoración al 31 de diciembre de 2003. A esta fecha el importe de dicho fondo especial que se ha constituido con cargo a resultados asciende a 15.190 miles de euros (9.084 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

#### *Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada*

La Entidad dotó en 2001 con cargo a resultados del ejercicio los compromisos adquiridos en firme con 66 empleados por acuerdos de jubilación anticipada por importe de 8.891 miles de euros. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2003 asciende a 2.211 miles de euros (3.662 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Asimismo, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se dotó en 2001 con cargo a Reservas de la Entidad un fondo por importe de 18.700 miles de euros (Nota 4,k), que correspondía al coste estimado de otros planes de jubilación anticipada que se formalizarían durante el primer trimestre de 2002. En el ejercicio 2002 se materializaron los acuerdos de jubilación anticipada con 62 empleados. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2003, asciende a 12.206 miles de euros (15.348 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Igualmente, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se ha dotado en 2003 con cargo a Reservas de la Entidad un fondo por importe de 24.900 miles de euros (Notas 4.k) y 21), que corresponde al coste estimado de nuevos planes de jubilación anticipada que se formalizarán durante el ejercicio 2004.



P 3699702 B

b) Otras provisiones

El saldo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 del epígrafe "Otras provisiones – Fondos especiales" incluye, principalmente, la provisión constituida para cubrir gastos, quebrantos y minoraciones patrimoniales de origen mercantil que pudieran producirse en el futuro, eventuales compromisos sociales y otras circunstancias específicas a las que la Entidad se halla expuesta por el desarrollo de su actividad ordinaria.

**21. Reservas**

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos durante los ejercicios 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	En miles de euros		
	Reservas	Reservas de revalorización	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>1.305.666</b>	<b>27.685</b>	<b>1.333.351</b>
Imputación de resultados del ejercicio 2001	182.245	-	182.245
Reversión del exceso de fondo para jubilaciones anticipadas neto de impuestos (Notas 4,k) y 20)	128	-	128
Trasposos	27.685	(27.685)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>1.515.724</b>	<b>-</b>	<b>1.515.724</b>
Imputación de resultados del ejercicio 2002	178.951	-	178.951
Constitución de fondo para jubilaciones anticipadas neto de impuestos (Notas 4,k) y 20)	(16.807)	-	(16.807)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>1.677.868</b>	<b>-</b>	<b>1.677.868</b>

a) Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas, de las posiciones ponderadas en instrumentos derivados y de los riesgos derivados de la cartera de negociación.

Asimismo, la mencionada circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 25% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los recursos propios efectivos del Grupo cumplen ampliamente la normativa del Banco de España y exceden en 635.868 y 589.300 miles de euros, respectivamente, los mínimos requeridos. El coeficiente de solvencia del Grupo al 31 de diciembre de 2003 es el 14,80% (15,01% al 31 de diciembre de 2002).

b) Otras reservas - Reserva para inversiones productivas

En el epígrafe de "Otras Reservas" se incluye la reserva para inversiones productivas con un saldo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 de 93.650 miles de euros. De acuerdo con el artículo 39 de la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto de Sociedades de la Diputación Foral de Bizkaia, se establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10% de las cantidades que se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para inversiones productivas". Esta reserva habrá de materializarse en la adquisición efectiva, en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la reserva, de activos fijos materiales nuevos. Los activos han de afectarse al desarrollo de la explotación económica de la Entidad, manteniéndose en funcionamiento durante 5 años o durante su vida útil si ésta fuera inferior, no pudiendo ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros.

Esta cuenta tiene la consideración de reservas a todos los efectos. Transcurridos cinco años desde su materialización, esta reserva podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos.



P 3699703 B

c) Otras reservas - Reserva de Revalorización-Actualización Norma Foral 6/1996

La reserva de Actualización Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre de la Diputación Foral de Bizkaia, una vez transcurrido el plazo legalmente establecido para su comprobación por las autoridades fiscales, puede destinarse a la eliminación de resultados contables negativos o a reservas no distribuibles, en cuanto al saldo pendiente. El saldo de la cuenta no podrá repartirse ni distribuirse en ningún momento, salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes. La Entidad destinó el importe de esta reserva en 2002 a otras reservas indisponibles.

**22. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal**

El pasivo correspondiente a los impuestos que son de aplicación a la Entidad se incluye en el epígrafe de "Otros pasivos" del balance de situación. En el cálculo del gasto por el Impuesto sobre sociedades del ejercicio se han tenido en consideración determinadas operaciones cuyo tratamiento a efectos de este impuesto difiere del contable. La conciliación entre el resultado contable de cada ejercicio y la base imponible prevista a efectos del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Beneficio del ejercicio, antes de impuestos	192.357	258.170
Diferencias permanentes:		
· Aumentos	4.589	1.467
· Disminuciones	(60.294)	(80.944)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales:		
· Con origen en el ejercicio	17.645	14.328
· Con origen en ejercicios anteriores	(11.389)	(19.966)
Base imponible	<b>142.908</b>	<b>173.055</b>

Las diferencias temporales corresponden a los ajustes por el diferente criterio fiscal de las dotaciones no deducibles a provisiones y fondos específicos y gastos informáticos han dado lugar a registrar un impuesto anticipado que se incluye en el epígrafe de "Otros activos" (Nota 13) o bien a la reversión de los impuestos anticipados generados en ejercicios anteriores por estos conceptos.

La Entidad prevé acogerse a los beneficios relativos a las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstos en la normativa de dicho Impuesto. En el cálculo del impuesto correspondiente al ejercicio 2003 se han incluido deducciones por doble imposición de dividendos por un importe total de 46.445 miles de euros (56.243 miles de euros en 2002).

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Entidad tiene pendientes de aplicación las siguientes deducciones fiscales:

Concepto	En miles de euros					
	Pendiente 31.12.2001	Generado 2002	Aplicado 2002	Pendiente 31.12.2002	Año generación	Ultimo año de aplicación
Doble imposición de dividendos	17.599	80.367	(55.168)	42.798	2002	2017
Inversiones NF 9/95 y 10/2000	925	339	-	1.264	2001 / 2002	2016 / 2017
Formación de personal y otras	138	391	-	529	2001 / 2002	2016 / 2017
Aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo	419	738	-	1.157	2001 / 2002	2016 / 2017

Concepto	En miles de euros					
	Pendiente 31.12.2002	Generado 2003	Aplicado 2003	Pendiente 31.12.2003	Año generación	Ultimo año de aplicación
Doble imposición de dividendos	42.798	55.709	(46.445)	52.062	2003	2018
Inversiones NF 9/95, 10/2000 y 3/96	1.264	2.500	-	3.764	2001 a 2003	2016 a 2018
Formación de personal y otras	529	-	-	529	2001 / 2002	2016 / 2017
Aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo	1.157	-	-	1.157	2001 / 2002	2016 / 2017

La Entidad, tras la última inspección efectuada por las Autoridades Fiscales de los principales impuestos que le eran aplicables en el ejercicio 2000, mantiene pendientes de inspección los ejercicios 2001 y siguientes, para los principales impuestos que le son aplicables, de acuerdo con la normativa vigente.

Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la normativa fiscal vigente aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, en el caso de una inspección podrían surgir pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad así como 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 estas cuentas anuales.



P 3699704 B

### 23. Cuentas de orden

Este capítulo de los balances de situación incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Entidad, según el siguiente detalle:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Fianzas, avales y cauciones	789.536	808.301
Activos afectos a obligaciones de terceros	164	139
Créditos documentarios	9.614	56.866
	<b>799.314</b>	<b>865.306</b>
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	22.709	57.658
Por el sector Administraciones Públicas	280.010	348.720
Por otros sectores residentes	2.046.174	2.186.606
Por no residentes	8.291	4.238
	<b>2.357.184</b>	<b>2.597.222</b>
Otros compromisos	235.903	234.883
	<b>3.392.401</b>	<b>3.697.411</b>

## 24. Operaciones de futuro

A continuación se presenta el desglose de los valores nominales o contractuales por tipos de productos derivados de las operaciones de futuro que mantiene la Entidad al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y que se incluyen en otras cuentas de orden:

	En miles de euros	
	2003	2002
Compraventas de divisas no vencidas:		
· Hasta dos días hábiles	20.236	9.197
· A plazo superior a dos días hábiles	23.836	88.383
	44.072	97.580
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
· Compras al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	240.000	18.000
· Ventas a plazo de deuda anotada	500	46.431
· Ventas a plazo de deuda no anotada	8.000	16.727
· Compromiso de renovación de cesiones	86.681	142.113
· Compras a plazo de deuda no anotada	8.000	-
	343.181	223.271
Opciones:		
· Compradas	367.245	576.777
· Vendidas	614.502	586.727
	981.747	1.163.504
Otras operaciones sobre divisas y tipos de interés:		
· Permutas financieras	555.601	358.698
	555.601	358.698
	<b>1.924.601</b>	<b>1.843.053</b>



P 3699705 B

A continuación se presenta un mayor detalle en base a cada clase de operación:

	En miles de euros					
	2003			2002		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
<b>Compraventas de divisas no vencidas:</b>						
Hasta dos días hábiles	-	20.236	-	-	9.197	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	23.836	-	-	88.383	-
	-	44.072	-	-	97.580	-
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>						
Compras al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	-	-	240.000	-	-	18.000
Ventas a plazo de deuda anotada	-	-	500	-	-	46.431
Ventas a plazo de deuda no anotada	-	-	8.000	-	-	16.727
Compromiso de renovación de cesiones	-	-	86.681	-	-	142.113
Compras a plazo de deuda no anotada	-	-	8.000	-	-	-
	-	-	343.181	-	-	223.271
<b>Opciones:</b>						
Opciones compradas	140.000	-	227.245	140.000	-	436.777
Opciones emitidas	140.000	-	474.502	140.000	-	446.727
	280.000	-	701.747	280.000	-	883.504
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>						
Permutas financieras	555.601	-	-	358.698	-	-

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 todas las operaciones de futuro contratadas son de cobertura, excepto determinadas operaciones de compraventa de divisas a plazo de 5.881 y 4.264 miles de euros, respectivamente.

El epígrafe de permutas financieras al 31 de diciembre de 2003 y 2002 incluye una operación de equity swap por importe de 232.588 y 238.500 miles de euros, respectivamente contratada para cubrir una parte del riesgo de mercado de títulos de renta variable incluidos en la cartera de participaciones. Los resultados netos generados por esta operación se encuentran registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias (Nota 25). Los pagos efectuados por liquidaciones provisionales derivadas de esta operación y que, por ser una operación de cobertura, no han sido imputados a resultados, se incluyen al 31 de diciembre de 2003 en el epígrafe "Otros activos" del balance de situación en la cuenta de importes pagados no imputados a resultados (Nota 13). Al 31 de diciembre de 2002 se incluían minorando el epígrafe "Otros pasivos" (Nota 18).

El detalle por vencimientos residuales de las operaciones de futuro contratadas por la Entidad al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	En miles de euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Compraventas de divisas no vencidas:</b>				
Hasta dos días hábiles	20.236	-	-	20.236
A plazo superior a dos días hábiles	17.720	6.116	-	23.836
	37.956	6.116	-	44.072
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>				
Compras al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	240.000	-	-	240.000
Ventas a plazo	95.181	-	-	95.181
Compras a plazo	8.000	-	-	8.000
	343.181	-	-	343.181
<b>Opciones:</b>				
Opciones compradas	91.897	250.200	25.148	367.245
Opciones emitidas	235.707	329.161	49.634	614.502
	327.604	579.361	74.782	981.747
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>				
Permutas financieras	232.588	67.243	255.770	555.601
<b>Total al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>941.329</b>	<b>652.720</b>	<b>330.552</b>	<b>1.924.601</b>
<b>Compraventas de divisas no vencidas:</b>				
Hasta dos días hábiles	9.197	-	-	9.197
A plazo superior a dos días hábiles	81.697	6.686	-	88.383
	90.894	6.686	-	97.580
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>				
Compras al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	18.000	-	-	18.000
Ventas a plazo	205.271	-	-	205.271
	223.271	-	-	223.271
<b>Opciones:</b>				
Opciones compradas	289.681	287.096	-	576.777
Opciones emitidas	268.914	317.813	-	586.727
	558.595	604.909	-	1.163.504
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>				
Permutas financieras	245.846	70.752	42.100	358.698
<b>Total al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>1.118.606</b>	<b>682.347</b>	<b>42.100</b>	<b>1.843.053</b>



P 3699706 B

## 25. Cuentas de pérdidas y ganancias

A continuación se indica determinada información en relación con las cuentas de pérdidas y ganancias:

### a) Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	<b>(Debe)/Haber</b>	
	<b>En miles de euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De entidades de crédito	30.568	41.689
De la cartera de renta fija	101.048	125.254
De créditos sobre clientes	364.732	378.143
Otras operaciones	266	321
	<b>496.614</b>	<b>545.407</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De acreedores	(217.763)	(260.246)
De entidades de crédito	(5.966)	(8.217)
De Banco de España	(9)	(357)
De empréstitos y otros valores negociables	(17.252)	(21.053)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	(350)	(337)
Otros conceptos	(320)	(105)
	<b>(241.660)</b>	<b>(290.315)</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
De servicios de cobros y pagos	38.850	37.513
De servicios de valores	13.899	12.862
De otros servicios	24.785	21.585
	<b>77.534</b>	<b>71.960</b>
<b>Comisiones pagadas:</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(6.993)	(7.025)
Otras comisiones	(4.733)	(5.106)
	<b>(11.726)</b>	<b>(12.131)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras (netos de operaciones de futuro):</b>		
De la cartera de negociación	4.309	(6.731)
De la cartera de inversión	10.995	(28.296)
De otras operaciones de futuro	(5.918)	(2.605)
Por diferencias de cambio	1.169	1.469
	<b>10.555</b>	<b>(36.163)</b>

b) Gastos Generales de Administración

*De personal:*

	<b>(Debe)/Haber</b>	
	<b>En miles de euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Sueldos y salarios	(123.248)	(115.415)
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	(3.649)	(1.913)
Cuotas de la Seguridad Social	(21.083)	(20.262)
Otros gastos	(6.051)	(5.580)
	<b>(154.031)</b>	<b>(143.170)</b>

En este epígrafe se incluyen las remuneraciones percibidas por los empleados y ejecutivos de la Entidad que son miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control. Al 31 de diciembre de 2003, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control ascienden a 1.239 miles de euros, estando totalmente externizadas en entidades de previsión ó bien cubiertas por pólizas de seguros.

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2003 y 2002, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<b>Número medio de empleados</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Dirección	11	11
Jefes	926	912
Administrativos	1.262	1.291
Subalternos y otros	18	19
	<b>2.217</b>	<b>2.233</b>



P 3699707 B

*Otros gastos administrativos:*

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se encuentran registrados los honorarios por servicios de auditoría externa y otros servicios facturados por la sociedad auditora en el ejercicio 2003 por importe de 155 miles de euros (152 miles de euros en el ejercicio 2002). Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado honorarios por otros servicios prestados en 2003 por importe total de 157 miles de euros (147 miles de euros en el ejercicio 2002).

c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El epígrafe de "Beneficios extraordinarios" de los ejercicios 2003 y 2002 recoge, principalmente, los beneficios obtenidos en la enajenación de inmovilizado material y recuperaciones de Fondos de cobertura de inmovilizado (Nota 12). Adicionalmente, en el ejercicio 2002 incluía los importes correspondientes a Fondos especiales disponibles de ejercicios anteriores (Nota 20) y recuperaciones del Fondo de bloqueo de beneficios.

El epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" en los ejercicios 2003 y 2002 recoge, principalmente, las dotaciones netas al Fondo de pensionistas y a Fondos especiales (Nota 20).

**26. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Durante el ejercicio 2003, las retribuciones por todos los conceptos devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Entidad han ascendido a 761 miles de euros (631 miles de euros en 2002).

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2003 y 2002 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, incluidos los concedidos a los consejeros que reúnen a su vez la condición de empleados, asciende a 895 y 705 miles de euros, con un saldo pendiente al cierre del ejercicio de 615 y 368 miles de euros, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio ponderado del 3,2% y 4,1%, anual.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control se derivan exclusivamente de su condición de empleados ó ejecutivos de la Entidad y su coste anual se registra en el epígrafe Gastos Generales de Administración de la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

## 27. Operaciones con sociedades del grupo

A continuación se presenta un resumen de los saldos más significativos mantenidos por la Entidad al cierre de los ejercicios 2003 y 2002 con las sociedades dependientes del Grupo consolidable y con aquéllas en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) que se detallan en los Anexos I y II.

	En miles de euros			
	2003		2002	
	Grupo consolidable	Otras sociedades	Grupo consolidable	Otras sociedades
<b>Posiciones de activo:</b>				
· Créditos y préstamos	64.244	130.578	69.916	97.257
· Depósitos cedidos	1.577	-	1.150	-
· Dividendos pendientes de cobro	8.921	23.215	70.756	19.969
· Partidas a regularizar por operaciones de futuro	-	-	3.987	-
· Otros activos	1.185	-	874	-
	<b>75.927</b>	<b>153.793</b>	<b>146.683</b>	<b>117.226</b>
<b>Posiciones de pasivo:</b>				
· Depósitos tomados y otros saldos acreedores	<b>93.701</b>	<b>333.311</b>	<b>167.329</b>	<b>270.642</b>
<b>Pérdidas y ganancias:</b>				
<b>Debe:</b>				
· Intereses y cargas asimiladas	3.993	7.676	3.462	8.440
· Comisiones pagadas	455	680	393	665
· Servicios recibidos	20.677	-	17.630	-
	<b>25.125</b>	<b>8.356</b>	<b>21.485</b>	<b>9.105</b>
<b>Haber:</b>				
· Intereses y rendimientos asimilados	2.163	3.849	2.662	4.664
· Rendimientos de la cartera de renta variable	90.201	72.522	143.607	67.827
· Comisiones percibidas	12.628	3.799	10.559	3.410
· Quebrantos por operaciones de futuro	(8.627)	-	(1.093)	-
· Productos diversos	477	-	732	-
	<b>96.842</b>	<b>80.170</b>	<b>156.467</b>	<b>75.901</b>
<b>Cuentas de orden:</b>				
· Aavales y créditos documentarios	6.059	194.617	6.061	190.482
· Opciones compradas sobre valores	-	-	147.243	-



P 3699708 B

## 28. Información sobre agentes y acuerdos celebrados para la prestación habitual de servicios financieros

De acuerdo con el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, en el Anexo V se detalla la relación de personas jurídicas a las que, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Entidad tiene otorgados poderes para actuar habitualmente frente a la clientela en la negociación o formalización de operaciones típicas de su actividad, en nombre y por cuenta de la Entidad.

## 29. Cuadros de financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

APLICACIONES	En miles de euros		ORIGENES	En miles de euros	
	2003	2002		2003	2002
Inversión crediticia (incremento neto)	1.282.043	928.641	Recursos generados de las operaciones:		
Títulos de renta fija (incremento neto)	232.245	-	Resultado del ejercicio	191.065	255.645
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	26.069	-	Más:		
Adquisición de inversiones permanentes:			Amortizaciones	28.195	31.926
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	47.077	293.371	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	44.540	79.947
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	34.801	38.551	Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	30	2
Otros conceptos activos menos pasivos (disminución neta)	46.292	205.920	Menos:		
			Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	(3.680)	(23.385)
				260.150	344.135
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (disminución neta)	886.841	54.832
			Títulos de renta fija (disminución neta)	-	72.687
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	41.448
			Acreedores (incremento neto)	279.736	895.723
			Pagarés y otros valores (incremento neto)	233.232	26.760
			Ventas o bajas de inversiones permanentes:		
			de participaciones en empresas del grupo y asociadas	204	4.097
			de elementos de inmovilizado material e inmaterial	8.364	26.801
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>1.668.527</b>	<b>1.466.483</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>1.668.527</b>	<b>1.466.483</b>

## ANEXO I - Participaciones en empresas del Grupo (Expresado en miles de euros)

### Sociedades Dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa

#### a) Consolidables por integración global

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2003		Total	Patrimonio neto al 31/12/2003			Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/03	31/12/02
SERFINOR Servicios Financieros del Norte, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	601 (a)	1.162	3	504	504
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Servicios administrativos	-	100,00	100,00	60	622	508	60	60
ADEFISA LEASING Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	5.109	627	1.095	5.196	5.196
bbk GESTION, S.A. Sdad. Gestora de Instituc. de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	5.710	3.521	809	7.675	7.675
KARTERA 1, S.L.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	38.056	9.526	232	47.564	47.564
BASKINVEST - SICAV	Sociedad inversión Mobiliaria	34,58	3,85	38,43	1.620	607	-98	315	315
BASKINVEST CONSULTANTS	Servicio y asesoramiento Inversión	100,00	-	100,00	56	45	11	56	56
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	6.885	1.442	26	7.384	7.384
TELEKUTXA, S.L.	Servicios telefónicos	1,00	99,00	100,00	6	-1	0	5	6
NEWCOMNET S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	60	3	1	29	29

#### b) Consolidables por puesta en equivalencia

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2003		Total	Patrimonio neto al 31/12/2002			Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/03	31/12/02
GABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de Seguros	60,00	-	60,00	72	1.163	200	108	108
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,91	-	98,91	84	127	-218	-	-
KADI INGENIERIA APLICADA, S.A.	Servicios a Empresas	99,99	-	99,99	150	-16	0	134	134
AUTORAKO FORMAZIADA, S.A.	Investigación y formación	99,99	0,01	100,00	60	1	-1	60	60

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(a) Desembolsado el 39%

**ANEXO II – Participaciones**  
(Expresado en miles de euros)

**a) Sociedades consolidables por integración proporcional**

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2003		Patrimonio neto al 31/12/2003			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/03	31/12/02
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	303	279	315	246	246
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	11.633	2.951	522	6.268	6.068
SERINOR Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,29	-	44,29	201	0	0	-	-
MATIKANET, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	60	157	305	29	29
CROMIÓN IT Outsourcing Services For Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	60	285	355	29	29
INFORMATICA DE EUSKADI, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	120	2.727	2.188	59	59

**b) Sociedades consolidables por puesta en equivalencia**

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2003		Patrimonio neto al 31/12/2002			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/03	31/12/02
A) Cotizadas (Participación superior al 3%):									
EUROPISTAS C.E.,S.A.	Concesionaria Autopistas	15,00	5,35	20,35	142.501	66.768	20.891	15.851	20.339
C.A.F., S.A.	Material Ferroviario	15,12	9,70	24,82	10.319	110.694	8.636	24.355	20.810
BODEGAS BILBAINAS, S.A. (**)	Vitícola	5,92	-	5,92	16.790	6.466	1.718	1.380	1.380
CEMENTOS LEMONA, S.A.	Corporación Industrial Cementera	6,49	-	6,49	6.160	46.829	8.029	7.039	6.175
BANCO GUIPUZCOANO, S.A.	Bancaria	10,96	3,51	14,47	31.200	196.227	28.480	67.689	67.689
IBERDROLA, S.A.	Energía eléctrica	7,50	-	7,50	2.704.648	4.307.531	330.634	866.415	863.123
TRANSPORTES AZKAR, S.A.	Transportes	-	5,10	5,10	12.150	101.523	14.317	15.759	15.759
GAS NATURAL SDG, S.A.	Gas Natural	3,00	-	3,00	447.776	2.281.855	813.169	259.411	259.411
B) No cotizadas (Participación superior al 20%):									
BESAIDE, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	301	2	8	150	150
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	9.016 (a)	-619	917	3.306	2.996
BIHARKO, Consultoría Fondos de Pensiones y EPSV, S.A.	Servicios	38,89	-	38,89	301	301	7	92	92
BIHARKO, Vida y Pensiones Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	42.070 (b)	7.565	2.143	16.528	16.528
EUSKALTEL, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	295.200	-29.083	-15.994	103.908	60.361



P 3699709 B

**ANEXO II – Participaciones** (Continuación)  
(Expresado en miles de euros)

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2003		Patrimonio neto al 31/12/2002			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/03	31/12/02
INFRAESTRUCTURAS BILBAINAS, S.A.	Explotación Parking	40,00	-	40,00	1.430	2.755	539	292	292
LUZARO, S.P.E., S.A.	Sdad. Créditos Participativos	25,59	-	25,59	4.087	3.862	1.078	961	961
TALDE Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	19.084	7.661	1.931	7.506	7.506
TALDE GESTION, S.G.E.C.R.	Capital-Riesgo	32,50	-	32,50	350	174	644	114	114
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	60 (c)	12	36	7	7
INGELECTRIC TEAM, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones	20,00	-	20,00	12.000	4.081	5.345	1.707	1.707
TUNELES DE ARTXANDA, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00	27.073	0	-280	5.359	5.415
ORUBIDE, S.A.	Operadora de suelo	21,75	-	21,75	12.020 (d)	17	-223	609	654
ALOKABIDE, S.A.	Operadora de alquiler	21,75	-	21,75	12.020 (d)	30	-103	638	654
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	45,38	-	45,38	5.100	9.378	3.582	7.960	7.960
AGÜAS DE BILBAO, S.A.	Servicio de aguas	24,50	-	24,50	9.360	-680	-1.516	1.740	2.106
URACUA, S.A.	Servicio de aguas	-	23,00	23,00	10.819 (d)	3.855	-1.367	1.697	620

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(\*\*) Bodegas Bilbainas cierra el ejercicio en junio. Los datos de patrimonio neto son al 30-6-2003

(a) Desembolsado el 73%

(b) Desembolsado el 79%

(c) Desembolsado el 60%

(d) Desembolsado el 25%

**ANEXO III – Acciones y otros títulos de renta variable**  
(Expresado en miles de euros)

Otras sociedades no consolidables no cotizadas con porcentaje de participación igual o superior al 10%



P 3699710 B

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2003		Patrimonio neto al 31/12/2002		Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto(*)	31/12/03	31/12/02
CLÍNICA VICENTE SAN SEBASTIÁN, S.A.	Servicios Médicos	18,39	-	5.372	1.351	982	982
PETRONOR, S.A.	Refinería Petróleo	14,02	-	120.520	289.502	77.837	77.837
IKEI, S.A.	Estudios Económicos	17,92	-	1.274	202	-	-
SEED CAPITAL DE BIZKAIA Gestora Fondos Capital Riesgo, S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	331	442	28	28
GESTION CAPITAL RIESGO PAIS VASCO, S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	690	1.378	69	69
TALDE CAPITAL, F.C.R.	Capital Riesgo	32,50	-	40.000 (a)	-1.114	5.562	4.838
ELKANO XXI, F.C.R.	Capital Riesgo	15,66	-	11.937 (b)	57	597	597
SUZTAPEN, F.C.R.	Capital Riesgo	18,96	-	26.304 (c)	213	3.366	2.833
INMOGROUP, S.A.	Inmobiliaria	12,70	-	4.207	6.909	626	626
MEDIASAL 2000,S.A.	Publicidad	17,45	-	439	1.970	73	73
PRERREDUCIDOS BIZKAIA I, S.A. (**)	Promoción planta prerreducidos	10,00	-	-	-	-	-
VIESA, S.A.	Promoción viviendas	14,34	-	23.094 (d)	6.916	1.488	1.820
PUNTO COMERCIAL, S.A.	Servicios para Internet	18,07	-	1.000 (e)	-213	54	54
ACERÍA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A.	Siderurgia	10,00	-	105.175	76.517	10.835	10.835
ONA ELECTROEROSIÓN, S.A.	Maquinaria Herramienta	16,17	-	2.520	21.814	787	787

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(\*\*) No disponible información actualizada

- (a) Desembolsado el 40%
- (b) Desembolsado el 42%
- (c) Desembolsado el 46%
- (d) Desembolsado el 75%
- (e) Desembolsado el 70%

**ANEXO IV – Adquisición de participaciones  
(Artículo 86º de la Ley de Sociedades Anónimas y Artículo 53º de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores)**

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		
		Adquirido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre de cada Ejercicio	Fecha Notificación
<b>Adquisiciones durante 2002:</b>				
CAF, S.A.	Material Ferroviario	2,08%	22,47%	26/12/02
<b>Adquisiciones durante 2003:</b>				
EUSKALTEL	Telecomunicaciones	8,39%	33,13%	10/10/03
CAF, S.A.	Material Ferroviario	2,35%	24,82%	17/09/03

ANEXO V - Información sobre agentes y acuerdos para la prestación habitual de servicios financieros

Nombre	Domicilio	Código de identificación	Fecha de otorgamiento de poderes	Fecha de finalización del mandato	Ámbito geográfico de actuación	Alcance de la representación
Servicios Financieros del Norte, S.A. (SERFINOR)	Colón de Larreategui, 42 - Bilbao	A48135453	17/07/1992	Indeterminado	Territorio nacional	Actividades que el artículo 76 de la Ley 26/1988 del Mercado de Valores permite hacer a la mandante. Circular 7/89 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del 5 de diciembre



P 3699711 B

## **BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2003**

El balance económico del ejercicio 2003 pone de relieve la diferente situación de las principales economías en relación al ciclo: mientras empiezan a atisbarse los primeros síntomas de recuperación en Estados Unidos, la economía europea permanece estancada pese a la existencia de unos tipos de interés históricamente muy reducidos. La Reserva Federal bajó su tipo de referencia hasta el 1% y el BCE, por su parte, lo redujo del 2,75% de primeros de año, hasta el 2%.

Esta recuperación se ha visto acompañada por una evolución positiva de las bolsas, que habían experimentado descensos en los tres años anteriores. Por otra parte, hemos asistido a una intensa revalorización del euro frente al dólar que, si bien ha ayudado a contener la factura energética y las presiones inflacionistas, también está afectando negativamente a las exportaciones y a la recuperación económica de la zona europea.

Existen, sin embargo, riesgos que pueden afectar a la sostenibilidad de la recuperación: el precio del petróleo, los elevados déficits público y por cuenta corriente de la economía americana y la lenta recuperación en Europa y América Latina.

La economía española ha presentado un balance favorable en 2.003. Además del crecimiento del consumo, hay que destacar la expansión del mercado inmobiliario, con aumento del crédito hipotecario a tasas superiores al 20% y un incremento notable de los precios de la vivienda. La inflación ha descendido en relación con el año anterior, aunque sigue por encima de la media de la Unión Europea.

Para la Instituciones Financieras, éste ha sido un año con tipos de interés excepcionalmente bajos, que han dado un nuevo impulso a la demanda de crédito, a la preferencia por la liquidez y a los productos estructurados con garantía del capital.

La competencia entre entidades, se ha mantenido en niveles altos en todos los segmentos del negocio y se ha intensificado en Fondos y Cuentas a la Vista, al facilitarse en mayor medida los trasvases de saldos entre entidades. En el horizonte de los próximos años, aparecen cada vez más cercanos los retos que suponen los desarrollos normativos de Basilea II y la aplicación de las normas internacionales de contabilidad.

Bilbao Bizkaia Kutxa ha alcanzado en 2003 un resultado después de impuestos de 191.065 miles de euros, un 25,3% inferior al del ejercicio anterior, debido fundamentalmente a la menor aportación de dividendos y extraordinarios.



P 3699712 B

En términos de volumen de negocio, BBK alcanza crecimientos del 7,6% en Recursos Administrados y del 15,6% en Inversión Crediticia, con un aumento de los préstamos para adquisición de vivienda del 27,5%.

El patrimonio de la Entidad (incluyendo los resultados netos del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social) asciende a 1.811.631 miles de euros y permite alcanzar, a nivel de Grupo Consolidado, un Coeficiente de Solvencia del 14,80% con un excedente de 635.868 miles de euros por encima de las exigencias normativas. La calidad de los Recursos Propios es muy elevada ya que no se ha realizado emisión alguna destinada a reforzar el nivel de solvencia.

Se ha continuado la estrategia de diversificación, fortalecimiento y rotación de la cartera industrial, destacando el incremento de la participación en Euskaltel y la entrada en Red Eléctrica. En el año 2.003, las plusvalías latentes de la cartera de renta variable cotizada de BBK se han incrementado en más de 159.800 miles de euros. Las inversiones estratégicas de BBK mantienen el compromiso con el tejido industrial y social de su entorno.

Dentro de la actividad comercial, destacan el gran crecimiento de préstamos hipotecarios y fondos de inversión, las campañas de consumo y la venta de productos que combinan una rentabilidad fija con una inversión en bolsa sin riesgo ( Depósito Mix y Fondos Garantizados). El segmento joven ha sido el destinatario del lanzamiento de la tarjeta BBK26, que ofrece importantes ventajas y descuentos.

Al cierre del ejercicio BBK cuenta con 330 oficinas, de las que 82 se sitúan fuera de Bizkaia. Durante el año ha continuado la estrategia de consolidación y ampliación de los nuevos canales, con incrementos en cajeros, tarjetas, operativa por teléfono y lanzamiento del nuevo Portal BBK en Internet. Este año, por ejemplo, se ha incorporado la posibilidad de contratar préstamos de consumo a través de internet.

En el plano tecnológico, se ha desarrollado un plan de sistemas de información a tres años, para el periodo 2.003-2.005.

En cumplimiento de los acuerdos del nuevo convenio colectivo, se ha realizado una selección pública de 100 nuevos empleados, que se incorporarán a BBK a lo largo del año 2.004.

En el ejercicio 2.003, han continuado las acciones tendentes a la mejora continuada de la calidad, lo que se ha traducido en las certificaciones obtenidas.

Como en años anteriores, hay que destacar el mantenimiento del compromiso asumido por la Asamblea General en su reunión de Julio 2.001, de destinar el 30% de los beneficios netos a las distintas áreas de acción social.

Con esta vocación, se ha constituido la Fundación BBK Solidarioa Fundazioa, con el objetivo de permitir el acceso al sistema financiero de personas en riesgo o en situación de exclusión social. Este proyecto, que contó con una dotación inicial de 2.000 miles de euros se ha nutrido también de aportaciones de clientes a través de depósitos solidarios y ha permitido atender hasta la fecha a 182 personas con 1.641 miles de euros de financiación concedida. Con este proyecto y en general con el conjunto de su actividad social, BBK consolida su liderazgo dentro del sector de cajas de ahorros.

—X—X—



**Bilbao Bizkaia Kutxa,  
Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea  
y Sociedades Dependientes  
(Grupo Consolidado)**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2003 y 2002  
e Informe de gestión del ejercicio 2003

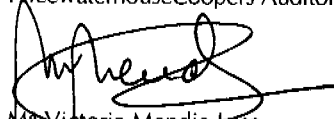
Edificio Sota  
Gran Vía, 45 – 6º  
48011 Bilbao, Vizcaya  
España  
Tel. +34 946 022 500  
Fax +34 946 022 750

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y sociedades dependientes (Grupo consolidado) que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En el ejercicio 2004, Bilbao Bizkaia Kutxa tiene previsto continuar el proceso iniciado en ejercicios anteriores para la jubilación anticipada de algunos de sus empleados, para lo cual formalizará con los mismos acuerdos individuales previsiblemente durante dicho ejercicio. El coste estimado de estos acuerdos asciende a 24.900 miles de euros. Según se indica en la nota 4,k) de la memoria el Grupo ha registrado dicho coste, neto del impuesto anticipado correspondiente, por 16.807 miles de euros con cargo a reservas en el ejercicio 2003, de acuerdo con la autorización expresa del Banco de España al amparo de lo previsto en su Circular 4/1991.
3. Según se indica en la nota 21,b) de la memoria adjunta, el Grupo constituyó en 2001 una provisión para riesgos y cargas por importe de 36.000 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio. Dicha provisión tiene como finalidad cubrir eventuales riesgos que, en su caso, pudieran derivarse de determinadas inversiones mantenidas por el Grupo. En las circunstancias actuales no tenemos evidencia objetiva de que existan riesgos o pasivos contraídos por este concepto al 31 de diciembre de 2003 y 2002, por lo que, en nuestra opinión, las Reservas del Grupo al 31 de diciembre de 2003 y 2002, deberían incrementarse en el mencionado importe.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2003 y 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
M<sup>a</sup> Victoria Mendia Lasa  
Socia-Auditora de Cuentas

20 de febrero de 2004



P 3699629 B

## DILIGENCIA

La extiendo Yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que, en cumplimiento de lo dispuesto por la Legislación vigente, el Consejo de Administración de BILBAO BIZKAIA KUTXA, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, en la sesión celebrada el 19 de Febrero de 2004, sesión, válidamente convocada por su Presidente y celebrada en la sede social, a la que asistieron 16 (dieciséis) de los 17 (diecisiete) miembros que componen el mismo, ha formulado las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Institución y Sociedades que componen el Grupo Consolidado, correspondiente al ejercicio de 2.003, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

El Balance figura transcrito en un folio de papel timbrado, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699713 B anverso y reverso.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en un folio de papel timbrado, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699714 B, anverso.

La Memoria figura transcrita en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699714 B reverso al número P 3699746 B anverso, ambos inclusive.

El Informe de Gestión figura transcrito en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699746 B reverso y número P 3699747 B anverso y reverso.

Bilbao, 19 de Febrero de 2004

**EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION  
CARLOS M<sup>a</sup> BILBAO BILBAO**

Por otra parte los miembros del Consejo de Administración asistentes a la sesión, declaran firmados de su puño y letra, todos y cada uno de los citados cuatro documentos mediante la suscripción de un folio de papel timbrado, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699629 B anverso y reverso.

**PRESIDENTE**

**D. XABIER DE IRALA ESTEVEZ**

**VICEPRESIDENTE**

**D. PEDRO M<sup>a</sup> BARREIRO ZUBIRI**

**SECRETARIO  
D. CARLOS M<sup>a</sup> BILBAO BILBAO**

VOCALES

D. JUAN IGNACIO BERNARDO URQUIJO

D. IÑAKI ~~ECHEBARRIA~~ ALEGRIA

D. CESAREO EGURROLA LASTRA

D. ASENSIO ERKOREKA KORTABARRIA

D. JUAN IGNACIO ~~FRUNIZ~~ UNDA

D. VICTOR CARLOS GARCIA VEGA

D. SANTIAGO GOIKOETXEA DE MIGUEL

D. CARMELO INTXAUSTI ORMAETXEA

D<sup>a</sup> EIDER ~~MENIQUE~~ URRACA

D. JOSÉ MARIA ~~MORALES~~ IRIONDO

D. JOSEBA ~~MUGARTEGUI~~ GAGO

~~D. ANDER SOPELANA~~ ARRILLAGA

D. TOMÁS ~~URIBEETXEBARRIA~~ MAIZTEGI

D. IGOR ZARRAGA POMPOSO

DILIGENCIA

La pongo Yo, el Secretario, para hacer constar, de conformidad con lo dispuesto en la Legislación vigente que en el presente documento constan las firmas de los dieciséis vocales que asistieron a la sesión.

Bilbao, a 19 de Febrero de 2004

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION



P 3699713 B

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>ACTIVO</b>		
<b>Caja y depósitos en Bancos Centrales</b>		
Caja	103.129	100.680
Banco de España	443.732	783.388
Otros bancos centrales	1.044	1.172
	<b>* 547.905</b>	<b>885.240</b>
<b>Deudas del Estado (Nota 5)</b>	<b>2.247.854</b>	<b>1.982.815</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 6)</b>		
A la vista	6.322	5.098
Otros créditos	567.729	1.124.733
	<b>574.051</b>	<b>1.129.831</b>
<b>Créditos sobre clientes (Nota 7)</b>	<b>9.383.497</b>	<b>8.143.708</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)</b>	<b>126.140</b>	<b>159.135</b>
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)</b>	<b>231.591</b>	<b>188.091</b>
<b>Participaciones (Nota 10)</b>	<b>1.049.979</b>	<b>1.000.165</b>
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)</b>	<b>1.225</b>	<b>1.061</b>
<b>Activos inmateriales</b>	<b>5.938</b>	<b>8.884</b>
<b>Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)</b>	<b>412.969</b>	<b>422.045</b>
<b>Activos materiales (Nota 13)</b>		
Terrenos y edificios de uso propio	155.809	155.374
Otros inmuebles	106.567	100.030
Mobiliario, instalaciones y otros	69.766	78.181
	<b>332.142</b>	<b>333.585</b>
<b>Otros activos (Nota 14)</b>	<b>215.590</b>	<b>140.070</b>
<b>Cuentas de periodificación (Nota 15)</b>	<b>118.689</b>	<b>128.213</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 22)</b>	<b>107.123</b>	<b>100.845</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>15.354.693</b>	<b>14.623.688</b>
<b>Cuentas de orden (Nota 24)</b>	<b>3.307.952</b>	<b>3.630.238</b>

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>PASIVO</b>		
<b>Entidades de crédito (Nota 16)</b>		
A la vista	3.798	3.422
A plazo o con preaviso	75.756	81.038
	<u>79.554</u>	<u>84.460</u>
<b>Débitos a clientes (Nota 17)</b>		
<b>Depósitos de ahorro</b>		
A la vista	5.170.208	4.530.604
A plazo	3.871.841	4.003.255
<b>Otros débitos</b>		
A plazo	2.672.035	2.841.626
	<u>11.714.084</u>	<u>11.375.485</u>
<b>Débitos representados por valores negociables (Nota 18)</b>		
Pagarés y otros valores	857.181	623.949
<b>Otros pasivos (Nota 19)</b>	<u>370.511</u>	<u>356.063</u>
<b>Cuentas de periodificación (Nota 20)</b>	<u>151.581</u>	<u>142.595</u>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 21)</b>		
Fondo de pensionistas	63.467	36.791
Otras provisiones	111.278	106.755
	<u>174.745</u>	<u>143.546</u>
<b>Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)</b>	<u>3.537</u>	<u>3.537</u>
<b>Beneficios consolidados del ejercicio</b>		
Del grupo	211.456	263.298
De minoritarios	(59)	(12)
	<u>211.397</u>	<u>263.286</u>
<b>Intereses minoritarios</b>	<u>1.403</u>	<u>1.441</u>
<b>Fondo de dotación</b>	<u>18</u>	<u>18</u>
<b>Reservas (Nota 22)</b>	<u>1.735.593</u>	<u>1.568.267</u>
<b>Reservas de revalorización (Nota 22)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Reservas en sociedades consolidadas (Nota 22)</b>	<u>55.089</u>	<u>61.041</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u><b>15.354.693</b></u>	<u><b>14.623.688</b></u>

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.



P 3699714 B

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

	En miles de euros	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	497.661	546.228
De los que: cartera de renta fija	101.251	125.461
Intereses y cargas asimiladas (Nota 26)	(239.996)	(288.905)
Rendimiento de la cartera de renta variable	90.499	117.070
De acciones y otros títulos de renta variable	14.874	45.248
De participaciones	75.440	71.534
De participaciones en el grupo	185	288
<b>Margen de intermediación</b>	<b>348.164</b>	<b>374.393</b>
Comisiones percibidas (Nota 26)	95.272	88.435
Comisiones pagadas (Nota 26)	(11.639)	(11.973)
Resultados de operaciones financieras (Nota 26)	123.024	150.298
<b>Margen ordinario</b>	<b>554.821</b>	<b>601.153</b>
Otros productos de explotación	13.424	11.965
Gastos generales de administración	(244.124)	(227.481)
De personal (Nota 26)	(165.811)	(154.419)
de los que:		
· Sueldos y salarios	(132.445)	(124.008)
· Cargas sociales	(27.036)	(24.316)
de las que: pensiones	(3.649)	(1.914)
Otros gastos administrativos	(78.313)	(73.062)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(33.940)	(35.789)
Otras cargas de explotación	(3.209)	(3.896)
<b>Margen de explotación</b>	<b>286.972</b>	<b>345.952</b>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	122.495	102.388
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(1.153)	(4.400)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(75.625)	(71.568)
	45.717	26.420
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	(25.618)	(22.984)
Beneficios por operaciones grupo	-	201
Quebrantos por operaciones grupo	-	(2)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(40.901)	(38.249)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	(1.121)
Beneficios extraordinarios (Nota 26)	7.652	40.286
Quebrantos extraordinarios (Nota 26)	(19.743)	(20.232)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>254.079</b>	<b>330.271</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 23)	(42.682)	(66.982)
Otros impuestos	-	(3)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>211.397</b>	<b>263.286</b>
Resultado atribuido a la minoría	(59)	(12)
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>211.456</b>	<b>263.298</b>

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

**1. Reseña del Grupo**

Bilbao Bizkaia Kutxa (la Entidad dominante) es una entidad exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos, constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados y financiar su propio desarrollo.

Para el desarrollo de su actividad, la Entidad dispone de 330 oficinas, de las cuales 82 se encuentran fuera del territorio de Bizkaia.

Bilbao Bizkaia Kutxa es la entidad resultante de la fusión de Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Bilbao y Caja de Ahorros Vizcaína, formalizada el 16 de febrero de 1990.

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa incluyen las sociedades dependientes y multigrupo, cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Entidad dominante.

La relación de las sociedades consideradas en el proceso de consolidación, su actividad y porcentajes de participación directa e indirecta se incluyen en los Anexos I y II.

**2. Bases de presentación**

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad dominante y de cada una de las sociedades dependientes e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con la Entidad dominante. Dichas cuentas anuales se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.



P 3699715 B

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio 2003 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad espera su aprobación sin que se produzcan modificaciones significativas.

Las cifras contenidas en los documentos que forman estas cuentas anuales consolidadas están expresadas en miles de euros.

b) Principios de consolidación

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global a aquellas sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad dominante y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión.

La consolidación de las sociedades por el método de integración global se efectúa siguiendo los siguientes principios básicos:

- Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.
- Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes y su valor teórico-contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondos de comercio.

Cuando en dichas adquisiciones el precio pagado es inferior a su valor teórico-contable surge una diferencia negativa de consolidación, que tiene la consideración de provisión y no puede abonarse a resultados, salvo que corresponda a beneficios realizados o en la medida en que esta provisión se realice.

- El valor de la participación de terceros en el patrimonio neto de las sociedades dependientes consolidadas se recoge en el apartado de "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados.
- Las cuentas anuales de las sociedades dependientes denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando el cambio de cierre para activos y pasivos, el cambio histórico para el capital y reservas y para ingresos y gastos el cambio medio del período en que se producen los mismos.

Las diferencias de conversión resultantes se incluyen, según tengan saldo deudor o acreedor, en los epígrafes de "Pérdidas en sociedades consolidadas" o "Reservas en sociedades consolidadas" respectivamente.

Asimismo, se aplica el criterio de integración proporcional a aquellas sociedades cuya actividad está relacionada con la de la Entidad dominante y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otros accionistas. Este método consiste en aplicar los criterios mencionados anteriormente para la integración global, en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Entidad y de otras empresas en las que se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

c) Cuentas anuales individuales de la Entidad dominante

Bilbao Bizkaia Kutxa es la Entidad dominante del Grupo y representa aproximadamente el 98,81% del total activo del Grupo y el 75,71% del beneficio antes de impuestos al 31 de diciembre de 2003 (99,17% y 78,17%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2002). Las cuentas anuales individuales de la Entidad dominante se preparan aplicando los mismos principios y criterios de contabilidad que se describen en la Nota 4. En consecuencia, dichos estados financieros no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación incluidos en este apartado, variaciones que se reflejan en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.



P 3699716 B

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros individuales de la Entidad dominante:

**BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) DE BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

ACTIVO	En miles de euros		PASIVO	En miles de euros	
	2003	2002		2003	2002
Cuentas de depósitos en Bancos Centrales	546.789	883.940	Entidades de crédito	129.563	140.935
Cuentas del Estado	2.245.547	1.980.500	Débitos a clientes	11.704.766	11.425.030
Cuentas de crédito	622.796	1.183.834	Débitos representados por valores negociables	857.181	623.949
Débitos sobre clientes	9.332.326	8.087.704	Otros pasivos	322.282	291.994
Empleos y otros valores de renta fija	125.348	158.326	Cuentas de periodificación	151.061	142.173
Empleos y otros títulos de renta variable	225.349	175.247	Provisiones para riesgos y cargas	137.975	106.519
Participaciones	1.359.074	1.322.966	Beneficios del ejercicio	191.065	255.645
Participaciones en empresas del Grupo	68.997	68.997	Fondo de dotación	18	18
Activos materiales	312.062	314.905	Reservas	1.677.868	1.515.724
Activos intangibles	206.522	133.987	Reservas de revalorización	-	-
Cuentas de periodificación	126.969	191.581			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>15.171.779</b>	<b>14.501.987</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>15.171.779</b>	<b>14.501.987</b>
Cuentas de orden	3.392.401	3.697.411			

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS) DE BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

	En miles de euros	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	496.614	545.407
Intereses y cargas asimiladas	(241.660)	(290.315)
Rendimiento de la cartera de renta variable	176.166	250.321
<b>Margen de intermediación</b>	<b>431.120</b>	<b>505.413</b>
Comisiones percibidas	77.534	71.960
Comisiones pagadas	(11.726)	(12.131)
Resultados de operaciones financieras	10.555	(36.163)
<b>Margen ordinario</b>	<b>507.483</b>	<b>529.079</b>
Otros productos de explotación	2.862	2.711
Gastos generales de administración	(234.613)	(217.201)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(28.195)	(31.926)
Otras cargas de explotación	(3.134)	(3.856)
<b>Margen de explotación</b>	<b>244.403</b>	<b>278.807</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(40.896)	(37.926)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	855	(3.367)
Beneficios extraordinarios	9.700	40.440
Quebrantos extraordinarios	(21.705)	(19.784)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>192.357</b>	<b>258.170</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.292)	(2.525)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>191.065</b>	<b>255.645</b>



P 3699717 B

### 3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio de Bilbao Bizkaia Kutxa del ejercicio 2003 que el Consejo de Administración de la Entidad dominante someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	En miles de euros
Dotación a la Obra Benéfico-Social .....	57.320
Dotación a reservas .....	133.745
	<b>191.065</b>

En la dotación a reservas se incluye la dotación a la Reserva para Inversiones Productivas por importe de 25.000 miles de euros.

### 4. Principios contables y normas de valoración aplicados

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus posteriores modificaciones. Los principios y normas más relevantes son los siguientes:

#### a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante y de acuerdo con la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro.

Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

Las sociedades financieras consolidadas registran los ingresos y gastos derivados de las operaciones de financiación y de arrendamiento financiero ("leasing") durante su periodo de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, estos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del periodo de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.

b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera

Se entiende por moneda extranjera cualquier moneda diferente del euro. Los detalles por divisa de las diversas cuentas y epígrafes en esta memoria se desglosan de acuerdo a este criterio.

Los activos y pasivos que el Grupo mantiene en moneda extranjera, incluyendo los de las sociedades dependientes en el extranjero, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado al cierre del ejercicio. A estos efectos, se entiende por cambio medio de contado la media de los tipos comprador y vendedor más representativos de los que se publican en el mercado. El activo inmovilizado (inmuebles de uso propio y participaciones de carácter permanente) no cubierto de riesgo de cambio se convierte aplicando los tipos de cambio del día de su adquisición, que pueden diferir de los vigentes al cierre del ejercicio.

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas se han valorado a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, excepto aquellas operaciones identificadas como de cobertura, según la definición del apartado n) de esta Nota, en las que los premios o descuentos (entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el de contado del día del contrato) se periodifican a lo largo de la vida de la operación.

Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la aplicación de estos criterios se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2003, asciende a 58.364 y 37.180 miles de euros, respectivamente (83.095 y 30.816 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

c) Activos dudosos

Se clasifican como activos dudosos las inversiones crediticias, títulos de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la Circular 4/1991 del Banco de España que hacen referencia, fundamentalmente, al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma prevista contractualmente. Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia se dan de baja del activo del balance, clasificándose en cuentas de orden como activos en suspenso regularizados.



P 3699718 B

d) Fondos de provisión para insolvencias y riesgo país

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera por riesgo crediticio, valores de renta fija y riesgos de firma.

El fondo de insolvencias corresponde a la provisión específica por la inversión crediticia y riesgos de firma, que se determina en base al estudio riguroso e individualizado del riesgo de crédito de sus operaciones de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, se incluye una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad.

El fondo de insolvencias se complementa con el fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se dota trimestralmente, de acuerdo con la normativa del Banco de España, por la diferencia entre la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (obtenidas aplicando un coeficiente a los distintos riesgos crediticios y de firma) y las dotaciones netas para insolvencias del periodo. Se entiende como dotaciones netas para insolvencias, las dotaciones específicas menos la recuperación de activos amortizados. El importe máximo de este fondo será igual al triple de la ponderación de los riesgos según dichos coeficientes.

El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes previamente provisionados.

Los fondos de provisión para insolvencias, fondo estadístico y riesgo país que cubren inversiones se presentan en los balances de situación consolidados minorando los capítulos correspondientes a los activos cubiertos. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados. Las dotaciones realizadas a estos fondos se presentan en las cuentas de pérdidas y ganancias netas de los fondos disponibles y de los importes recuperados por activos en suspenso regularizados.

e) Clasificación de la cartera de valores

Los títulos que constituyen las distintas carteras de valores de renta fija o variable se presentan en el balance de situación consolidado en los epígrafes de "Deudas del Estado", "Obligaciones y otros valores de renta fija", "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo". No obstante, de acuerdo con la Circular 4/1991 de 14 de junio, de Banco de España, la cartera de valores se clasifica en cuatro categorías:

- Cartera de negociación

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija o variable que el Grupo mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios incorporando, únicamente, aquellos valores que cotizan públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.

- Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.

- Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones no incluidas en el perímetro de consolidación, destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo.

- Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta fija o variable que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera.

f) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se valora de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los títulos asignados a la cartera de negociación se valoran a los precios de mercado o de cotización al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, excepto las causadas por el devengo de intereses, se registran por el neto en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



P 3699719 B

- Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige, mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida residual del valor, la diferencia entre dicho precio de adquisición y el valor de reembolso. La enajenación de estos valores antes de su vencimiento, está sujeta a ciertas limitaciones y los beneficios que pudieran producirse en el futuro en las enajenaciones de estos valores deben periodificarse linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos.
- Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido según se define en el apartado anterior, o a su valor de mercado, el menor de los dos. En el caso de títulos cotizados, el valor de mercado se determina en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. Los fondos de fluctuación de valores constituidos con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de este criterio se presentan, en su caso, disminuyendo el saldo de los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación consolidados. Las dotaciones a dichos fondos se realizan con cargo a cuentas de periodificación activas, excepto en el caso en que se consideren pérdidas de valor duraderas que se registran con cargo al epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, en caso de existir, por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento.

g) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o proporcional, así como las participaciones en otras sociedades en las que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 2,b). Dicha valoración se realiza en base a los estados financieros previsionales de cierre facilitados por las sociedades que, de acuerdo con las revisiones efectuadas, se considera que no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

Los beneficios distribuidos en el ejercicio por las sociedades valoradas de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia se registran simultáneamente en los epígrafes "Rendimiento de la cartera de renta variable" y en "Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia - Correcciones de valor por cobro de dividendos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. El importe de los dividendos a cuenta recibidos en el ejercicio 2003 correspondiente a las sociedades puestas en equivalencia asciende a 24.505 miles de euros (22.499 miles de euros en el ejercicio 2002).

El resto de los valores de renta variable se presentan en el balance de situación consolidado por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o de acuerdo con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles, considerando las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que permanecen al cierre de cada ejercicio.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo del correspondiente epígrafe del activo de los balances de situación consolidados.

#### h) Activos materiales afectos a la Obra Social

El inmovilizado material afecto a la Obra Social se muestra en el epígrafe de "Activos materiales" y se presenta por su valor de coste de adquisición actualizado conforme a las normas descritas en el apartado i) siguiente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado se calcula siguiendo el método lineal en función de los años de vida útil estimados para cada uno de los grupos de elementos que se indican en el apartado i) siguiente.

La amortización correspondiente a cada ejercicio se dota con cargo a la cuenta "Gastos de mantenimiento de la Obra Social" que se muestra deduciendo el Fondo de la Obra Social. Este fondo se incluye en el epígrafe de "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados.

#### i) Activos materiales

Los activos funcionales figuran valorados a su coste de adquisición actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales que incluyen, en los casos aplicables, la revalorización como consecuencia de la fusión (Nota 1) y de las actualizaciones efectuadas en los ejercicios 1991 y 1996 al amparo de las Normas Forales 3/1991, de 21 de marzo y 6/1996, de 5 de diciembre de la Diputación Foral de Bizkaia, respectivamente.



P 3699720 B

Las amortizaciones se calculan según el método lineal (excepto las de los equipos de proceso de datos adquiridos hasta 31 de diciembre de 2001 que se calculan con un método de amortización degresiva) en función de los años de vida útil estimada que se indican a continuación:

	<b>Años de vida útil estimada</b>
Inmuebles	25 a 50
Equipos de proceso de datos	4
Mobiliario, instalaciones y otros	6

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio en que se incurren.

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación o por el importe de la deuda neta aplicada, el menor de los dos. En el caso de los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2002, las provisiones y fondos de saneamiento que cubrían el activo aplicado se mantienen en tanto los activos adquiridos no sean enajenados. En el caso de los activos adquiridos con posterioridad a dicha fecha, las provisiones y fondos de saneamiento específicos que, en su caso, cubrieran o debieran cubrir los activos aplicados se mantienen hasta un 25% del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más en su caso el 100% de los intereses recuperados. El resto de la cobertura es liberada.

En el caso de que el plazo de enajenación o de incorporación de estos activos al inmovilizado funcional supere los tres años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, siempre que su valor contable se justifique mediante una tasación pericial independiente actualizada.

Las provisiones constituidas por estos conceptos se presentan reduciendo el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos.

j) Activos inmateriales

De acuerdo con la normativa de Banco de España, los costes de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios, pueden registrarse como activos inmateriales y amortizarse durante el período previsto de utilización, con el máximo de 3 años. No obstante, de acuerdo con un criterio de prudencia, la Entidad dominante sigue el criterio de amortizar íntegramente los costes activados en el mismo ejercicio en que se incurren, registrando el importe correspondiente a la amortización del ejercicio y de los ejercicios siguientes, respectivamente, en los epígrafes de "Gastos generales de administración" y "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

k) Régimen de previsión social

De acuerdo con los convenios colectivos vigentes y los acuerdos con su personal, Bilbao Bizkaia Kutxa tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social correspondientes a quienes fueran beneficiarios por jubilaciones causadas al 31 de julio de 1996 y a los posibles beneficiarios de prestaciones por invalidez, viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo a partir de dicha fecha. Adicionalmente, para los compromisos asumidos con el personal en activo al 31 de julio de 1996, así como con los empleados que se hayan incorporado con posterioridad a dicha fecha, la Entidad dominante tiene establecidos diferentes sistemas de aportación definida.

Al objeto de externizar los compromisos adquiridos, en 1990 la Entidad dominante propició la constitución de Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV), acogidas a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que estas entidades satisficiesen en el futuro las prestaciones comprometidas con el personal.

La Entidad dominante aportó a estas EPSV los fondos internos constituidos, en relación con las prestaciones comprometidas con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco. Dichas aportaciones se consolidaron como derechos devengados a nombre de cada empleado en activo al 31 de julio de 1996, siendo aprobada la mencionada asignación de fondos en el Convenio Colectivo suscrito por los trabajadores de la Entidad dominante con fecha 15 de octubre de 1996. Los compromisos indicados anteriormente correspondientes al personal no residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco (en activo y jubilados) fueron externizados con fecha 30 de diciembre de 1999.

Adicionalmente a los compromisos por complemento de pensiones que se encuentran externizados, la Entidad dominante constituyó determinadas provisiones para cubrir eventuales compromisos sociales correspondientes al personal en activo. Estos fondos se muestran en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" en las cuentas de Otras provisiones y Fondo de pensionistas.



P 3699721 B

En 2002 la Entidad dominante de acuerdo con el R.D. 1588/1999, completó la externización de sus compromisos por pensiones y similares o bien tramitó ante Banco de España la solicitud al Ministerio de Economía y Hacienda de la preceptiva autorización para su mantenimiento como fondo interno, tal como se indica en la Nota 21, a). A partir de esa fecha, los nuevos compromisos sociales adquiridos con empleados y/o consejeros ejecutivos de la Entidad dominante han sido externizados en entidades de previsión social voluntaria o bien asegurados los riesgos mediante los correspondientes contratos de seguros.

Por otra parte, el Grupo constituyó en el ejercicio 2001 fondos para hacer frente a compromisos con determinados empleados por acuerdos de jubilación anticipada. Parte de estos fondos, por importe de 18.700 miles de euros, correspondían a acuerdos que se formalizarían durante el primer trimestre del ejercicio 2002 y se dotaron cargando a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 12.622 miles de euros. Este cargo se efectuó con la correspondiente autorización de Banco de España, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/1991. En el ejercicio 2002 se registró con abono a reservas voluntarias, la diferencia entre el coste estimado inicialmente y el resultante de los acuerdos formalizados, de acuerdo con los términos de la autorización recibida.

Igualmente, en el ejercicio 2003 el Grupo ha constituido un fondo por importe de 24.900 miles de euros, para hacer frente a otros compromisos derivados de nuevos acuerdos de jubilación anticipada, que se formalizarán, según estimaciones de los administradores, en el ejercicio 2004. Este fondo se ha dotado cargando a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 16.807 miles de euros. Este cargo se ha efectuado con la correspondiente autorización de Banco de España, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/1991.

#### l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades consolidado de cada ejercicio corresponde al sumatorio del gasto de las sociedades consolidadas que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

Las diferencias temporales que suponen una anticipación de impuestos únicamente se activan por el importe cuya recuperación se va a producir en los diez años siguientes al cierre del ejercicio.

El beneficio fiscal correspondiente a las bonificaciones y a las deducciones por doble imposición, por inversiones realizadas en activos cualificados y por creación de empleo, se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que dichos beneficios se hacen efectivos. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

m) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen planes de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

n) Operaciones de futuro

El Grupo utiliza determinados instrumentos financieros, tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el valor nocional o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito ni de mercado asumido por el Grupo. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Otros pasivos" y "Otros activos" como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor, hasta la fecha de vencimiento.

En las operaciones consideradas de cobertura, que son las que tienen como objeto eliminar o reducir los riesgos de tipo de cambio, de interés o de mercado asociados a posiciones patrimoniales existentes, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no se consideran de cobertura (también llamadas "de negociación") contratadas en mercados organizados se valoran de acuerdo a su cotización y las variaciones netas en las cotizaciones se registran íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al cierre de cada mes se efectúan cierres teóricos de las posiciones, estableciéndose una provisión con cargo a resultados por las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, resulten de dichas valoraciones. Los beneficios potenciales no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta su liquidación.

ñ) Fondo de comercio de consolidación

Se registran como Fondo de comercio de consolidación las diferencias positivas entre el coste de adquisición de las sociedades dependientes consolidadas y su valor teórico contable, en la parte en que éstas no son imputables a un mayor valor de elementos patrimoniales concretos de dichas sociedades participadas.



P 3699722 B

Los fondos de comercio se amortizan linealmente en el periodo durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo. Dado que las principales participaciones son de carácter estratégico, este período es, en general, de 20 años. En estos casos en los que se determina un período máximo de amortización de 20 años, la previsión de ingresos futuros atribuidos al Grupo por cada una de las inversiones que generan los fondos de comercio, en el periodo residual de amortización de los mismos, excede de los correspondientes saldos pendientes de amortizar al cierre de cada ejercicio.

o) Aspectos medioambientales y otros

Las operaciones globales del Grupo se rigen, entre otras, por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador (Leyes sobre seguridad laboral). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2003 y 2002, el Grupo no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riegos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad dominante, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales.

## 5. Deudas del Estado

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Cartera de renta fija:		
De inversión ordinaria:		
Letras del Tesoro	746.831	319.002
Otras deudas anotadas	979.584	730.332
	1.726.415	1.049.334
De inversión a vencimiento:		
Letras del Tesoro	30.092	30.994
Otras deudas anotadas	490.857	854.984
	520.949	885.978
De negociación:		
Letras del Tesoro	490	19.753
Otras deudas anotadas	-	27.750
	490	47.503
	<b>2.247.854</b>	<b>1.982.815</b>

Al 31 de diciembre de 2003, las plusvalías latentes correspondientes a los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros, ascienden a 9.463 y 3.435 miles de euros, respectivamente (15.259 y 4.158 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

El tipo de interés anual durante el ejercicio 2003 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 1,84% y el 3,87% (entre el 2,72% y el 4,06% durante el ejercicio 2002). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), el Grupo tenía cedidos a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 2003 un importe nominal de 724.227 miles de euros (238.355 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).



P 3699723 B

El tipo de interés nominal de Otras deudas anotadas al cierre del ejercicio 2003 varía entre el 3,20% y el 10,15% (entre el 3,00% y el 10,90% en el ejercicio 2002). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), el Grupo tenía cedidos a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 2003 un importe nominal de 1.688.367 miles de euros (2.517.807 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	En miles de euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>					
Inversión ordinaria:					
· Letras del Tesoro	182.113	563.756	962	-	746.831
· Otras deudas anotadas	-	186.228	302.526	490.830	979.584
Inversión a vencimiento:					
· Letras del Tesoro	10.233	19.859	-	-	30.092
· Otras deudas anotadas	-	188.990	301.867	-	490.857
Negociación:					
· Letras del Tesoro	-	490	-	-	490
· Otras deudas anotadas	-	-	-	-	-
	<b>192.346</b>	<b>959.323</b>	<b>605.355</b>	<b>490.830</b>	<b>2.247.854</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>					
Inversión ordinaria:					
· Letras del Tesoro	78.498	236.165	4.339	-	319.002
· Otras deudas anotadas	37.631	227	243.126	449.348	730.332
Inversión a vencimiento:					
· Letras del Tesoro	30.994	-	-	-	30.994
· Otras deudas anotadas	252.648	125.275	474.746	2.315	854.984
Negociación:					
· Letras del Tesoro	-	19.753	-	-	19.753
· Otras deudas anotadas	-	-	-	27.750	27.750
	<b>399.771</b>	<b>381.420</b>	<b>722.211</b>	<b>479.413</b>	<b>1.982.815</b>

Los beneficios netos por ventas y amortización de valores, de la cartera de inversión ordinaria en el ejercicio 2002 ascendieron a 5.225 miles de euros y figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

En 2003 no ha habido ventas de valores de dicha cartera.

## 6. Entidades de crédito - Activo

El desglose del saldo de este epígrafe, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por moneda:</b>		
En euros	563.660	1.111.290
En moneda extranjera	10.391	18.541
	<b>574.051</b>	<b>1.129.831</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista:		
· Cuentas mutuas	3.899	2.465
· Otras cuentas	2.423	2.633
	6.322	5.098
Otros créditos:		
· Depósitos de entidades de crédito y financieras	42.905	50.751
· Adquisición temporal de activos	512.404	1.065.064
· Otras cuentas	12.457	8.979
· Menos: Fondos de riesgo país	(37)	(61)
	567.729	1.124.733
	<b>574.051</b>	<b>1.129.831</b>



P 3699724 B

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés medios al cierre de cada ejercicio, del epígrafe "Otros créditos" sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de riesgo-país":

	En miles de euros					Tipo de interés medio al cierre de cada ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	2.504	7.815	27.820	4.766	42.905	2,42%
Adquisición temporal de activos	512.404	-	-	-	512.404	2,05%
Otras cuentas	12.457	-	-	-	12.457	-
	<b>527.365</b>	<b>7.815</b>	<b>27.820</b>	<b>4.766</b>	<b>567.766</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	3.255	3.378	24.474	19.644	50.751	3,53%
Adquisición temporal de activos	1.065.064	-	-	-	1.065.064	3,06%
Otras cuentas	8.979	-	-	-	8.979	-
	<b>1.077.298</b>	<b>3.378</b>	<b>24.474</b>	<b>19.644</b>	<b>1.124.794</b>	

## 7. Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación, al sector que lo origina y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones, es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por moneda:</b>		
En euros	9.360.159	8.118.850
En moneda extranjera	23.338	24.858
	<b>9.383.497</b>	<b>8.143.708</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	261.395	250.887
Otros sectores residentes	9.282.156	8.016.357
No residentes	23.636	22.705
Menos: Fondos de insolvencias	(183.523)	(146.136)
Menos: Fondos de riesgo país	(167)	(105)
	<b>9.383.497</b>	<b>8.143.708</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Crédito comercial	178.161	206.399
Deudores con garantía real	6.773.825	5.380.367
Otros deudores a plazo	2.300.573	2.386.199
Deudores a la vista y varios	212.836	211.903
Arrendamientos financieros	60.187	65.146
Activos dudosos	41.605	39.935
	9.567.187	8.289.949
Menos: Fondos de insolvencias	(183.523)	(146.136)
Menos: Fondos de riesgo país	(167)	(105)
	<b>9.383.497</b>	<b>8.143.708</b>



P 3699725 B

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

A continuación se indica el desglose de estos capítulos, sin considerar los Fondos de insolvencias y Fondos de riesgo-país atendiendo al plazo de vencimiento residual de las operaciones:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	613.723	742.978
Entre 3 meses y 1 año	734.464	762.816
Entre 1 año y 5 años	2.440.184	2.293.131
Más de 5 años	5.778.816	4.491.024
	<b>9.567.187</b>	<b>8.289.949</b>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

En los ejercicios 2000 y 1999, el Grupo realizó sendos programas de titulización de activos mediante la emisión de Bonos por valor nominal de 15.025 miles de euros y de Participaciones hipotecarias por un valor nominal de 150.253 miles de euros. Estas emisiones fueron transmitidas, respectivamente, la del ejercicio 2000 a la sociedad gestora "Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A." que la ha suscrito en nombre de "A y T3 Fondo de titulización PYME-ICO" y la del ejercicio 1999 a la sociedad "Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A." que la ha suscrito en nombre de "TDA8, Fondo de Titulización Hipotecaria". La Entidad dominante, ha concedido a dichos fondos préstamos subordinados por importes de 1.394 miles de euros y 1.040 miles de euros, respectivamente.

### Fondos de insolvencias

El detalle de los Fondos de Insolvencias correspondientes a créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Fondo de Cobertura específica	18.975	16.829
Fondo de Cobertura genérica	71.159	62.355
Fondo de Cobertura estadística	93.389	66.952
	<b>183.523</b>	<b>146.136</b>

Al 31 de diciembre de 2003 el Fondo de Cobertura estadística había alcanzado el importe máximo previsto por la normativa a dicha fecha.

El movimiento producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en esta cuenta se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>146.136</b>	<b>114.340</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	42.348	40.112
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(193)	(2.400)
	42.155	37.712
Cancelaciones por trasposos a créditos en suspenso y otros	(3.130)	(4.721)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 13)	(1.638)	(1.195)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>183.523</b>	<b>146.136</b>

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2003 ascienden a 3.650 miles de euros (2.797 miles de euros en 2002) y se presentan reduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. En este capítulo también se recogen las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos, 57 y 77 miles de euros, respectivamente, en cada ejercicio.



P 3699726 B

### 8. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición del saldo de este capítulo por moneda, admisión o no a cotización, tipo de cartera, naturaleza y sector que lo origina, es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por moneda:</b>		
En euros	120.024	153.019
En moneda extranjera	6.116	6.116
	<b>126.140</b>	<b>159.135</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	119.252	152.243
No cotizados	6.888	6.892
	<b>126.140</b>	<b>159.135</b>
<b>Por tipo de cartera:</b>		
De inversión ordinaria	126.140	140.090
De negociación	-	19.045
	<b>126.140</b>	<b>159.135</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	772	19.821
Bonos y obligaciones	125.368	139.314
	<b>126.140</b>	<b>159.135</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas no residentes	772	19.836
Entidades de crédito residentes	470	394
Otros sectores residentes	59.818	73.649
Otros sectores no residentes	66.606	66.606
	127.666	160.485
Menos: Fondos de insolvencias	(1.526)	(1.350)
	<b>126.140</b>	<b>159.135</b>

Al 31 de diciembre de 2003 en el epígrafe de "Otros sectores residentes" se incluyen bonos de titulización hipotecaria emitidos por la Entidad dominante (Nota 7) por importe de 59.818 miles de euros (72.094 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

El tipo de interés nominal medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2003 oscilan entre el 4,30% y el 6,13% (entre el 4,30% y 6,75% el 31 de diciembre de 2002).

Al 31 de diciembre de 2003, las plusvalías latentes correspondientes a los valores de renta fija incluidos en este capítulo, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros, ascienden a 3.354 miles de euros (2.242 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2003, un importe de 8.729 miles de euros tiene previsto su vencimiento a corto plazo (al 31 de diciembre de 2002, 10.723 miles de euros).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar los Fondos de insolvencias, se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>160.485</b>	<b>182.590</b>
Compras	282.348	184.892
Ventas	(302.816)	(158.037)
Amortizaciones	(12.301)	(48.799)
Trasposos, canjes y otros	(50)	(161)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>127.666</b>	<b>160.485</b>

Los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija en el ejercicio 2003 han ascendido a 93 miles de euros (396 miles de euros en el ejercicio 2002) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

## **9. Acciones y otros títulos de renta variable**

Este capítulo recoge las acciones de sociedades en las que el Grupo posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. La totalidad de los títulos incluidos en este capítulo al cierre del ejercicio, pertenecen a la cartera de inversión ordinaria.



P 3699727 B

El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, de su admisión o no a cotización y por sectores se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por moneda:</b>		
En euros	228.466	179.270
En moneda extranjera	3.125	8.821
	<b>231.591</b>	<b>188.091</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	108.003	78.040
No cotizados	123.588	110.051
	<b>231.591</b>	<b>188.091</b>
<b>Por sectores:</b>		
Entidades de crédito	68.272	68.527
Otros sectores residentes	217.344	179.572
No residentes	3.149	9.320
	288.765	257.419
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(57.174)	(69.328)
	<b>231.591</b>	<b>188.091</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>257.419</b>	<b>310.626</b>
Compras	214.638	229.590
Ventas, reducciones, canjes y otros	(194.913)	(282.824)
Traspasos (Nota 10)	11.621	27
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>288.765</b>	<b>257.419</b>

En el Anexo III se incluye un detalle de las principales inversiones mantenidas al cierre del ejercicio y los datos más relevantes de éstas. Las adquisiciones relevantes del ejercicio de participaciones directas o indirectas, los porcentajes adquiridos (netos de posteriores ventas) y las fechas de notificación a las mismas (en cumplimiento de lo dispuesto en el art. 86 de la Ley de Sociedades Anónimas) se indican en el Anexo IV.

Los beneficios netos del ejercicio 2003 por valoración y ventas de acciones de la cartera de inversión ordinaria han ascendido a 122.614 miles de euros y los resultados de la cartera de negociación han supuesto unos beneficios de 4.698 miles de euros. (En el ejercicio 2002, se obtuvieron beneficios por importe de 148.270 miles de euros y pérdidas por importe de 6.037 miles de euros, respectivamente). Estos resultados figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

El valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo al 31 de diciembre de 2003, excede de su correspondiente valor en libros en 82.198 miles de euros (163.355 miles de euros, al 31 de diciembre de 2002).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>69.328</b>	<b>36.738</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.667	37.851
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(11.357)	(1.599)
	(9.690)	36.252
Trasposos, utilizations y otros	(2.464)	(3.662)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>57.174</b>	<b>69.328</b>

## 10. Participaciones

Este capítulo recoge las participaciones en el capital de las sociedades no incluidas en consolidación por integración global o proporcional que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Grupo una vinculación duradera (de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España) y en las que, en general, se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%. Estas participaciones se valoran por el método de puesta en equivalencia. En el Anexo II se indican las participaciones mantenidas al cierre del ejercicio, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.



P 3699728 B

El detalle de los títulos de este capítulo en función de la moneda y de su admisión o no a cotización es el siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por moneda:</b>		
En euros	1.047.596	998.241
En moneda extranjera	2.383	1.924
	<b>1.049.979</b>	<b>1.000.165</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	880.074	856.628
No cotizados	169.905	143.537
	<b>1.049.979</b>	<b>1.000.165</b>
	<b>1.049.979</b>	<b>1.000.165</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>1.000.165</b>	<b>841.627</b>
Compras y ampliaciones de capital	35.434	147.336
Ventas, reducciones y canjes	(4.692)	(9.189)
Traspasos (Nota 9)	(11.621)	(27)
Efecto de la puesta en equivalencia	30.693	20.418
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.049.979</b>	<b>1.000.165</b>

En los ejercicios 2003 y 2002 no se han generado resultados por ventas de acciones de este epígrafe.

En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por el Grupo en los ejercicios 2003 y 2002 en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, respecto a las adquisiciones de participaciones.

## 11. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo recoge la inversión, valorada por el método de puesta en equivalencia, en sociedades participadas en más de un 50% que no se consolidan por integración global o proporcional por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de las participaciones en empresas del Grupo, consolidables por puesta en equivalencia.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo durante los ejercicios 2003 y 2002:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>1.061</b>	<b>1.128</b>
Bajas, reducciones y otros	-	(200)
Efecto de la puesta en equivalencia	164	133
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.225</b>	<b>1.061</b>



P 3699729 B

**12. Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación**

El movimiento de estos epígrafes durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	422.045	298.151
Adquisición de nuevas participaciones	16.542	147.389
Bajas de participaciones	-	(511)
Amortización	(25.618)	(22.984)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>412.969</b>	<b>422.045</b>
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	3.537	3.712
Adquisición de nuevas participaciones	-	95
Bajas de participaciones	-	(270)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.537</b>	<b>3.537</b>

El detalle del saldo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 del epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" por las sociedades que lo originan es el siguiente:

	En miles de euros		Plazo de amortización inicial (en años)
	2003	2002	
Iberdrola, S.A.	225.877	236.231	20
Banco Guipuzcoano, S.A.	26.713	28.374	20
Europistas C.E., S.A.	3.349	5.516	5
Transportes Azkar, S.A.	8.843	9.358	20
Gas Natural SDG, S.A.	134.487	141.823	20
Euskaltel, S.A.	13.207	537	20
Otros	493	206	5
	<b>412.969</b>	<b>422.045</b>	

### 13. Activos materiales

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Inmovilizado neto afecto a la actividad financiera	249.192	257.803
Inmovilizado neto afecto a la Obra Benéfico-Social (Nota 19)	90.561	84.109
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(7.611)	(8.327)
	<b>332.142</b>	<b>333.585</b>



P 3699730 B

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	En miles de euros				
	Inmuebles afectos a la actividad financiera	Inmuebles afectos a la Obra benéfico social	Mobiliario, instalaciones y Equipo de proceso de datos afectos a la actividad financiera	Mobiliario e instalaciones afectos a la Obra benéfico social	Total
<b>COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2001	276.837	107.730	308.024	32.111	724.702
Adiciones	13.039	1.319	23.073	3.812	41.243
Salidas por bajas o reducciones	(5.266)	(41)	(262)	(53)	(5.622)
Trasposos	(182)	182	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	284.428	109.190	330.835	35.870	760.323
Adiciones	11.247	8.736	14.805	3.168	37.956
Salidas por bajas o reducciones	(7.131)	(70)	(196)	(122)	(7.519)
Trasposos	(214)	140	74	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	288.330	117.996	345.518	38.916	790.760
<b>AMORTIZACION ACUMULADA</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2001	88.903	33.329	236.938	22.427	381.597
Dotación del ejercicio	6.990	2.659	26.522	2.549	38.720
Salidas por bajas o reducciones	(1.731)	-	(158)	(17)	(1.906)
Aumentos (Disminuciones) por trasposos	(4)	4	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	94.158	35.992	263.302	24.959	418.411
Dotación del ejercicio	6.275	2.655	23.598	2.827	35.355
Salidas por bajas o reducciones	(2.466)	(21)	(150)	(122)	(2.759)
Aumentos (Disminuciones) por trasposos	(61)	61	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	97.906	38.687	286.750	27.664	451.007

En 1996, la Entidad dominante actualizó sus inmuebles, excepto los procedentes de adjudicación de créditos, al amparo de la Norma Foral 6/1996 de la Diputación Foral de Bizkaia, de 5 de diciembre, aplicando los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Norma Foral, con el límite de su valor de mercado, estimado en base a las tasaciones disponibles. El efecto de la actualización realizada ha supuesto en 2003 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 1.308 miles de euros (en 2002, 1.607 miles de euros). La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado material afecto a la actividad financiera, por importe de 27.685 miles de euros, se abonó a la cuenta "Reservas de revalorización - Norma Foral 6/1996" (Nota 22) y la del inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, por importe de 11.960 miles de euros, se abonó a la cuenta "Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social".

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el coste actualizado de los inmuebles incluye 112.797 y 110.618 miles de euros, respectivamente, que corresponden al valor de los terrenos sobre los que se encuentran construidos. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 existe inmovilizado material con un coste revalorizado de 252.135 y 217.039 miles de euros, respectivamente, que está totalmente amortizado y que todavía está en uso. Asimismo, en el capítulo de Inmuebles afectos a la actividad financiera se incluyen Inmuebles adjudicados en pago de deudas por un saldo contable al 31 de diciembre de 2003 de 8.197 miles de euros (7.846 miles de euros al 31 de diciembre de 2002). Adicionalmente, estos activos están cubiertos mediante las Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado por importe de 5.743 miles de euros (6.462 miles de euros en 2002).

Los beneficios netos obtenidos en la venta de activos materiales en los ejercicios 2003 y 2002 han ascendido a 3.650 y 23.174 miles de euros, respectivamente, y figuran registrados en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Existen determinados inmuebles y solares que no son utilizados por el Grupo para el ejercicio de su actividad, cuyo valor contable neto de amortizaciones al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 20.755 y 19.102 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de la provisión para pérdidas en la realización del inmovilizado registrado en los ejercicios 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>8.327</b>	<b>9.909</b>
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	215	60
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(2.295)	(2.779)
	(2.080)	(2.719)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 7)	1.638	1.195
Otros movimientos	(274)	(58)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>7.611</b>	<b>8.327</b>



P 3699731 B

#### 14. Otros activos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados al cierre del ejercicio:

	En miles de euros	
	2003	2002
Cheques a cargo entidades de crédito	13.340	12.668
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23)	27.271	17.952
Operaciones financieras pendientes de liquidar	3.161	930
Operaciones en camino	6.227	4.369
Cupón corrido en adquisiciones y cesiones de títulos de renta fija	37.232	29.793
Primas de opciones compradas	23.781	23.458
Fianzas dadas en efectivo	31.907	27.126
Beneficios latentes por rectificaciones de intereses en operaciones de cobertura	14.049	8.708
Importes pagados no imputados a resultados (Nota 25)	24.945	-
Deudores por enajenación de activo inmovilizado	17.583	1.230
Otros conceptos	16.094	13.836
	<b>215.590</b>	<b>140.070</b>

#### 15. Cuentas de periodificación de activo

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	4.050	3.467
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Banco de España	71	101
De entidades de crédito	2.179	3.399
De inversiones crediticias	19.619	23.039
De la cartera de renta fija y variable	82.108	88.524
	103.977	115.063
Gastos pagados no devengados	1.723	1.268
Otras periodificaciones	8.939	8.415
	<b>118.689</b>	<b>128.213</b>

## 16. Entidades de crédito-pasivo

A continuación se indica la composición de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por moneda:</b>		
En euros	79.297	82.523
En moneda extranjera	257	1.937
	<b>79.554</b>	<b>84.460</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista		
· Cuentas mutuas	-	-
· Otras cuentas	3.798	3.422
Otros débitos		
· Cuentas a plazo	75.756	81.038
	<b>79.554</b>	<b>84.460</b>

El desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe "Otros débitos-Cuentas a plazo", así como los tipos de interés medios al cierre de cada ejercicio, se indican a continuación:

	En miles de euros				Tipo de interés medio
	Hasta 3 meses	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2003	1.338	30.914	43.504	75.756	2,18%
Saldos al 31 de diciembre de 2002	2.138	11	78.889	81.038	3,16%



P 3699732 B

## 17. Débitos a clientes

La composición de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación, sector y vencimiento, se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Por moneda:</b>		
En euros	11.691.294	11.358.398
En moneda extranjera	22.790	17.087
	<b>11.714.084</b>	<b>11.375.485</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	952.563	1.012.283
Otros sectores residentes		
. Cuentas corrientes	1.425.202	1.132.567
. Cuentas de ahorro	2.947.126	2.622.501
. Imposiciones a plazo	3.700.087	3.747.098
. Cesión temporal de activos	2.652.448	2.789.067
	10.724.863	10.291.233
No residentes	36.658	71.969
	<b>11.714.084</b>	<b>11.375.485</b>
<b>Por vencimiento:</b>		
. A la vista	5.170.208	4.530.604
. A plazo	6.543.876	6.844.881
	<b>11.714.084</b>	<b>11.375.485</b>

El desglose por vencimientos de los saldos a plazo se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Depósitos de ahorro - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	957.749	1.514.171
Entre 3 meses y 1 año	1.473.037	1.479.311
Entre 1 año y 5 años	1.140.583	1.009.353
Más de 5 años	300.472	420
	<b>3.871.841</b>	<b>4.003.255</b>
<b>Otros débitos - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	1.583.895	1.942.148
Entre 3 meses y 1 año	633.382	394.143
Entre 1 año y 5 años	43.280	80.508
Más de 5 años	411.478	424.827
	<b>2.672.035</b>	<b>2.841.626</b>
	<b>6.543.876</b>	<b>6.844.881</b>

#### 18. Débitos representados por valores negociables

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el importe nominal suscrito a esta fecha correspondiente al "Programa de Emisión de Pagarés BBK 1999", que se renueva anualmente. Los pagarés emitidos al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal de 3.000 euros y están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF. Dicho programa establece un importe máximo de emisión de 900 millones de euros (600 millones de euros al 31 de diciembre de 2002).



P 3699733 B

A continuación se indica el detalle por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio:

	En miles de euros			Tipo de interés
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2003	609.639	247.542	857.181	1,48% - 2,67%
Saldos al 31 de diciembre de 2002	475.338	148.611	623.949	2,31% - 4,00%

#### 19. Otros pasivos

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Fondo de la Obra Benéfico-Social:		
· Materialización en inmovilizado (Nota 13)	90.561	84.109
· Otros conceptos	41.933	28.919
	132.494	113.028
Opciones emitidas	20.443	21.714
Cuentas especiales	53.618	49.487
Pérdidas potenciales por rectificaciones de intereses en operaciones de futuro de cobertura	12.749	10.397
Cuentas de recaudación	91.286	119.913
Bloqueo de beneficios	4.651	6.921
Acreeedores por depósitos de futuros financieros	31.283	25.852
Acreeedores por factoring	11.752	-
Otros conceptos	12.235	8.751
	238.017	243.035
	<b>370.511</b>	<b>356.063</b>

En el ejercicio 2003 se ha incorporado al Fondo de la Obra Benéfico-Social un importe de 76.694 miles de euros correspondiente a la distribución de resultados del ejercicio anterior.

## 20. Cuentas de periodificación de pasivo

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
· De pagarés y efectos del sector privado	500	973
· De otras inversiones	395	526
	895	1.499
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
· De entidades de crédito	350	205
· De acreedores, Administraciones Públicas	306	973
· De acreedores, otros sectores residentes	47.680	53.994
· De cesión temporal de activos, sector residente	70.928	71.782
· De acreedores no residentes	231	377
	119.495	127.331
Gastos devengados no vencidos	11.007	11.279
Otras periodificaciones	20.184	2.486
	<b>151.581</b>	<b>142.595</b>

Al 31 de diciembre de 2003, Otras periodificaciones incluye un importe de 14.986 miles de euros correspondiente al diferimiento hasta el momento de su cobro de los beneficios generados en la venta de inmovilizado material.



P 3699734 B

## 21. Provisiones para riesgos y cargas

Los movimientos habidos durante 2003 y 2002 en este capítulo, se muestran a continuación:

	En miles de euros				
	Fondo de Pensionistas	Otras provisiones			
		Fondo de insolvencias de riesgos de firma	Provisiones por operaciones de futuro	Fondos especiales	Total otras provisiones
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>33.897</b>	<b>13.745</b>	<b>-</b>	<b>101.841</b>	<b>115.586</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	9.848	3.902	1.155	4.146	9.203
Dotaciones con cargo a reservas (Notas 4,k) y 22)	(189)	-	-	-	-
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.100)	(619)	-	(7.314)	(7.933)
Trasposos y utilizaciones	(5.665)	(83)	-	(10.018)	(10.101)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>36.791</b>	<b>16.945</b>	<b>1.155</b>	<b>88.655</b>	<b>106.755</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	7.140	3.153	243	8.550	11.946
Dotaciones con cargo a reservas (Notas 4,k) y 22)	24.900	-	-	-	-
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	-	(986)	-	-	(986)
Trasposos y utilizaciones	(4.928)	(155)	(1.398)	(4.884)	(6.437)
Otros movimientos	(436)	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>63.467</b>	<b>18.957</b>	<b>-</b>	<b>92.321</b>	<b>111.278</b>

### a) Fondo de pensionistas

El detalle de los fondos de pensionistas internos constituidos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
Obsequio de jubilación y Otros compromisos	24.150	17.781
Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada	39.317	19.010
	<b>63.467</b>	<b>36.791</b>

### *Compromisos por pensiones y similares*

Como se indica en la Nota 4, k), al 31 de diciembre de 2003 y de 2002 la Entidad dominante tiene externizados en Entidades de Previsión Social Voluntaria, constituidas a tal fin, sus compromisos por pensiones con todo su personal. Los compromisos con los beneficiarios del sistema de prestación definida, que afectan básicamente al personal jubilado con anterioridad al 31 de julio de 1996 y a los beneficiarios de prestaciones por invalidez y viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo, están cubiertos en Gauzatu EPSV y los compromisos con los beneficiarios del sistema de aportación definida (personal en activo y personal pasivo jubilado con posterioridad al 31 de julio de 1996) se recogen en Hazia EPSV.

El patrimonio de Gauzatu EPSV al 31 de diciembre de 2003 asciende a 213.448 miles de euros (218.311 miles de euros al 31 de diciembre de 2002). El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, 627 partícipes, asciende al 31 de diciembre de 2003 a 209.411 miles de euros (209.779 miles de euros al 31 de diciembre de 2002). Asimismo, el valor actual de los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez del personal en activo asciende al 31 de diciembre de 2003 a 2.124 miles de euros (1.924 miles de euros al 31 de diciembre de 2002). Adicionalmente, en dicha EPSV se incluían también las prestaciones salariales correspondientes a una parte del personal acogido a jubilaciones anticipadas, cuyo valor actual al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 856 miles de euros y a los que ya se ha hecho frente en 2003.

Estos importes han sido obtenidos en base a estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, utilizando en sus cálculos las tablas de mortalidad GRM/F 80 (corregidas), por considerar que son las que más se adecuan a los datos de experiencia propia, según estudio realizado por dichos expertos actuariales. Otras bases técnicas utilizadas en dichos estudios actuariales son:

Tipo de interés técnico	5%
Tasa de revisión de pensiones	2%
I.P.C. anual acumulativo a largo plazo	2%
Tasa de crecimiento de salarios	2%
Tablas de invalidez	EVKM/F90

En 2002 la Entidad dominante de acuerdo con el R.D. 1588/1999, completó la externización de sus compromisos por pensiones y similares, excepto por lo indicado en el párrafo siguiente.



P 3699735 B

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Entidad mantiene como fondo interno de pensionistas los compromisos en concepto de obsequio de jubilación correspondientes al personal en activo incorporado en la Entidad con anterioridad a la fecha de entrada en vigor del R.D. 1588/1999. A estos efectos se tramitó y se obtuvo la preceptiva autorización ante el Ministerio de Economía y Hacienda a través del Banco de España.

En el ejercicio 2003, como consecuencia de las modificaciones introducidas en el convenio colectivo de la Entidad, el colectivo de empleados cuya fecha de ingreso es posterior a 17 de mayo de 1988 ha renunciado al obsequio de jubilación a cambio de unas mayores aportaciones complementarias futuras a Hazia E.P.S.V. Como consecuencia de esta modificación los fondos internos constituidos por la Entidad por el obsequio de jubilación correspondientes a este colectivo al 31 de diciembre de 2002 han sido aportados a esta E.P.S.V. consolidándose como derechos devengados a nombre de cada empleado.

El valor actual de los compromisos por obsequio de jubilación correspondientes al personal en activo con derecho a esta percepción al 31 de diciembre de 2003 asciende a 8.694 miles de euros (8.773 miles de euros correspondientes al personal en activo al 31 de diciembre de 2002), y han sido estimados en base al cálculo realizado por expertos actuariales utilizando tablas de mortalidad PER 2000 M/F (Cartera), combinadas con EVKM/F 90 corregidas y un tipo de interés técnico del 4%. El resto de las hipótesis son similares a las aplicables para el cálculo de los fondos de pensiones externos indicados anteriormente.

Adicionalmente, la Entidad dominante inició en 2002 la constitución de un fondo especial destinado a complementar los pasivos por pensiones y similares. Este fondo se ha calculado en aplicación de las hipótesis establecidas en la Circular 4/1991 de Banco de España y, acogiéndose al calendario de cobertura autorizado por el R.D. 1588/1999, quedará totalmente constituido en 2009. En el ejercicio 2003 se han realizado las dotaciones correspondientes al calendario de cobertura aprobado en 2002, así como las correspondientes a la variación de la valoración al 31 de diciembre de 2003. A esta fecha el importe de dicho fondo especial que se ha constituido con cargo a resultados asciende a 15.190 miles de euros (9.084 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

#### *Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada*

La Entidad dominante dotó en 2001 con cargo a resultados del ejercicio los compromisos adquiridos en firme con 66 empleados por acuerdos de jubilación anticipada por importe de 8.891 miles de euros. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2003 asciende a 2.211 miles de euros (3.662 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Asimismo, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se dotó en 2001 con cargo a Reservas de la Entidad dominante un fondo por importe de 18.700 miles de euros (Nota 4,k), que correspondía al coste estimado de otros planes de jubilación anticipada que se formalizarían durante el primer trimestre de 2002. En el ejercicio 2002, se materializaron los acuerdos de jubilación anticipada con 62 empleados. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2003, asciende a 12.206 miles de euros (15.348 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Igualmente, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se ha dotado en 2003 con cargo a Reservas de la Entidad dominante un fondo por importe de 24.900 miles de euros (Notas 4.k y 22), que corresponde al coste estimado de nuevos planes de jubilación anticipada que se formalizarán durante el ejercicio 2004.

b) Otras provisiones

El saldo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 del epígrafe "Otras provisiones – Fondos especiales" incluye, principalmente, la provisión constituida para cubrir gastos, quebrantos y minoraciones patrimoniales de origen mercantil que pudieran producirse en el futuro, eventuales compromisos sociales y otras circunstancias específicas a las que el Grupo se halla expuesto por el desarrollo de su actividad ordinaria.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el saldo de este epígrafe incluye la provisión constituida en las cuentas anuales consolidadas con cargo a Quebrantos extraordinarios del ejercicio 2001 por importe de 36.000 miles de euros y que está destinada a cubrir posibles riesgos que, en su caso, pudieran derivarse de determinadas inversiones de carácter estratégico mantenidas por el Grupo.



P 3699736 B

## 22. Reservas

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Reservas	1.735.593	1.568.267
Reservas en sociedades consolidadas	55.089	61.041
Pérdidas en sociedades consolidadas	(107.123)	(100.845)
	<b>1.683.559</b>	<b>1.528.463</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	En miles de euros			
	Reservas	Reservas de revalorización	Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas neto	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>1.379.030</b>	<b>27.685</b>	<b>(30.890)</b>	<b>1.375.825</b>
Imputación de resultados del ejercicio 2001	182.245	-	(21.176)	161.069
Ajustes de consolidación atribuibles a la Entidad dominante	(20.821)	-	20.821	-
Reversión del exceso de fondo para jubilaciones anticipadas neto de impuestos (Notas 4,k) y 21)	128	-	-	128
Trasposos	27.685	(27.685)	-	-
Otros movimientos	-	-	(8.559)	(8.559)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>1.568.267</b>	<b>-</b>	<b>(39.804)</b>	<b>1.528.463</b>
Imputación de resultados del ejercicio 2002	178.951	-	7.641	186.592
Ajustes de consolidación atribuibles a la Entidad dominante	5.182	-	(5.182)	-
Constitución de fondo para jubilaciones anticipadas neto de impuestos (Notas 4,k) y 21)	(16.807)	-	-	(16.807)
Otros movimientos	-	-	(14.689)	(14.689)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>1.735.593</b>	<b>-</b>	<b>(52.034)</b>	<b>1.683.559</b>

Otros movimientos en 2003 y 2002 corresponden, básicamente, a minoraciones patrimoniales originadas en sociedades puestas en equivalencia que no han tenido efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

a) Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas, de las posiciones ponderadas en instrumentos derivados y de los riesgos derivados de la cartera de negociación.

Asimismo, la mencionada circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 25% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los recursos propios efectivos del Grupo cumplen ampliamente la normativa del Banco de España y exceden en 635.868 y 589.300 miles de euros, respectivamente los mínimos requeridos. El coeficiente de solvencia del Grupo al 31 de diciembre de 2003 es el 14,80% (15,01% al 31 de diciembre de 2002).

b) Otras reservas - Reserva para inversiones productivas

En el epígrafe de "Otras Reservas" se incluye la reserva constituida por la Entidad dominante para inversiones productivas con un saldo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 de 93.650 miles de euros. De acuerdo con el artículo 39 de la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto de Sociedades de la Diputación Foral de Bizkaia, se establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10% de las cantidades que se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para inversiones productivas". Esta reserva habrá de materializarse en la adquisición efectiva, en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la reserva, de activos fijos materiales nuevos. Los activos han de afectarse al desarrollo de la explotación económica de la Entidad, manteniéndose en funcionamiento durante 5 años o durante su vida útil si ésta fuera inferior, no pudiendo ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros.

Esta cuenta tiene la consideración de reservas a todos los efectos. Transcurridos cinco años desde su materialización, esta reserva podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos.



P 3699737 B

c) Otras reservas - Reservas de Revalorización-Actualización Norma Foral 6/1996

La reserva de Actualización Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre de la Diputación Foral de Bizkaia, una vez transcurrido el plazo legalmente establecido para su comprobación por las autoridades fiscales, puede destinarse a la eliminación de resultados contables negativos o a reservas no distribuibles, en cuanto al saldo pendiente. El saldo de la cuenta no podrá repartirse ni distribuirse en ningún momento, salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes. La Entidad dominante destinó el importe de esta reserva en 2002 a otras reservas indisponibles.

d) Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas

El desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b><u>Reservas en sociedades consolidadas</u></b>		
Por integración global:		
BBK Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	1.556	1.555
SERFINOR - Servicios Financieros del Norte, S.A.	1.339	1.317
Kartera 1, S.L.	4.385	4.286
Adefisa Leasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	1.301	840
Gesfinor Administración, S.A.	622	622
Arca, Banque du Pays Basque	968	887
Otras sociedades	536	544
	10.707	10.051
Por integración proporcional	2.869	2.050
Por puesta en equivalencia:		
Europistas, C.E., S.A.	10.945	24.796
Infraestructuras Bilbaínas, S.A.	1.582	1.391
Biharko, Vida y Pensiones, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	4.515	3.650
Construcción y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A.	4.998	4.282
Gabinete Egja, S.A. Correduría de Seguros	718	568
Talde, S.A. Sociedad de Promoción y Desarrollo	1.781	1.233
Cementos Lemona, S.A.	3.634	3.169
Luzaro, S.P.E., S.A.	1.380	1.104
Ingelectric Team, S.A.	9.648	8.208
Neinor	1.765	-
Otras sociedades	547	539
	41.513	48.940
	<b>55.089</b>	<b>61.041</b>



P 3699738 B

	En miles de euros	
	2003	2002
<b><u>Pérdidas en sociedades consolidadas</u></b>		
Por puesta en equivalencia:		
K-2000, S.A.	13.482	13.016
Euskaltel, S.A.	31.380	29.094
Iberdrola, S.A.	54.381	55.649
Banco Guipuzcoano, S.A.	1.818	2.729
Gas Natural, SDG, S.A.	4.874	-
Otras sociedades	1.188	357
	<b>107.123</b>	<b>100.845</b>

### 23. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

El pasivo correspondiente a los impuestos que son de aplicación a las sociedades del Grupo se incluye en el epígrafe de "Otros pasivos" del balance de situación consolidado. En el cálculo del gasto por el Impuesto sobre sociedades del ejercicio se han tenido en consideración determinadas operaciones cuyo tratamiento a efectos de este impuesto difiere del contable. La conciliación entre el resultado contable consolidado de cada ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades prevista agregada de las sociedades del Grupo consolidadas es la siguiente:

	En miles de euros	
	2003	2002
Beneficio consolidado del ejercicio, antes de impuestos	254.079	330.271
Efecto neto de los ajustes de consolidación	72.028	137.350
Diferencias permanentes:		
Aumentos	4.605	1.514
Disminuciones	(60.676)	(80.944)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	17.852	14.493
Con origen en ejercicios anteriores	(15.774)	(26.680)
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	(7)
Base imponible agregada de las sociedades del Grupo	<b>272.114</b>	<b>375.997</b>

Las diferencias temporales corresponden, básicamente, a los ajustes por el diferente criterio fiscal de las dotaciones no deducibles a provisiones y fondos específicos y gastos informáticos han dado lugar a registrar un impuesto anticipado que se incluye en el epígrafe de "Otros activos" (Nota 14) o bien a la reversión de los impuestos anticipados generados en ejercicios anteriores por estos conceptos.

Las sociedades del Grupo prevén acogerse a los beneficios relativos a las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstos en la normativa de dicho Impuesto. En el cálculo del impuesto correspondiente al ejercicio 2003 se han incluido bonificaciones y deducciones por doble imposición de dividendos por un importe total de 48.236 miles de euros (59.227 miles de euros en 2002) para el conjunto de las sociedades consolidadas.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 Bilbao Kizkaia Kutxa tiene pendientes de aplicación las siguientes deducciones fiscales:

Concepto	En miles de euros					
	Pendiente 31.12.2001	Generado 2002	Aplicado 2002	Pendiente 31.12.2002	Año generación	Último año de aplicación
Doble imposición de dividendos	17.599	80.367	(55.168)	42.798	2002	2017
Inversiones NF 9/95 y 10/2000	925	339	-	1.264	2001 / 2002	2016 / 2017
Formación de personal y otras	138	391	-	529	2001 / 2002	2016 / 2017
Aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo	419	738	-	1.157	2001 / 2002	2016 / 2017

Concepto	En miles de euros					
	Pendiente 31.12.2002	Generado 2003	Aplicado 2003	Pendiente 31.12.2003	Año generación	Último año de aplicación
Doble imposición de dividendos	42.798	55.709	(46.445)	52.062	2003	2018
Inversiones NF 9/95, 10/2000 y 3/96	1.264	2.500	-	3.764	2001 a 2003	2016 a 2018
Formación de personal y otras	529	-	-	529	2001 / 2002	2016 / 2017
Aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo	1.157	-	-	1.157	2001 / 2002	2016 / 2017

La Entidad dominante, tras la última inspección efectuada por las Autoridades Fiscales de los principales impuestos que le eran aplicables en el ejercicio 2000, mantiene pendientes de inspección los ejercicios 2001 y siguientes, mientras que el resto de sociedades consolidadas tienen pendientes de comprobación los ejercicios que no se encuentran prescritos de acuerdo con la legislación fiscal aplicable (últimos 3 ó 4 años).



P 3699739 B

Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la normativa fiscal vigente aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, en el caso de una inspección podrían surgir pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad dominante así como 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 estas cuentas anuales.

#### 24. Cuentas de orden

Este capítulo de los balances de situación consolidados incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones del Grupo, según el siguiente detalle:

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Fianzas, avales y cauciones	794.958	810.744
Activos afectos a diversas obligaciones	164	139
Otros pasivos contingentes	9.614	56.866
	<b>804.736</b>	<b>867.749</b>
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	409	50.224
Por el sector Administraciones Públicas	280.010	348.720
Por otros sectores residentes	1.978.968	2.124.789
Por no residentes	8.291	4.238
	<b>2.267.678</b>	<b>2.527.971</b>
Otros compromisos	235.538	234.518
	<b>3.307.952</b>	<b>3.630.238</b>

## 25. Operaciones de futuro

A continuación se presenta el desglose de los valores nominales o contractuales por tipos de productos derivados de las operaciones de futuro, que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y que se incluyen en otras cuentas de orden:

	En miles de euros	
	2003	2002
Compraventas de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	20.236	9.197
A plazo superior a dos días hábiles	23.836	88.383
	44.072	97.580
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Compras al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	240.000	18.000
Ventas a plazo de deuda anotada	500	46.431
Ventas a plazo de deuda no anotada	8.000	16.727
Compromiso de renovación de cesiones	86.681	142.113
Compras a plazo de deuda no anotada	8.000	-
	343.181	223.271
Opciones:		
Compradas	367.245	429.534
Vendidas	614.502	527.831
	981.747	957.365
Otras operaciones sobre divisas y tipos de interés:		
Permutas financieras	555.601	358.698
	555.601	358.698
	<b>1.924.601</b>	<b>1.636.914</b>



P 3699740 B

A continuación se presenta un mayor detalle en base a cada clase de operación:

	En miles de euros					
	2003			2002		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
<b>Compraventas de divisas no vencidas:</b>						
Hasta dos días hábiles	-	20.236	-	-	9.197	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	23.836	-	-	88.383	-
	-	44.072	-	-	97.580	-
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>						
Compras al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	-	-	240.000	-	-	18.000
Ventas a plazo de deuda anotada	-	-	500	-	-	46.431
Ventas a plazo de deuda no anotada	-	-	8.000	-	-	16.727
Compromiso de renovación de cesiones	-	-	86.681	-	-	142.113
Compras a plazo	-	-	8.000	-	-	-
	-	-	343.181	-	-	223.271
<b>Opciones:</b>						
Opciones compradas	140.000	-	227.245	140.000	-	289.534
Opciones emitidas	140.000	-	474.502	140.000	-	387.831
	280.000	-	701.747	280.000	-	677.365
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>						
Permutas financieras	555.601	-	-	358.698	-	-

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 todas las operaciones de futuro contratadas son de cobertura, excepto determinadas operaciones de compraventa de divisas a plazo por importe de 5.881 y 4.264 miles de euros, respectivamente.

El epígrafe de permutas financieras al 31 de diciembre de 2003 y 2002 incluye una operación de equity swap por importe de 232.588 y 238.500 miles de euros, respectivamente contratada para cubrir una parte del riesgo de mercado de títulos de renta variable incluidos en la cartera de participaciones. Los resultados netos generados por esta operación se encuentran registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (Nota 26). Los pagos por liquidaciones provisionales derivadas de esta operación y que, por ser una operación de cobertura, no han sido imputados a resultados, se incluyen al 31 de diciembre de 2003 en el epígrafe "Otros activos" del balance de situación consolidado en la cuenta de importes pagados no imputados a resultados (Nota 14). Al 31 de diciembre de 2002 se incluía minorando el epígrafe "Otros pasivos" (Nota 19).

El detalle por vencimientos residuales de las operaciones de futuro contratadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	En miles de euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Compraventas de divisas no vencidas</b>				
Hasta dos días hábiles	20.236	-	-	20.236
A plazo superior a dos días hábiles	17.720	6.116	-	23.836
	37.956	6.116	-	44.072
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>				
Compras al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	240.000	-	-	240.000
Ventas a plazo	95.181	-	-	95.181
Compras a plazo	8.000	-	-	8.000
	343.181	-	-	343.181
<b>Opciones:</b>				
Opciones compradas	91.897	250.200	25.148	367.245
Opciones emitidas	235.707	329.161	49.634	614.502
	327.604	579.361	74.782	981.747
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>				
Permutas financieras	232.588	67.243	255.770	555.601
<b>Total al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>941.329</b>	<b>652.720</b>	<b>330.552</b>	<b>1.924.601</b>
<b>Compraventas de divisas no vencidas</b>				
Hasta dos días hábiles	9.197	-	-	9.197
A plazo superior a dos días hábiles	81.697	6.686	-	88.383
	90.894	6.686	-	97.580
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>				
Compras al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	18.000	-	-	18.000
Ventas a plazo	205.271	-	-	205.271
	223.271	-	-	223.271
<b>Opciones:</b>				
Opciones compradas	142.438	287.096	-	429.534
Opciones emitidas	210.018	317.813	-	527.831
	352.456	604.909	-	957.365
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>				
Permutas financieras	245.846	70.752	42.100	358.698
<b>Total al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>912.467</b>	<b>682.347</b>	<b>42.100</b>	<b>1.636.914</b>



P. 3699741 B

## 26. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

A continuación se indica determinada información en relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas:

### a) Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	(Debe)/Haber	
	En miles de euros	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	28.975	39.603
De la cartera de renta fija	101.251	125.461
De créditos sobre clientes	367.335	380.843
Otras operaciones	100	321
	<b>497.661</b>	<b>546.228</b>
Intereses y cargas asimiladas:		
De acreedores	(218.452)	(261.202)
De entidades de crédito	(3.271)	(5.846)
De Banco de España	(8)	(357)
De empréstitos y otros valores negociables	(17.592)	(21.053)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	(350)	(337)
Otros conceptos	(323)	(110)
	<b>(239.996)</b>	<b>(288.905)</b>
Comisiones percibidas:		
De servicios de cobros y pagos	39.010	37.709
De servicios de valores	42.667	38.544
De otros servicios	13.595	12.182
	<b>95.272</b>	<b>88.435</b>
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(11.238)	(11.531)
Otras comisiones	(401)	(442)
	<b>(11.639)</b>	<b>(11.973)</b>
Resultados de operaciones financieras (neto de operaciones de futuro):		
De la cartera de negociación	4.928	(6.731)
De la cartera de inversión	123.104	159.611
De otras operaciones de futuro	(5.918)	(2.605)
Por diferencias de cambio	910	23
	<b>123.024</b>	<b>150.298</b>

b) Gastos Generales de Administración

*De personal:*

	<b>(Debe)/Haber</b>	
	<b>En miles de euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Sueldos y salarios	(132.445)	(124.009)
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	(3.649)	(1.913)
Resto de cargas sociales	(23.387)	(22.402)
Otros gastos	(6.330)	(6.095)
	<b>(165.811)</b>	<b>(154.419)</b>

En este epígrafe se incluyen las remuneraciones percibidas por los empleados y ejecutivos de la Entidad dominante que son miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control. Al 31 de diciembre de 2003, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control ascienden a 1.239 miles de euros, estando totalmente externizadas en entidades de previsión ó bien cubiertas por pólizas de seguros.

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2003 y 2002, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<b>Número medio de empleados</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Dirección	20	17
Jefes	949	946
Administrativos	1.501	1.573
Subalternos y oficios varios	38	19
	<b>2.508</b>	<b>2.555</b>



P 3699742 B

*Otros gastos administrativos:*

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se encuentran registrados los honorarios por servicios de auditoría externa y otros servicios facturados por las sociedades auditoras de las distintas entidades que componen el Grupo Consolidado en el ejercicio 2003 por importe de 262 miles de euros (238 miles de euros en el ejercicio 2002). Adicionalmente, empresas vinculadas a las sociedades auditoras han facturado honorarios por otros servicios prestados en 2003 por importe total de 165 miles de euros (147 miles de euros en 2002).

c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El epígrafe de "Beneficios extraordinarios" del ejercicio 2003 y 2002 recoge, principalmente, el beneficio obtenido en la enajenación de inmovilizado material y recuperaciones de Fondos de cobertura de inmovilizado material (Nota 13). Adicionalmente en el ejercicio 2002 incluía los importes correspondientes a Fondos especiales disponibles de ejercicios anteriores (Nota 21) y recuperaciones del Fondo de bloqueo de beneficios.

El epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" en los ejercicios 2003 y 2002 recoge, principalmente, las dotaciones netas a fondos especiales y al fondo de pensionistas (Nota 21).

**27. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Durante el ejercicio 2003, las retribuciones por todos los conceptos devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Entidad dominante han ascendido a 762 miles de euros (631 miles de euros en 2002).

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2003 y 2002 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, incluidos los concedidos a los consejeros que reúnen a su vez la condición de empleados, asciende a 895 y 705 miles de euros, con un saldo pendiente al cierre del ejercicio de 615 y 368 miles de euros, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio ponderado del 3,2% y 4,1% anual.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, se derivan exclusivamente de su condición de empleados o ejecutivos de la Entidad dominante y su coste anual se registra en el epígrafe Gastos Generales de Administración de la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

## **28. Operaciones con sociedades integradas por integración proporcional y por puesta en equivalencia**

A continuación se presenta un resumen de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo consolidado al cierre de los ejercicios 2003 y 2002 con las sociedades dependientes en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) pero que no han sido consolidadas por integración global por ser su actividad diferente a la de la Entidad dominante o no formar con ésta una unidad de decisión y que se detallan en los Anexos I y II.

	En miles de euros	
	2003	2002
<b>Posiciones de activo:</b>		
· Créditos y préstamos	133.183	98.531
· Dividendos pendientes de cobro	23.215	19.969
· Otros activos	530	34
	<b>156.928</b>	<b>118.534</b>
<b>Posiciones de pasivo:</b>		
· Depósitos tomados y otros saldos acreedores	<b>339.477</b>	<b>274.642</b>
<b>Pérdidas y ganancias:</b>		
<b>Debe:</b>		
· Intereses y cargas asimiladas	7.749	8.519
· Comisiones pagadas	862	803
· Servicios recibidos	8.927	7.488
	<b>17.538</b>	<b>16.810</b>
<b>Haber:</b>		
· Intereses y rendimientos asimilados	3.921	4.699
· Comisiones percibidas	3.968	3.423
· Productos diversos	193	292
	<b>8.082</b>	<b>8.414</b>
<b>Cuentas de orden:</b>		
· Avals y créditos documentarios	<b>197.625</b>	<b>193.491</b>

## **29. Información sobre agentes y acuerdos celebrados para la prestación habitual de servicios financieros**

De acuerdo con el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, en el Anexo V se detalla la relación de personas jurídicas a las que, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Entidad dominante tiene otorgados poderes para actuar habitualmente frente a la clientela, en la negociación o formalización de operaciones típicas de su actividad, en nombre y por cuenta de la Entidad dominante.



P 3699743 B

### Cuadros de financiación consolidados

Continuación se presenta los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002:

APLICACIONES	En miles de euros		ORIGENES	En miles de euros	
	2003	2002		2003	2002
Asignación crediticia (incremento neto)	1.277.238	920.891	Recursos generados de las operaciones:		
Ingresos de renta fija (incremento neto)	232.220	-	Resultado del ejercicio	211.397	263.286
Ingresos de renta variable no permanente (incremento neto)	19.725	-	Más:		
Adquisición de inversiones permanentes:			Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	33.940	35.789
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	51.976	294.630	Amortización del Fondo de Comercio de consolidación	25.618	22.984
Compras de elementos de inmovilizado material e inmaterial	39.077	49.123	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	46.429	77.763
Los conceptos activos menos pasivos (variación)	120.947	149.389	Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	30	-
			Menos:		
			Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	(3.680)	(23.375)
			Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	(45.717)	(26.420)
				268.017	350.027
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (disminución neta)	888.233	52.010
			Títulos de renta fija (disminución neta)	-	72.737
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	53.234
			Acreedores (incremento neto)	338.599	822.544
			Pagarés y otros valores (incremento neto)	233.232	26.760
			Ventas y bajas de inversiones permanentes:		
			de participaciones en empresas del grupo y asociadas	4.692	9.831
			de elementos de inmovilizado material e inmaterial	8.410	26.890
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>1.741.183</b>	<b>1.414.033</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>1.741.183</b>	<b>1.414.033</b>

**ANEXO I - Participaciones en empresas del Grupo**  
(Expresado en miles de euros)

**Sociedades Dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa**

**a) Consolidables por integración global**

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2003		Patrimonio neto al 31/12/2003			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/03	31/12/02
SERFINOR Servicios Financieros del Norte, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	601 (a)	1.162	3	504	504
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Servicios administrativos	-	100,00	100,00	60	622	508	60	60
ADEFISA LEASING Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	5.109	627	1.095	5.196	5.196
bbk GESTION, S.A. Sdad. Gestora de Instituc. de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	5.710	3.521	809	7.675	7.675
KARTERA 1, S.L.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	38.056	9.526	232	47.564	47.564
BASKINVEST - SICAV	Sociedad Inversión Mobiliaria	34,58	3,85	38,43	1.620	607	-98	315	315
BASKINVEST CONSULTANTS	Servicio y asesoramiento Inversión	100,00	-	100,00	56	45	11	56	56
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	6.885	1.442	26	7.384	7.384
TELEKUTXA, S.L.	Servicios telefónicos	1,00	99,00	100,00	6	-1	0	5	6
NEWCOMNET S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	60	3	1	29	29

**b) Consolidables por puesta en equivalencia**

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2003		Patrimonio neto al 31/12/2002			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/03	31/12/02
GABINETE EGA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de Seguros	60,00	-	60,00	72	1.163	200	108	108
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,91	-	98,91	84	127	-218	-	-
KADI INGENIERIA APLICADA, S.A.	Servicios a Empresas	99,99	-	99,99	150	-16	0	134	134
AUTORAKO FORMAZIOA, S.A.	Investigación y formación	99,99	0,01	100,00	60	1	-1	60	60

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(a) Desembolsado el 39%

**ANEXO II - Participaciones**  
(Expresado en miles de euros)

**a) Sociedades consolidables por integración proporcional**

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2003		Patrimonio neto al 31/12/2003			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/03	31/12/02
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	303	279	315	246	246
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	11.633	2.951	522	6.268	6.068
SERINOR Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,29	-	44,29	201	0	0	-	-
MATIKANET, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	60	157	305	29	29
CROMION IT Outsourcing Services For Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	60	285	355	29	29
INFORMATICA DE EUSKADI, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	120	2.727	2.188	59	59

**b) Sociedades consolidables por puesta en equivalencia**

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2003		Patrimonio neto al 31/12/2002			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/03	31/12/02
<b>A) Cotizadas (Participación superior al 3%):</b>									
EUROPISTAS C.E., S.A.	Concesionaria Autopistas	15,00	5,35	20,35	142.501	66.768	20.891	15.851	20.339
C.A.F., S.A.	Material Ferroviario	15,12	9,70	24,82	10.319	110.694	8.636	24.355	20.810
BODEGAS BILBAINAS, S.A. (**)	Vinícola	5,92	-	5,92	16.790	6.466	1.718	1.380	1.380
CEMENTOS LEMONA, S.A.	Corporación Industrial Cementera	6,49	-	6,49	6.160	46.829	8.029	7.039	6.175
BANCO GUJPUZCOANO, S.A.	Bancaria	10,96	3,51	14,47	31.200	196.227	28.480	67.689	67.689
IBERDROLA, S.A.	Energía eléctrica	7,50	-	7,50	2.704.648	4.307.531	330.634	866.415	863.123
TRANSPORTES AZKAR, S.A.	Transportes	-	5,10	5,10	12.150	101.523	14.317	15.759	15.759
GAS NATURAL SDG, S.A.	Gas Natural	3,00	-	3,00	447.776	2.281.855	813.169	259.411	259.411
<b>B) No cotizadas (Participación superior al 20%):</b>									
BESAIDE, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	301	2	8	150	150
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	9.016 (a)	-619	917	3.306	2.996
BIHARKO, Consultoría Fondos de Pensiones y EPSV, S.A.	Servicios	38,89	-	38,89	301	301	7	92	92
BIHARKO, Vida y Pensiones Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	42.070 (b)	7.565	2.143	16.528	16.528
EUSKALTEL, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	295.200	-29.083	-15.994	103.908	60.361



P 3699744 B

**ANEXO II – Participaciones** (Continuación)  
(Expresado en miles de euros)

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2003		Patrimonio neto al 31/12/2002			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/03	31/12/02
INFRAESTRUCTURAS BILBAINAS, S.A.	Explotación Parking	40,00	-	40,00	1.430	2.755	539	292	292
LUZARO, S.P.E., S.A.	Sdad. Créditos Participativos	25,59	-	25,59	4.087	3.862	1.078	961	961
TALDE Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	19.084	7.661	1.931	7.506	7.506
TALDE GESTION, S.G.E.C.R.	Capital-Riesgo	32,50	-	32,50	350	174	644	114	114
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	60 (c)	12	36	7	7
INGELECTRIC TEAM, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones	20,00	-	20,00	12.000	4.081	5.345	1.707	1.707
TUNELES DE ARTXANDA, Conces. Dip.Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00	27.073	0	-280	5.359	5.415
ORUBIDE, S.A.	Operadora de suelo	21,75	-	21,75	12.020 (d)	17	-223	609	654
ALOKABIDE, S.A.	Operadora de alquiler	21,75	-	21,75	12.020 (d)	30	-103	638	654
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	45,38	-	45,38	5.100	9.378	3.582	7.960	7.960
AGUAS DE BILBAO, S.A.	Servicio de aguas	24,50	-	24,50	9.360	-680	-1.516	1.740	2.106
URAGUA, S.A.	Servicio de aguas	-	23,00	23,00	10.819 (d)	3.855	-1.367	1.697	620

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(\*\*) Bodegas Bilbainas cierra el ejercicio en junio. Los datos de patrimonio neto son al 30-6-2003

(a) Desembolsado el 73%

(b) Desembolsado el 79%

(c) Desembolsado el 60%

(d) Desembolsado el 25%

**ANEXO III - Acciones y otros títulos de renta variable**  
(Expresado en miles de euros)

Otras sociedades no consolidables no cotizadas con porcentaje de participación igual o superior al 10%

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2003		Patrimonio neto al 31/12/2002			Coste neto contable (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/03	31/12/02
CLÍNICA VICENTE SAN SEBASTIÁN, S.A.	Servicios Médicos	18,39	-	18,39	5.372	1.351	60	982	982
PETRONOR, S.A.	Refinería Petróleo	14,02	-	14,02	120.520	289.502	15.889	77.837	77.837
IKEI, S.A.	Estudios Económicos	17,92	-	17,92	1.274	202	146	-	-
SEED CAPITAL DE BIZKAIA Gestora Fondos Capital Riesgo, S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	331	442	-497	28	28
GESTION CAPITAL RIESGO PAIS VASCO, S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	690	1.378	434	69	69
TALDE CAPITAL, F.C.R.	Capital Riesgo	32,50	-	32,50	40.000 (a)	-1.114	-1.573	5.562	4.838
ELKANO XXI, F.C.R.	Capital Riesgo	15,66	-	15,66	11.937 (b)	57	1	597	597
SUZTAPEN, F.C.R.	Capital Riesgo	18,96	-	18,96	26.304 (c)	213	-613	3.366	2.313
INMÓGRUP, S.A.	Inmobiliaria	12,70	-	12,70	4.207	6.909	2.444	626	626
MEDIASAL 2000,S.A.	Publicidad	17,45	-	17,45	439	1.970	870	73	73
PRERREDUCIDOS BIZKAIA I, S.A. (**)	Promoción planta prerreducidos	10,00	-	10,00	-	-	-	-	-
VIESA, S.A.	Promoción viviendas	14,34	-	14,34	23.094 (d)	6.916	-596	1.488	1.488
PUNTO COMERCIAL, S.A.	Servicios para Internet	18,07	-	18,07	1.000 (e)	-213	-181	54	54
ACERÍA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A.	Siderurgia	10,00	-	10,00	105.175	76.517	14.282	10.835	10.835
ONA ELECTROEROSIÓN, S.A.	Maquinaria Herramienta	16,17	-	16,17	2.520	21.814	167	787	787

(\*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

(\*\*) No disponible información actualizada

(a) Desembolsado el 40%

(b) Desembolsado el 42%

(c) Desembolsado el 46%

(d) Desembolsado el 75%

(e) Desembolsado el 70%



P 3699745 B

**ANEXO IV - Adquisición de participaciones**  
**(Artículo 86° de la Ley de Sociedades Anónimas y Artículo 53° de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores)**

Sociedad Participada	% de Participación		Fecha Notificación
	Adquirido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre de cada Ejercicio	
<b>Adquisiciones durante 2002:</b>			
CAF, S.A.	2,08%	22,47%	26/12/02
<b>Adquisiciones durante 2003:</b>			
EUSKALTEL	8,39%	33,13%	10/10/03
CAF, S.A.	2,35%	24,82%	17/09/03

ANEXO V - Información sobre agentes y acuerdos para la prestación habitual de servicios financieros

Nombre	Domicilio	Código de identificación	Fecha de otorgamiento de poderes	Fecha de finalización del mandato	Ámbito geográfico de actuación	Alcance de la representación
Servicios Financieros del Norte, S.A. (SERFINOR)	Colón de Larrestegui, 42 - Bilbao	A48135453	17/07/1992	Indeterminado	Territorio nacional	Actividades que el artículo 76 de la Ley 26/1988 del Mercado de Valores permite hacer a la mandante. Circular 7/89 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del 5 de diciembre



P 3699746 B

## **BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2003**

El balance económico del ejercicio 2003 pone de relieve la diferente situación de las principales economías en relación al ciclo: mientras empiezan a atisbarse los primeros síntomas de recuperación en Estados Unidos, la economía europea permanece estancada pese a la existencia de unos tipos de interés históricamente muy reducidos. La Reserva Federal bajó su tipo de referencia hasta el 1% y el BCE, por su parte, lo redujo del 2,75% de primeros de año, hasta el 2%.

Esta recuperación se ha visto acompañada por una evolución positiva de las bolsas, que habían experimentado descensos en los tres años anteriores. Por otra parte, hemos asistido a una intensa revalorización del euro frente al dólar que, si bien ha ayudado a contener la factura energética y las presiones inflacionistas, también está afectando negativamente a las exportaciones y a la recuperación económica de la zona europea.

Existen, sin embargo, riesgos que pueden afectar a la sostenibilidad de la recuperación: el precio del petróleo, los elevados déficits público y por cuenta corriente de la economía americana y la lenta recuperación en Europa y América Latina.

La economía española ha presentado un balance favorable en 2003. Además del crecimiento del consumo, hay que destacar la expansión del mercado inmobiliario, con aumento del crédito hipotecario a tasas superiores al 20% y un incremento notable de los precios de la vivienda. La inflación ha descendido en relación con el año anterior, aunque sigue por encima de la media de la Unión Europea.

Para las Instituciones Financieras, éste ha sido un año con tipos de interés excepcionalmente bajos, que han dado un nuevo impulso a la demanda de crédito, a la preferencia por la liquidez y a los productos estructurados con garantía del capital.

La competencia entre entidades, se ha mantenido en niveles altos en todos los segmentos del negocio y se ha intensificado en Fondos y Cuentas a la Vista, al facilitarse en mayor medida los trasvases de saldos entre entidades. En el horizonte de los próximos años, aparecen cada vez más cercanos los retos que suponen los desarrollos normativos de Basilea II y la aplicación de las normas internacionales de contabilidad.

El Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa ha alcanzado en 2003 un resultado consolidado después de impuestos de 211.456 miles de euros, un 19,7% inferior al del ejercicio anterior, debido fundamentalmente a la menor aportación de dividendos, operaciones financieras y extraordinarios.



P 3699747 B

En términos de volumen de negocio, el Grupo alcanza crecimientos del 8,1% en Recursos Administrados y del 15,4% en Inversión Crediticia, con un aumento de los préstamos para adquisición de vivienda del 27,5%.

El patrimonio neto del Grupo (incluyendo los resultados netos del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social) asciende a 1.837.695 miles de euros y permite alcanzar un Coeficiente de Solvencia del 14,80% con un excedente de 635.868 miles de euros por encima de las exigencias normativas. La calidad de los Recursos Propios del Grupo es muy elevada ya que no se ha realizado emisión alguna destinada a reforzar el nivel de solvencia.

Se ha continuado la estrategia de diversificación, fortalecimiento y rotación de la cartera industrial, destacando el incremento de la participación en Euskaltel y la entrada en Red Eléctrica. En el año 2.003, las plusvalías latentes de la cartera de renta variable cotizada de BBK se han incrementado en más de 159.800 miles de euros. Las inversiones estratégicas de BBK mantienen el compromiso con el tejido industrial y social de su entorno.

Dentro de la actividad comercial, destacan el gran crecimiento de préstamos hipotecarios y fondos de inversión, las campañas de consumo y la venta de productos que combinan una rentabilidad fija con una inversión en bolsa sin riesgo ( Depósito Mix y Fondos Garantizados). El segmento joven ha sido el destinatario del lanzamiento de la tarjeta BBK26, que ofrece importantes ventajas y descuentos.

Al cierre del ejercicio BBK cuenta con 330 oficinas, de las que 82 se sitúan fuera de Bizkaia. Durante el año ha continuado la estrategia de consolidación y ampliación de los nuevos canales, con incrementos en cajeros, tarjetas, operativa por teléfono y lanzamiento del nuevo Portal BBK en Internet. Este año, por ejemplo, se ha incorporado la posibilidad de contratar préstamos de consumo a través de internet.

En el plano tecnológico, se ha desarrollado un plan de sistemas de información a tres años, para el periodo 2.003-2.005.

En cumplimiento de los acuerdos del nuevo convenio colectivo, se ha realizado una selección pública de 100 nuevos empleados, que se incorporarán a BBK a lo largo del año 2.004.

En el ejercicio 2.003, han continuado las acciones tendentes a la mejora continuada de la calidad, lo que se ha traducido en las certificaciones obtenidas.

Como en años anteriores, hay que destacar el mantenimiento del compromiso asumido por la Asamblea General en su reunión de Julio 2.001, de destinar el 30% de los beneficios netos a las distintas áreas de acción social.

Con esta vocación, se ha constituido la Fundación BBK Solidarioa Fundazioa, con el objetivo de permitir el acceso al sistema financiero de personas en riesgo o en situación de exclusión social. Este proyecto, que contó con una dotación inicial de 2.000 miles de euros se ha nutrido también de aportaciones de clientes a través de depósitos solidarios y ha permitido atender hasta la fecha a 182 personas con 1.641 miles de euros de financiación concedida. Con este proyecto y en general con el conjunto de su actividad social, BBK consolida su liderazgo dentro del sector de cajas de ahorros.

—————X—————X—————