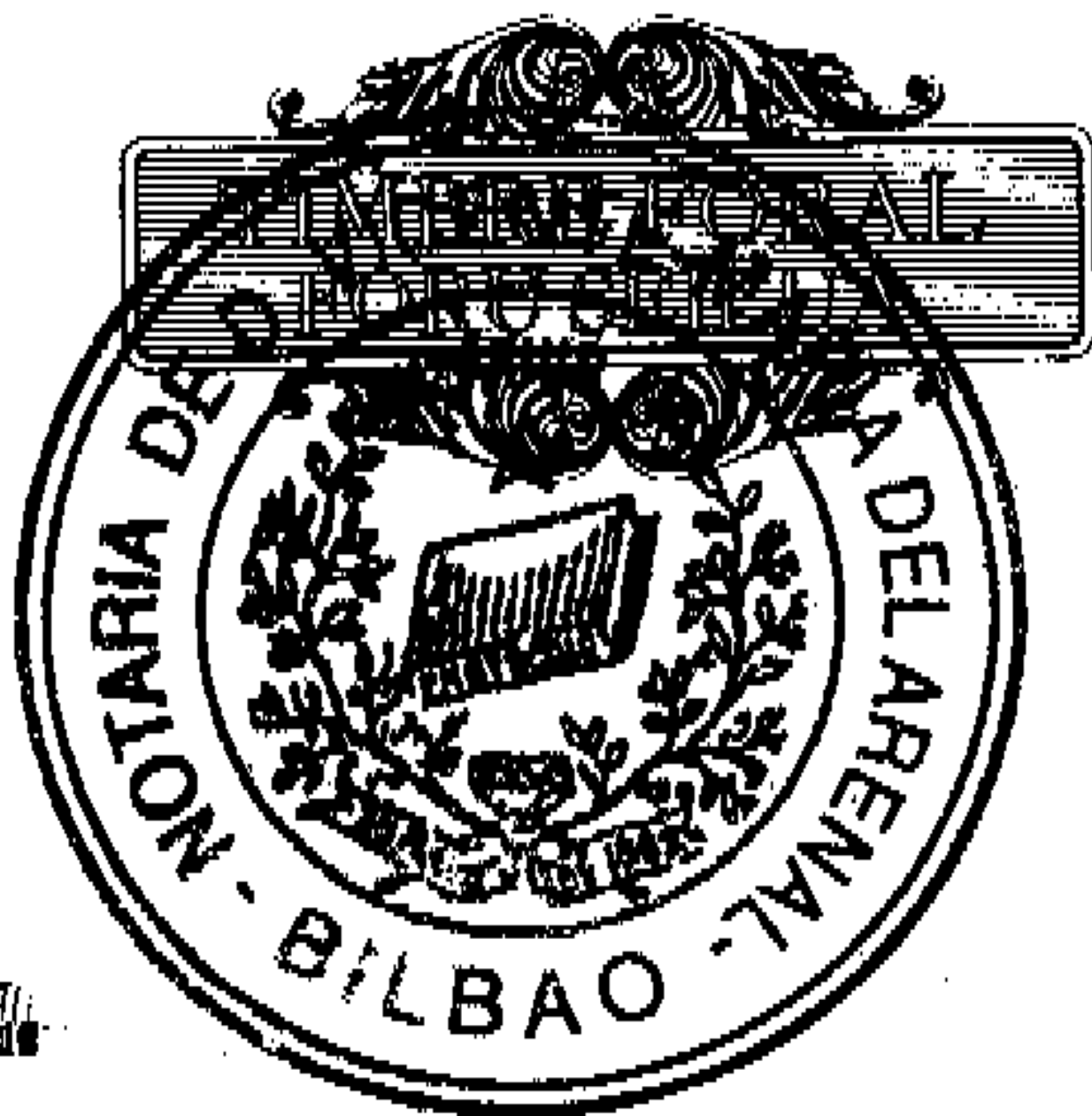




VICENTE-MARIA DEL ARENAL OTERO
NOTARIO
Marqués del Puerto, 10-3º
Tels. 94 416 80 11 y 94 416 80 22
48008 - BILBAO
P 0646405 C



P 3699878 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 17 de febrero de 2005 sesión, válidamente convocada por su Presidente y celebrada en la sede social, a la que asistieron 15 (quince) 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 2004 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 3699833 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 3699834 B anverso.

La Memoria figura transcrita en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699834 B reverso al número P 3699848 B anverso y reverso y del número P 3699850 B anverso y reverso al número P 3699866 B anverso y reverso.

El Informe de Gestión figura transcrito en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699867 B anverso y reverso al número P 3699868 B anverso y reverso.

Bilbao, 17 de febrero de 2005

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
TOMÁS URIBEETXEBARRIA MAIZTEGI

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 3699878 B, anverso y reverso.

PRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

D. XABIER DE IRAOLA ESTÉVEZ

D. PEDRO MARÍA BARREIRO ZUBIRI

SECRETARIO
D. TOMÁS URIBEETXEBARRIA MAIZTEGI

VOCALES

D. IÑAKI AIARZA ZARATE

D. JOSEBA MIKEL ARIETA-ARAUNABEÑA BUSTINZA

D. ASIER ATUTXA ZALDUEGI

D. JOSEBA ANDONI AURRECOECHEA VERGARA

D. JUAN IGNACIO BERNARDO URQUIJO

D. JOSEBA ESCRIBANO ETXEBARRIA

D. VÍCTOR CARLOS GARCÍA VEGA

D. RAFAEL IBARGÜEN GONZÁLEZ

D. CARMELO INTXAUSTI ORMAETXEA

D. JOSÉ MARÍA TRUARRIZAGA ARTARAZ

D. JOSÉ MARÍA MORALES IRIONDO

D. ZIGOR PASCUAL CELAYA

D. JOSU SAGASTAGOITIA MONASTERIO

D^a ISABEL SÁNCHEZ ROBLES

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 quince vocales que asistieron a la sesión.

Bilbao, a 17 de febrero de 2005

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

YO

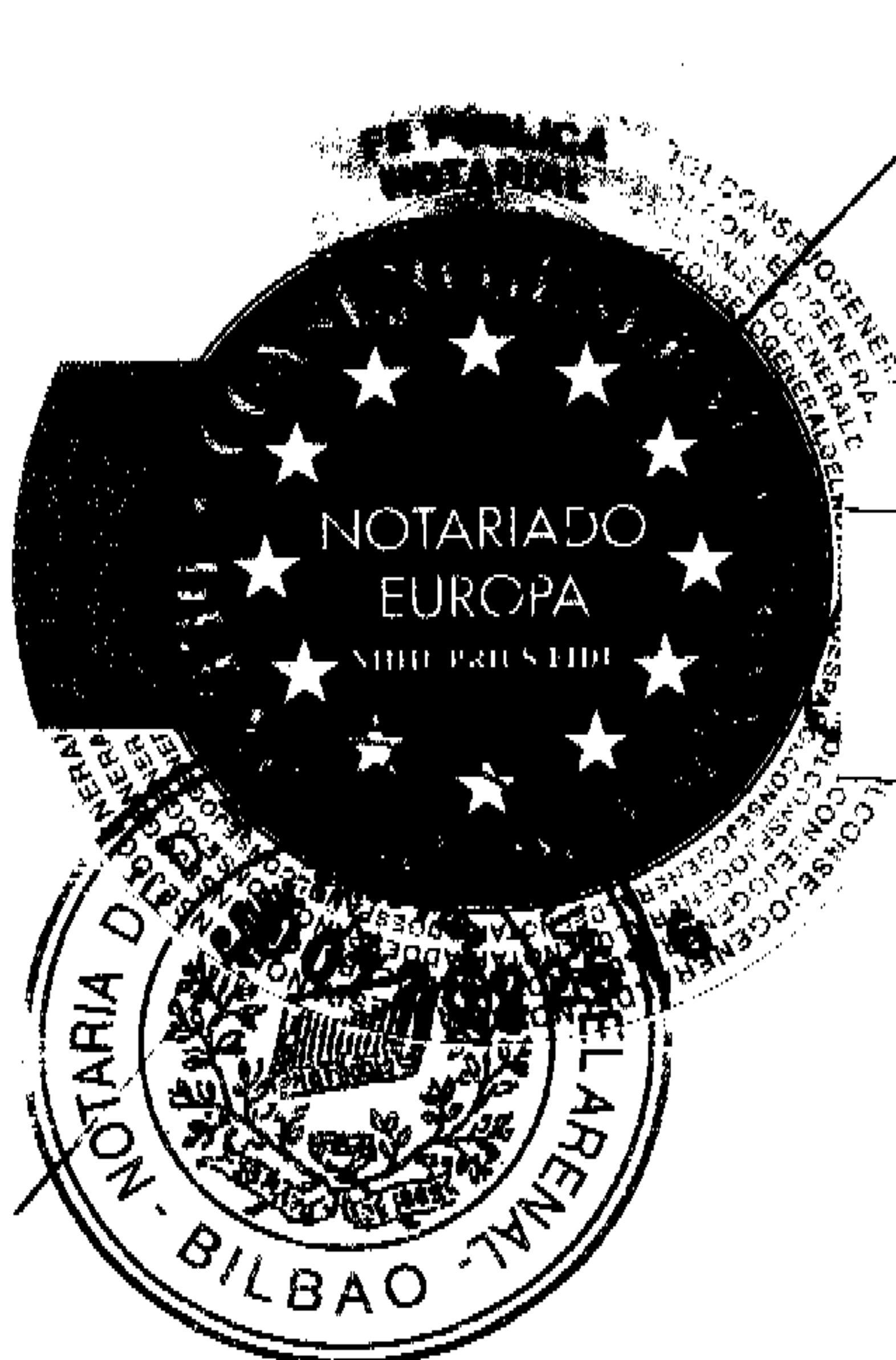


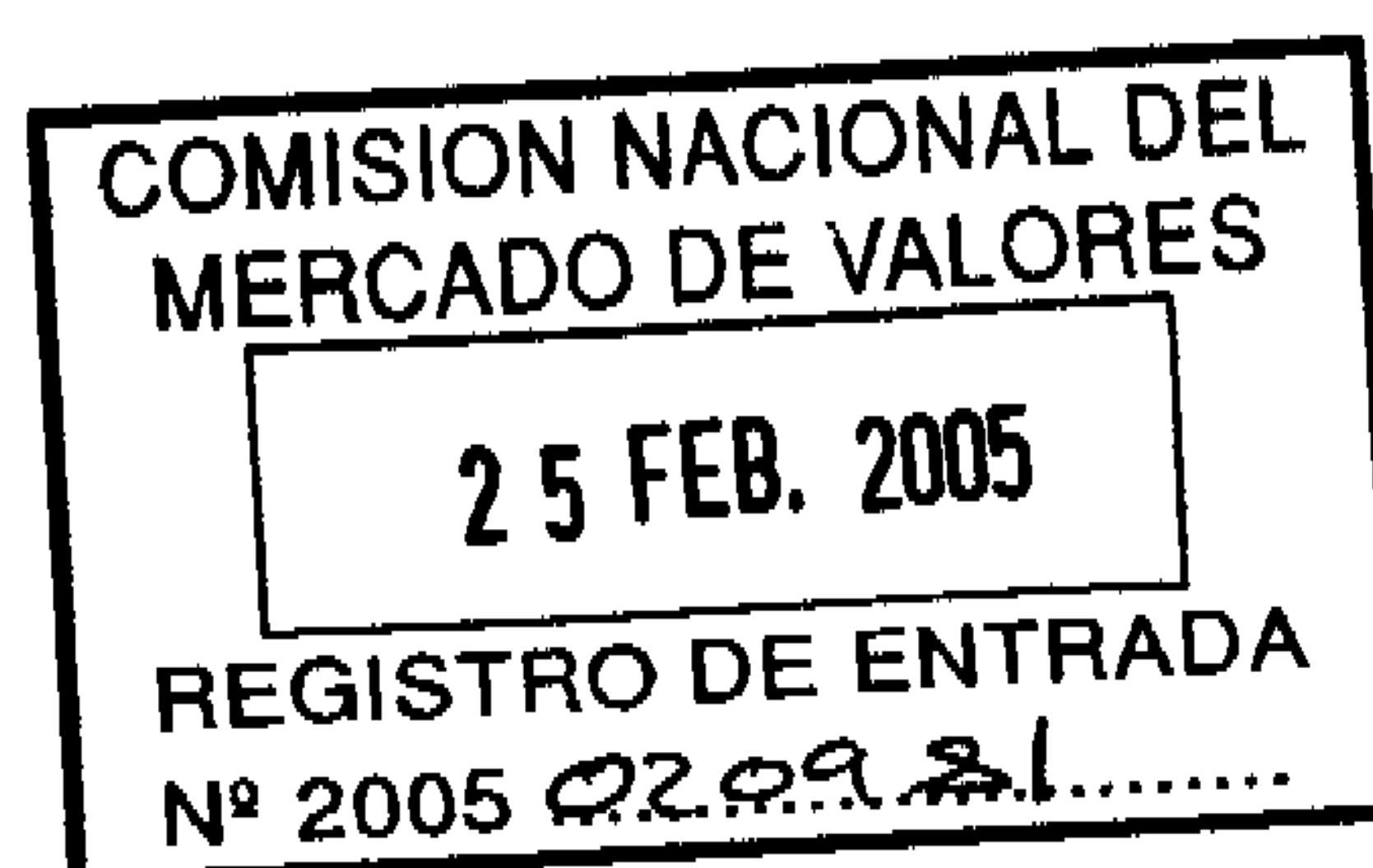
P 0646406 C

..... VICENTE-MARIA DEL ARENAL OTERO, NOTARIO DEL
ILUSTRE COLEGIO DE BILBAO, CON VECINDAD Y RESIDENCIA
EN ESTA VILLA, -----

DOY FE: Que la fotocopia que antecede, es repro-
ducción del folio de papel timbrado de la Diputación
Foral de Bizkaia, número P3699878B, que forma parte
del Informe de Auditoría, Cuentas Anuales al 31 de
Diciembre de 2.004 e Informe de gestión del Ejercicio
2.004 de "Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta
Bahitetxea", y realizado por la mercantil "Pricewater-
house Coopers", original del cual tengo a la vista. Y
a instancia de parte interesada, expido el presente
testimonio parcial en dos folios de papel timbrado de
la Diputación Foral de Bizkaia, números P0646405C y
P0646406C, que es el del presente, sin que en lo omi-
tido por innecesario haya nada que modifique, condi-
cione, limite o restrinja lo testimoniado. -----

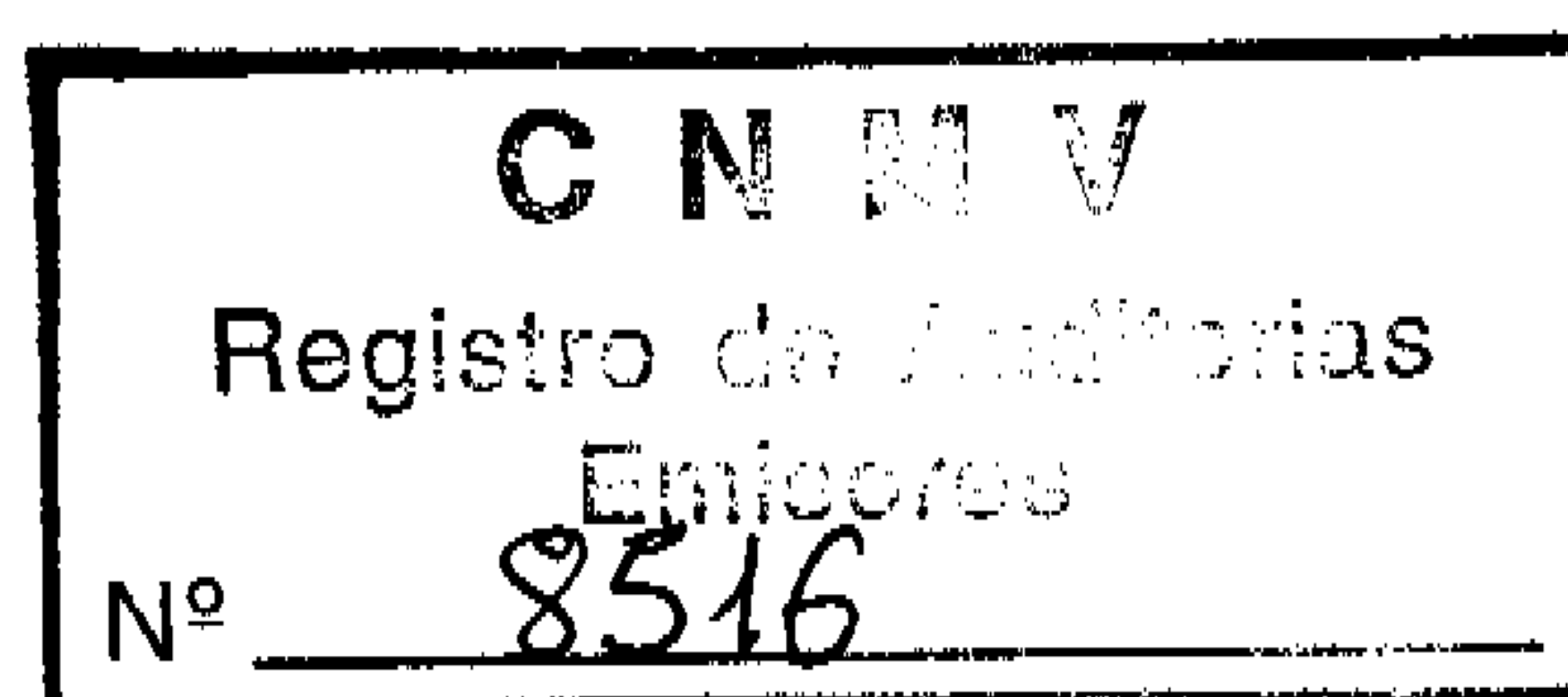
Bilbao, a veintidós de Febrero del año dos mil
cinco. -----





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

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2004
e Informe de gestión del ejercicio 2004



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

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

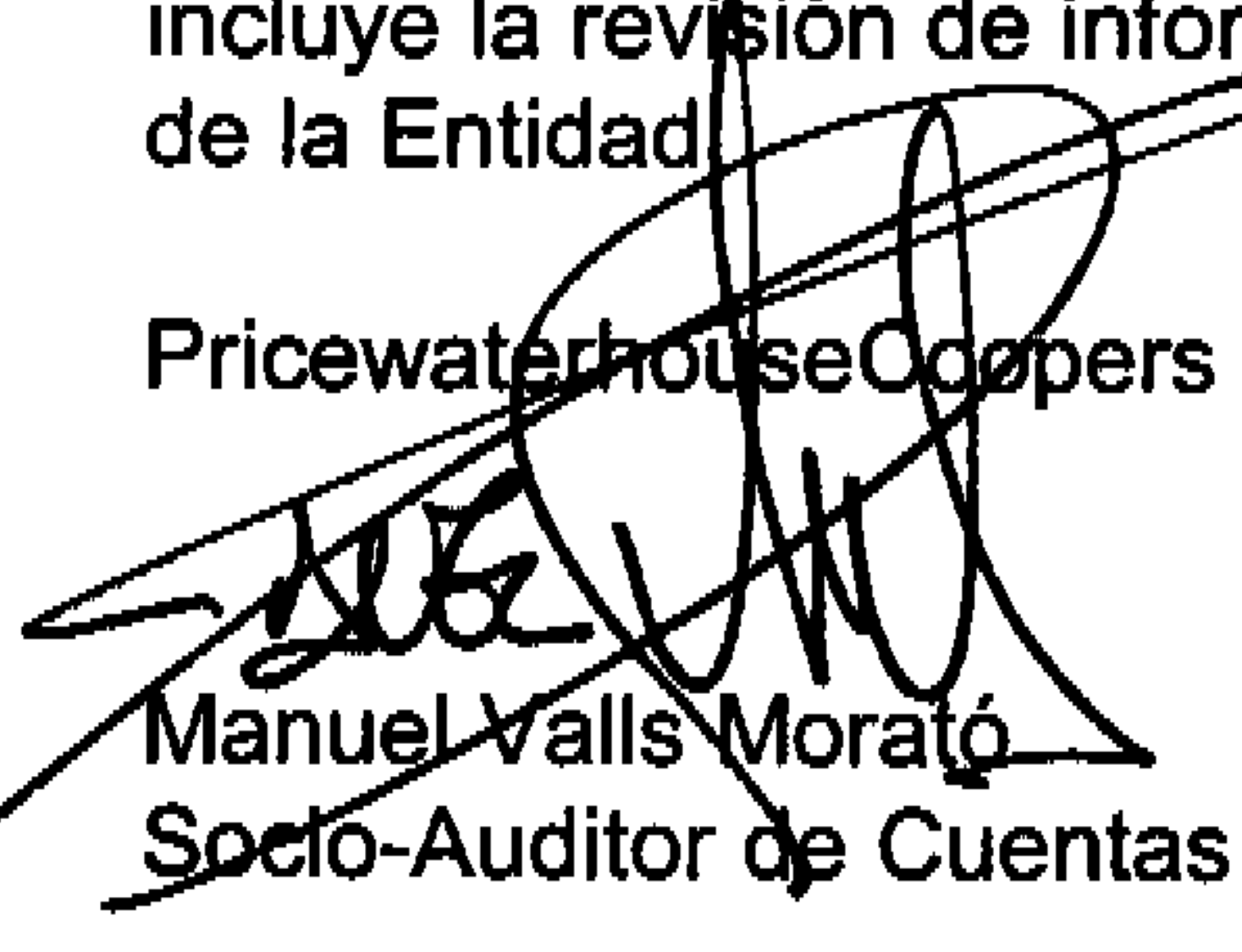
Hemos auditado las cuentas anuales de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 20 de febrero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 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 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el aspecto descrito en la nota 2,c) de la memoria adjunta, con el que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 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 2004. 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.



Manuel Valls Morató
Socio-Auditor de Cuentas

21 de febrero de 2005

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

PricewaterhouseCoopers
Audit., S.L.

Año 2.005 N° SO242

COPIA GRATUITA

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....



P 3699833 B

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

ACTIVO

Caja y depósitos en Bancos Centrales

Caja

Banco de España

Deudas del Estado (Nota 5)

Entidades de crédito (Nota 6)

A la vista

Otros créditos

Créditos sobre clientes (Nota 7)

Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)

Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)

Participaciones (Nota 10)

Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)

Activos materiales (Nota 12)

Terrenos y edificios de uso propio

Otros inmuebles

Mobiliario, instalaciones y otros

Otros activos (Nota 13)

Cuentas de periodificación (Nota 14)

TOTAL ACTIVO

Cuentas de orden (Nota 23)

Miles de euros	
2004	2003
123.247	103.057
96.390	443.732
219.637	546.789
2.500.078	2.245.547
7.809	4.449
290.207	618.347
298.016	622.796
11.077.815	9.332.326
115.310	125.348
206.474	225.349
1.100.080	1.359.074
68.468	68.997
156.151	152.533
93.119	93.174
62.436	66.355
311.706	312.062
250.861	206.522
117.318	126.969
16.265.763	15.171.779
3.777.605	3.392.401

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 2004 Y 2003

	Miles de euros	
	2004	2003
PASIVO		
Entidades de crédito (Nota 15)		
A la vista	5.128	4.523
A plazo o con preaviso	212.152	125.040
	<u>217.280</u>	<u>129.563</u>
Débitos a clientes (Nota 16)		
Depósitos de ahorro		
A la vista	5.527.416	5.189.540
A plazo	4.514.866	3.826.481
Otros débitos		
A plazo	2.639.998	2.688.745
	<u>12.682.280</u>	<u>11.704.766</u>
Débitos representados por valores negociables (Nota 17)		
Pagarés y otros valores	<u>815.001</u>	<u>857.181</u>
Otros pasivos (Nota 18)	<u>277.002</u>	<u>322.282</u>
Cuentas de periodificación (Nota 19)	<u>136.388</u>	<u>151.061</u>
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)		
Fondo de pensionistas	76.289	63.467
Otras provisiones	74.829	74.508
	<u>151.118</u>	<u>137.975</u>
Beneficios del ejercicio	<u>175.064</u>	<u>191.065</u>
Fondo de dotación	<u>18</u>	<u>18</u>
Reservas (Nota 21)	<u>1.811.612</u>	<u>1.677.868</u>
TOTAL PASIVO	<u>16.265.763</u>	<u>15.171.779</u>

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



P 3699834 B

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

	Miles de euros	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)	465.430	496.614
De los que: cartera de renta fija	101.041	101.048
Intereses y cargas asimiladas (Nota 25)	(222.321)	(241.660)
Rendimiento de la cartera de renta variable	127.974	176.166
De acciones y otros títulos de renta variable	19.828	13.443
De participaciones	64.744	73.067
De participaciones en el Grupo	43.402	89.656
Margen de intermediación	371.083	431.120
Comisiones percibidas (Nota 25)	92.325	77.534
Comisiones pagadas (Nota 25)	(12.144)	(11.726)
Resultados de operaciones financieras (Nota 25)	6.350	10.555
Margen ordinario	457.614	507.483
Otros productos de explotación	3.471	2.862
Gastos generales de administración	(236.014)	(234.613)
De personal (Nota 25)	(156.858)	(154.031)
De los que:		
· Sueldos y salarios	(124.458)	(123.248)
· Cargas sociales	(25.835)	(24.732)
de las que: pensiones	(3.889)	(3.649)
Otros gastos administrativos	(79.156)	(80.582)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(24.837)	(28.195)
Otras cargas de explotación	(3.237)	(3.134)
Margen de explotación	196.997	244.403
Amortización y provisiones para insolvencias	(28.353)	(40.896)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(1.729)	855
Beneficios extraordinarios (Nota 25)	42.653	9.700
Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	(36.442)	(21.705)
Resultado antes de impuestos	173.126	192.357
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	1.938	(1.292)
Resultado del ejercicio	175.064	191.065

La Memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

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 333 oficinas, de las cuales 91 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 2004 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 3699835 B

A continuación se indican algunos datos básicos de las mencionadas cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa:

	Miles de euros
Total Activos	16.459.854
Margen ordinario	491.812
Resultado consolidado del ejercicio 2004	235.999

c) Comparabilidad de la información

En el año 2003 la Entidad aprobó un plan extraordinario de jubilación anticipada para algunos de sus empleados, registrando estos compromisos, previa autorización recibida por escrito del Banco de España de acuerdo con la norma 13ª, 13 de su Circular 4/1991, con cargo a reservas de libre disposición y mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado, por importe de 16.807 y 8.093 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2004, la Entidad ha efectuado, también de acuerdo con la mencionada norma de la Circular 4/1991, unas dotaciones netas por importe de 10.723 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias para atender a los compromisos ya alcanzados con el personal al 31 de diciembre de 2004, o bien para aquellos que se acojan al plan de jubilación anticipada aprobado en dicho ejercicio y que se formalizará en acuerdos individuales durante los primeros meses del año 2005 (15.886 miles de euros con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjunta, registrando el correspondiente impuesto anticipado por importe de 5.163 miles de euros).

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2004 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	Miles de euros
Dotación a la Obra Benéfico-Social	52.519
Dotación a reservas	122.545
	175.064

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 2004 expresados en moneda extranjera, asciende a 42.725 y 25.808 miles de euros, respectivamente (48.621 y 28.021 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).



P 3699836 B

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.

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 minora 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 recogen 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.



P 3699837 B

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.
- 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 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 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.

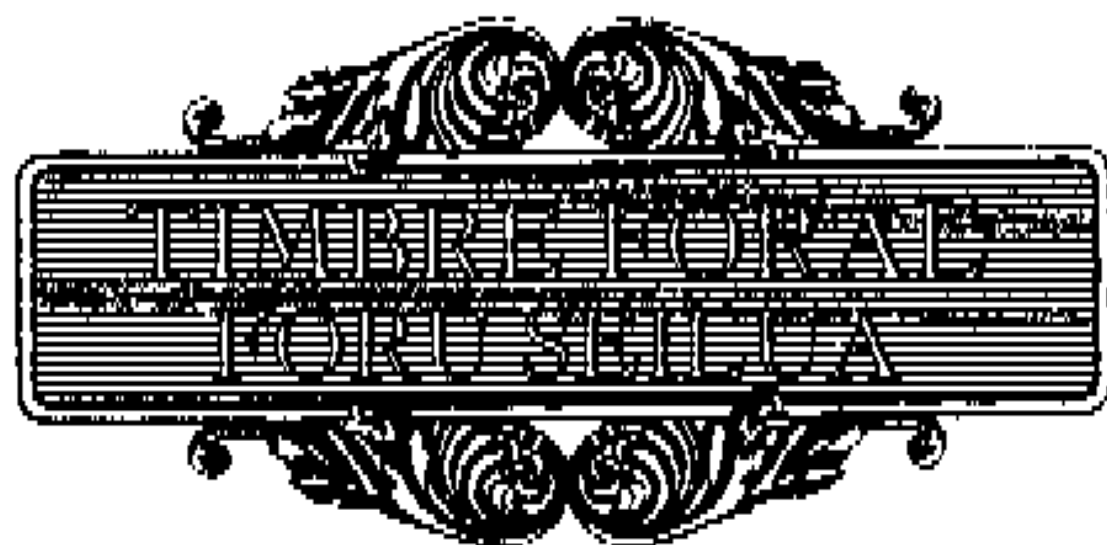
Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes epígrafes del activo de los balances de situación.

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.



P 3699838 B

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.

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 depreciable) 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. 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 satisfagan 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.



P 3699839 B

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.

Por otra parte, en el ejercicio 2003 la Entidad constituyó un fondo por importe de 24.900 miles de euros, para hacer frente a compromisos con determinados empleados por acuerdos de jubilación anticipada que se han formalizado en el ejercicio 2004. Este fondo se dotó cargando a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 16.807 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.

Igualmente, la Entidad ha constituido en el ejercicio 2004 un fondo por importe de 15.886 miles de euros, para hacer frente a otros compromisos derivados de nuevos acuerdos de jubilación anticipada que se han formalizado o se formalizarán, según estimaciones de los administradores, en el ejercicio 2005. Este fondo se ha dotado con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

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, entendiendo 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 (véase Nota 22). 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.



P 3699840 B

5. Deudas del Estado

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Cartera de renta fija:		
De inversión ordinaria:		
· Letras del Tesoro	1.015.857	746.831
· Otras deudas anotadas	1.162.016	979.584
	2.177.873	1.726.415
De inversión a vencimiento:		
· Letras del Tesoro	-	30.092
· Otras deudas anotadas	322.205	488.550
	322.205	518.642
De negociación:		
· Letras del Tesoro	-	490
	-	490
	2.500.078	2.245.547

Al 31 de diciembre de 2004, 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 2.389 y 8.544 miles de euros, respectivamente (9.279 y 3.435 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El tipo de interés anual durante el ejercicio 2004 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 1,89% y el 3,77% (entre el 1,84% y el 3,87% durante el ejercicio 2003). 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 2004 un importe nominal de 1.019.405 miles de euros (724.227 miles de euros, al 31 de diciembre de 2003).

El tipo de interés nominal de Otras deudas anotadas al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 varía entre el 3,20% y el 10,15%. 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 2004 un importe nominal de 1.526.988 miles de euros (1.704.447 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros				
	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 2004					
Inversión ordinaria:					
· Letras del Tesoro	248.325	766.561	971	-	1.015.857
· Otras deudas anotadas	31.376	16.081	853.530	261.029	1.162.016
Inversión a vencimiento:					
· Letras del Tesoro	-	-	-	-	-
· Otras deudas anotadas	99.917	184.489	37.799	-	322.205
	379.618	967.131	892.300	261.029	2.500.078
Saldos al 31 de diciembre de 2003					
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
	192.346	959.323	603.048	490.830	2.245.547

En 2003 y 2004 no ha habido ventas de valores de la cartera de inversión ordinaria.



P 3699841 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	289.068	612.333
En moneda extranjera	8.948	10.463
	298.016	622.796
Por naturaleza:		
A la vista:		
· Cuentas mutuas	6.533	3.899
· Otras cuentas	1.276	550
	7.809	4.449
Otros créditos:		
· Depósitos en entidades de crédito y financieras	103.600	97.268
· Adquisición temporal de activos	175.270	508.659
· Otras cuentas	11.358	12.457
· Menos: Fondos de riesgo-país	(21)	(37)
	290.207	618.347
	298.016	622.796

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":

	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	
Saldos al 31 de diciembre de 2004						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	4.074	54.927	33.527	11.072	103.600	2,65%
Adquisición temporal de activos	157.269	18.001	-	-	175.270	2,11%
Otras cuentas	11.358	-	-	-	11.358	-
	172.701	72.928	33.527	11.072	290.228	
Saldos al 31 de diciembre de 2003						
Depósitos en 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	-
	523.814	46.214	32.464	15.892	618.384	



P 3699842 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	11.055.776	9.308.988
En moneda extranjera	22.039	23.338
	11.077.815	9.332.326
Por sectores:		
Administraciones Públicas	295.421	259.746
Otros sectores residentes	10.969.492	9.229.550
No residentes	23.508	25.252
Menos: Fondos de insolvencias	(210.401)	(182.054)
Menos: Fondos de riesgo-país	(205)	(168)
	11.077.815	9.332.326
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	186.851	178.161
Deudores con garantía real	8.131.246	6.772.901
Otros deudores a plazo	2.692.182	2.309.263
Deudores a la vista y varios	233.698	212.814
Activos dudosos	44.444	41.409
	11.288.421	9.514.548
Menos: Fondos de insolvencias	(210.401)	(182.054)
Menos: Fondos de riesgo-país	(205)	(168)
	11.077.815	9.332.326

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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	792.433	610.350
Entre 3 meses y 1 año	882.957	730.046
Entre 1 año y 5 años	2.593.771	2.413.664
Más de 5 años	7.019.260	5.760.488
	11.288.421	9.514.548

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 suscribió 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 suscribió en nombre de "TDA8, Fondo de Titulización Hipotecaria". La Entidad concedió a dichos fondos préstamos subordinados cuyos saldos al 31 de diciembre de 2004 ascienden a 880 miles de euros y 110 miles de euros, respectivamente.

Fondos de insolvencias

El detalle de los Fondos de Insolvencias correspondientes a créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo de Cobertura específica	18.227	18.828
Fondo de Cobertura genérica	83.637	70.557
Fondo de Cobertura estadística	108.537	92.669
	210.401	182.054



P 3699843 B

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el Fondo de Cobertura estadística había alcanzado el importe máximo previsto por la normativa a dicha fecha.

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en esta cuenta se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	182.054	144.791
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	33.964	42.123
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.501)	(184)
	32.463	41.939
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros	(3.276)	(3.038)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 12)	(840)	(1.638)
Saldo al cierre del ejercicio	210.401	182.054

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2004 ascienden a 4.782 miles de euros (3.618 miles de euros en 2003) 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, 70 y 57 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	109.194	119.232
En moneda extranjera	6.116	6.116
	115.310	125.348
Por cotización:		
Cotizados	109.194	119.232
No cotizados	6.116	6.116
	115.310	125.348
Por tipo de cartera:		
De inversión ordinaria	115.310	125.348
	115.310	125.348
Por naturaleza:		
Bonos y obligaciones	115.310	125.348
	115.310	125.348
Por sectores:		
Entidades de crédito residentes	463	450
Otros sectores residentes	49.767	59.818
Otros sectores no residentes	66.606	66.606
	116.836	126.874
Menos: Fondos de insolvencias	(1.526)	(1.526)
	115.310	125.348

Al 31 de diciembre de 2004 en el epígrafe de "Otros sectores residentes" se incluyen bonos de titulización hipotecaria emitidos por la Entidad (Nota 7) por importe de 49.767 miles de euros (59.818 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El tipo de interés nominal medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2004 oscila entre el 1,84% y 6,63% (entre el 1,54% y 6,13% el 31 de diciembre de 2003).



P 3699844 B

Al 31 de diciembre de 2004, 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 1.847 miles de euros (3.292 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

Del total de la cartera de valores de renta fija incluidos en este epígrafe al 31 de diciembre de 2004 un importe de 61.189 miles de euros tiene previsto su vencimiento a corto plazo (al 31 de diciembre de 2003, 8.729 miles de euros).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar los Fondos de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	126.874	159.676
Compras	338.252	275.521
Ventas	(338.079)	(295.974)
Amortizaciones	(10.072)	(12.299)
Traspasos, canjes y otros	(139)	(50)
Saldo al cierre del ejercicio	116.836	126.874

Los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija en el ejercicio 2004 han ascendido a 217 miles de euros (104 miles de euros en el ejercicio 2003) 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. 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	206.474	225.349
	206.474	225.349
Por cotización:		
Cotizados	82.417	101.781
No cotizados	124.057	123.568
	206.474	225.349
Por sectores:		
Entidades de crédito	38.960	67.821
Otros sectores residentes	204.818	213.758
No residentes	1	499
	243.779	282.078
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(37.305)	(56.729)
	206.474	225.349

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	282.078	244.388
Compras	153.803	214.193
Ventas, reducciones y canjes	(191.183)	(188.124)
Traspasos (Nota 10)	(919)	11.621
Saldo al cierre del ejercicio	243.779	282.078



P 3699845 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 2004 por valoración y ventas de acciones de la cartera de inversión ordinaria y de la cartera de negociación han supuesto unos beneficios de 12.007 miles de euros y unas pérdidas de 17 miles de euros, respectivamente. (En el ejercicio 2003, se obtuvieron beneficios por importe de 9.948 y 4.698 miles de euros 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 2004 el valor de cotización en Bolsa de los títulos de renta variable incluidos en este epígrafe, excedía de su correspondiente valor en libros en 21.014 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2003 los títulos cotizados presentaban plusvalías latentes por importe de 12.703 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	56.729	69.141
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.853	1.409
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(13.288)	(11.357)
	(11.435)	(9.948)
Traspasos, utilizaciones y otros	(7.989)	(2.464)
Saldo al cierre del ejercicio	37.305	56.729

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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Cotizados	944.178	1.203.807
No cotizados	193.919	191.556
	1.138.097	1.395.363
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(38.017)	(36.289)
	1.100.080	1.359.074

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.395.363	1.360.205
Compras y ampliaciones de capital	1.729	46.983
Ventas, reducciones y canjes	(259.914)	(204)
Traspasos (Nota 9)	919	(11.621)
Saldo al cierre del ejercicio	1.138.097	1.395.363

Con fecha 25 de marzo de 2004, la Entidad ha procedido a la venta de su participación en la sociedad Gas Natural SDG, S.A. El coste de dicha participación a la fecha de la operación ascendía a 259.411 miles de euros, habiéndose generado en la venta un beneficio por importe de 17.051 miles de euros, que se encuentra registrado en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004.



P 3699846 B

En 2003 no se generaron resultados por ventas de acciones de este epígrafe.

En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por la Entidad en los ejercicios 2004 y 2003, 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 2004 es superior a su correspondiente valor en libros en 464.364 miles de euros, considerando las operaciones de cobertura a ellas afectas (271.669 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	36.289	37.239
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	2.320	483
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(592)	(1.433)
	1.728	(950)
Saldo al cierre del ejercicio	38.017	36.289

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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	68.468	68.997
	68.468	68.997
Por cotización:		
No cotizados	81.754	82.299
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(13.286)	(13.302)
	68.468	68.997

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	82.299	82.205
Incremento de participaciones	35	94
Reducciones de participaciones	(580)	-
Saldo al cierre del ejercicio	81.754	82.299

En el ejercicio 2004 los resultados netos por ventas de acciones de este epígrafe han ascendido a 562 miles de euros y figuran registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el ejercicio 2003 no se generaron resultados por ventas de acciones de este epígrafe.



P 3699847 B

El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	13.302	13.208
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1	94
Traspasos, utilizaciones y otros	(17)	-
Saldo al cierre del ejercicio	13.286	13.302

12. Activos materiales

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Inmovilizado neto afecto a la actividad financiera	231.521	229.028
Inmovilizado neto afecto a la Obra Benéfico-Social (Nota 18)	87.477	90.561
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(7.292)	(7.527)
	311.706	312.062

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Inmuebles afectos a la actividad financiera	Inmuebles afectos a la Obra benéfico social	Mobiliario, instalaciones y Equipos de proceso de datos afectos a la actividad financiera	Mobiliario e instalaciones afectos a la Obra benéfico social	Total
COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO					
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
Adiciones	12.609	579	17.406	1.372	31.966
Salidas por bajas o reducciones	(2.263)	(8)	(9)	(291)	(2.571)
Aumentos (Disminuciones) por traspasos	(1.120)	1.120	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	279.129	119.687	354.639	39.997	793.452
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
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
Dotación del ejercicio	5.277	2.607	19.560	2.885	30.329
Salidas por bajas o reducciones	(291)	(4)	(9)	(39)	(343)
Aumentos (Disminuciones) por traspasos	(407)	407	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	100.864	41.697	301.383	30.510	474.454

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 2004 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 1.165 miles de euros (en 2003, 1.308 miles de euros). La plusvalía neta resultante de la actualización 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 3699848 B

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el coste actualizado de los inmuebles incluye 118.428 y 109.746 miles de euros, respectivamente, que corresponden al valor de los terrenos sobre los que se encuentran contruidos. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 existe inmovilizado material con un coste revalorizado de 285.382 y 251.466 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 2004 de 8.586 miles de euros (8.106 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). Estos activos están cubiertos mediante las Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado por importe de 5.494 miles de euros (5.714 miles de euros en 2003).

Los beneficios netos obtenidos en la venta de activos materiales en los ejercicios 2004 y 2003 han ascendido a 20.392 y 3.650 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 2004 y 2003 asciende a 18.840 y 17.796 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de la provisión para pérdidas en la realización del inmovilizado registrado en los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	7.527	8.274
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	-	184
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(936)	(2.295)
	(936)	(2.111)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 7)	840	1.638
Otros movimientos	(139)	(274)
Saldo al cierre del ejercicio	7.292	7.527

13. Otros activos

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Cheques a cargo entidades de crédito	15.299	13.339
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 22)	27.444	25.706
Operaciones financieras pendientes de liquidar	92	3.161
Operaciones en camino	2.945	6.227
Cupón corrido en adquisiciones y cesiones de títulos de renta fija	40.185	37.232
Primas de opciones compradas	19.000	23.781
Fianzas dadas en efectivo	21.795	31.907
Beneficios latentes por rectificaciones de intereses en operaciones de cobertura	14.230	14.049
Importes pagados no imputados a resultados por operaciones de futuros de cobertura	17.841	-
Importes pagados no imputados a resultados por permutas financieras de cobertura (Nota 24)	77.121	24.945
Deudores por enajenación de activo inmovilizado	1.115	17.583
Otros conceptos	13.794	8.592
	250.861	206.522

14. Cuentas de periodificación de activo

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3.283	4.032
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Banco de España	222	71
De entidades de crédito	184	2.141
De inversiones crediticias	20.101	19.619
De la cartera de renta fija y variable	83.371	90.957
	103.878	112.788
Gastos pagados no devengados	1.873	1.706
Otras periodificaciones	8.284	8.443
	117.318	126.969



P 3699850 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	211.700	124.410
En moneda extranjera	5.580	5.153
	217.280	129.563
Por naturaleza:		
A la vista		
Otras cuentas	5.128	4.523
Otros débitos		
Cuentas a plazo	212.152	125.040
	217.280	129.563

El capítulo "Otros débitos - Cuentas a plazo" recoge, al 31 de diciembre de 2004, la emisión de una cédula hipotecaria individual y nominativa suscrita por el Banco Europeo de Inversiones por importe de 100 millones de euros con vencimiento en 2013.

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:

	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 2004	30.657	12.596	27.334	141.565	212.152	2,11%
Saldos al 31 de diciembre de 2003	34.110	14.717	32.709	43.504	125.040	2,18%

16. Débitos a clientes

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	12.667.498	11.690.645
En moneda extranjera	14.782	14.121
	12.682.280	11.704.766
Por sectores:		
Administraciones Públicas	919.384	952.563
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	1.514.034	1.444.534
Cuentas de ahorro	3.207.041	2.947.126
Imposiciones a plazo	4.381.590	3.655.799
Cesión temporal de activos	2.621.009	2.669.158
	11.723.674	10.716.617
No residentes	39.222	35.586
	12.682.280	11.704.766
Por vencimiento:		
A la vista	5.527.416	5.189.540
A plazo	7.154.864	6.515.226
	12.682.280	11.704.766

El capítulo "Otros sectores residentes – Imposiciones a plazo" recoge al 31 de diciembre de 2004 varias emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 900 millones de euros, que han sido suscritas por sendos Fondos de Titulización de Activos, con vencimiento final en 2018.



P 3699851 B

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	809.324	930.023
Entre 3 meses y 1 año	1.357.851	1.456.783
Entre 1 año y 5 años	1.447.304	1.139.293
Más de 5 años	900.387	300.382
	4.514.866	3.826.481
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	1.183.939	1.600.605
Entre 3 meses y 1 año	925.288	633.382
Entre 1 año y 5 años	337.388	43.280
Más de 5 años	193.383	411.478
	2.639.998	2.688.745
	7.154.864	6.515.226

17. Débitos representados por valores negociables

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 dicho programa establece un importe máximo de emisión de 900 millones de euros.

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

	Miles de euros			Tipo de interés
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Al 31 de diciembre de 2004	649.791	165.210	815.001	1,31% - 2,41%
Al 31 de diciembre de 2003	609.639	247.542	857.181	1,48% - 2,67%

18. Otros pasivos

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo de la Obra Benéfico-Social:		
Materialización en inmovilizado (Nota 12)	87.477	90.561
Otros conceptos	36.159	41.933
	123.636	132.494
Opciones emitidas	4.089	20.443
Cuentas especiales	59.145	53.618
Pérdidas potenciales por rectificaciones de intereses en operaciones de futuro de cobertura	10.615	12.749
Cuentas de recaudación	44.361	50.573
Bloqueo de beneficios	5.632	4.651
Acreedores por depósitos de futuros financieros	22.388	31.283
Acreedores por factoring	-	11.752
Otros conceptos	7.136	4.719
	153.366	189.788
	277.002	322.282

En el ejercicio 2004, se ha incorporado al Fondo de la Obra Benéfico-Social un importe de 57.320 miles de euros correspondiente a la distribución de resultados del ejercicio anterior.



P 3699852 B

19. Cuentas de periodificación de pasivo

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
· De pagarés y efectos del sector privado	416	500
· De otras inversiones	3.576	395
	3.992	895
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
· De entidades de crédito	438	432
· De acreedores, Administraciones Públicas	395	306
· De acreedores, otros sectores residentes	40.414	47.703
· De cesión temporal de activos, sector residente	73.979	70.928
· De acreedores no residentes	171	232
	115.397	119.601
Gastos devengados no vencidos	14.408	10.488
Otras periodificaciones	2.591	20.077
	136.388	151.061

20. Provisiones para riesgos y cargas

Los movimientos habidos durante 2004 y 2003 en este capítulo, se muestran a continuación:

	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
Saldo al 31 de diciembre de 2002	36.791	16.945	1.155	51.628	69.728
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)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	63.467	18.957	-	55.551	74.508
Dotaciones netas con cargo a resultados	20.179	1.013	-	4.650	5.663
Fondos disponibles del ejercicio anterior	-	(435)	-	-	(435)
Utilizaciones	(7.357)	-	-	(4.882)	(4.882)
Otros movimientos	-	(25)	-	-	(25)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	76.289	19.510	-	55.319	74.829

a) Fondo de pensionistas

El detalle de los fondos de pensionistas internos constituidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Obsequio de jubilación y Otros compromisos	28.247	24.150
Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada	48.042	39.317
	76.289	63.467



P 3699853 B

Compromisos por pensiones y similares

Como se indica en la Nota 4, k), al 31 de diciembre de 2004 y de 2003 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 2004 asciende a 211.840 miles de euros (213.448 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, 608 partícipes, asciende al 31 de diciembre de 2004 a 207.650 miles de euros (209.411 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). Asimismo, el valor actual de los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez del personal en activo asciende al 31 de diciembre de 2004 a 1.942 miles de euros (2.124 miles de euros al 31 de diciembre de 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 2004 y 2003, 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 renunció 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 fueron 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 2004 asciende a 8.909 miles de euros (8.694 miles de euros correspondientes al personal en activo al 31 de diciembre de 2003) 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, acogiéndose al calendario de cobertura autorizado por el R.D. 1588/1999, quedará totalmente constituido en 2009. En el ejercicio 2004 se han realizado las dotaciones correspondientes al calendario de cobertura aprobado en 2002. A esta fecha el importe de dicho fondo especial que se ha constituido con cargo a resultados asciende a 18.218 miles de euros (15.190 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

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 2004 asciende a 1.023 miles de euros (2.211 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

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, 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 2004, asciende a 9.608 miles de euros (12.206 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).



P 3699854 B

Igualmente, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se dotó 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 correspondía al coste estimado de nuevos planes de jubilación anticipada que se formalizarían durante el ejercicio 2004. En el ejercicio 2004 se han materializado los acuerdos de jubilación anticipada con 135 empleados. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2004 ascienden a 21.525 miles de euros.

En el ejercicio 2004 se ha dotado con cargo a resultados un fondo por importe de 15.886 miles de euros (Nota 4.k), que corresponden al coste estimado de nuevas jubilaciones anticipadas que se han formalizado o se formalizarán durante el ejercicio 2005.

b) Otras provisiones

El saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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 este capítulo durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.515.724
Imputación de resultados del ejercicio 2002	178.951
Constitución de fondo para jubilaciones anticipadas neto de impuestos (Notas 4,k) y 20)	(16.807)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.677.868
Imputación de resultados del ejercicio 2003	133.744
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.811.612

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 2004 y 2003.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los recursos propios efectivos del Grupo cumplen ampliamente la normativa del Banco de España y exceden en 805.801 y 635.868 miles de euros, respectivamente, los mínimos requeridos. El coeficiente de solvencia del Grupo al 31 de diciembre de 2004 es el 15,53% (14,80% al 31 de diciembre de 2003).

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 2004 de 118.650 miles de euros (93.650 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). 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 3699855 B

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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Beneficio del ejercicio, antes de impuestos	173.126	192.357
Diferencias permanentes:		
· Aumentos	5.576	4.589
· Disminuciones	(56.346)	(60.294)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales:		
· Con origen en el ejercicio	23.192	17.645
· Con origen en ejercicios anteriores	(14.126)	(11.389)
Base imponible	131.422	142.908

Las diferencias temporales, que 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 2004 se han incluido deducciones por doble imposición de dividendos por un importe total de 42.714 miles de euros (45.460 miles de euros en 2003).

En base al principio contable que se indica en la Nota 4.l), al 31 de diciembre de 2004 la Entidad tiene pendientes de aplicación las siguientes deducciones fiscales:

Concepto	Miles de euros					
	Pendiente 31.12.2003	Generado 2004	Aplicado 2004	Pendiente 31.12.2004	Año generación	Último año de aplicación
Doble imposición de dividendos	54.505	40.734	(42.714)	52.525	2003 / 2004	2018 a 2019
Inversiones NF 9/95 y 10/2000	1.853	-	-	1.853	2001 a 2003	2016 a 2018
Formación de personal y otras	1.280	-	-	1.280	2001 a 2003	2016 a 2018
Aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo	1.415	-	-	1.415	2002 a 2003	2017 a 2018
Reservas por inversiones productivas	2.500	-	-	2.500	2003	2018

La Entidad mantiene pendientes de inspección los ejercicios 2002 y siguientes para los principales impuestos que le son aplicables (2001 y siguientes para el Impuesto sobre Sociedades), 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 3699856 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Pasivos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones	813.674	789.536
Activos afectos a obligaciones de terceros	155	164
Créditos documentarios	18.406	9.614
	832.235	799.314
Compromisos:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	16.448	22.709
Por el sector Administraciones Públicas	368.328	280.010
Por otros sectores residentes	2.318.731	2.046.174
Por no residentes	4.153	8.291
	2.707.660	2.357.184
Otros compromisos	237.710	235.903
	3.777.605	3.392.401

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 2004 y 2003, y que se incluyen en otras cuentas de orden:

	Miles de euros	
	2004	2003
Compraventas de divisas no vencidas:		
· Hasta dos días hábiles	4.753	20.236
· A plazo superior a dos días hábiles	21.628	23.836
	26.381	44.072
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
· Compras al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	-	240.000
· Ventas a plazo de deuda anotada	2.600	500
· Ventas a plazo de deuda no anotada	76.600	8.000
· Compromiso de renovación de cesiones	160.256	86.681
· Compras a plazo de deuda anotada	2.600	-
· Compras a plazo de deuda no anotada	76.600	8.000
	318.656	343.181
Opciones:		
· Compradas	385.248	367.245
· Vendidas	460.704	614.502
	845.952	981.747
Otras operaciones sobre divisas y tipos de interés:		
· Permutas financieras	1.078.277	555.601
	1.078.277	555.601
	2.269.266	1.924.601



P 3699857 B

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

	Miles de euros					
	2004			2003		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
Compraventas de divisas no vencidas:						
Hasta dos días hábiles	-	4.753	-	-	20.236	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	21.628	-	-	23.836	-
	-	26.381	-	-	44.072	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:						
Compras al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	-	-	-	-	-	240.000
Ventas a plazo de deuda anotada	-	-	2.600	-	-	500
Ventas a plazo de deuda no anotada	-	-	76.600	-	-	8.000
Compromiso de renovación de cesiones	-	-	160.256	-	-	86.681
Compra a plazo de deuda anotada	-	-	2.600	-	-	-
Compras a plazo de deuda no anotada	-	-	76.600	-	-	8.000
	-	-	318.656	-	-	343.181
Opciones:						
Opciones compradas	140.000	-	245.248	140.000	-	227.245
Opciones emitidas	140.083	-	320.621	140.000	-	474.502
	280.083	-	565.869	280.000	-	701.747
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras	1.078.277	-	-	555.601	-	-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 todas las operaciones de futuro contratadas son de cobertura, excepto determinadas operaciones de compraventa de divisas a plazo de 10.600 y 5.881 miles de euros, respectivamente.

El epígrafe de permutas financieras al 31 de diciembre de 2004 y 2003 incluye una operación de equity swap por importe de 279.377 y 232.588 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 2004 y 2003 en el epígrafe "Otros activos" del balance de situación en la cuenta de importes pagados no imputados a resultados (Nota 13).

El detalle por vencimientos residuales de las operaciones de futuro contratadas por la Entidad al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas:				
Hasta dos días hábiles	4.753	-	-	4.753
A plazo superior a dos días hábiles	15.512	6.116	-	21.628
	20.265	6.116	-	26.381
Compraventas no vencidas de activos financieros:				
Ventas a plazo	239.456	-	-	239.456
Compras a plazo	79.200	-	-	79.200
	318.656	-	-	318.656
Opciones:				
Opciones compradas	25.200	360.048	-	385.248
Opciones emitidas	39.578	408.050	13.076	460.704
	64.778	768.098	13.076	845.952
Otras operaciones sobre tipos de interés:				
Permutas financieras	335.680	68.497	674.100	1.078.277
Total al 31 de diciembre de 2004	739.379	842.711	687.176	2.269.266
Compraventas de divisas no vencidas:				
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
Compraventas no vencidas de activos financieros:				
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
Opciones:				
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
Otras operaciones sobre tipos de interés:				
Permutas financieras	232.588	67.243	255.770	555.601
Total al 31 de diciembre de 2003	941.329	652.720	330.552	1.924.601



P 3699858 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:

	(Debe)/Haber	
	Miles de euros	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	7.950	26.959
De Banco de España	3.229	3.609
De la cartera de renta fija	101.041	101.048
De créditos sobre clientes	353.962	364.732
Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	(49)	-
Otras operaciones	(703)	266
	465.430	496.614
Intereses y cargas asimiladas:		
De acreedores	(197.420)	(217.763)
De entidades de crédito	(8.874)	(5.966)
De Banco de España	(34)	(9)
De empréstitos y otros valores negociables	(15.316)	(17.252)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	(367)	(350)
Otros conceptos	(310)	(320)
	(222.321)	(241.660)
Comisiones percibidas:		
De servicios de cobros y pagos	44.003	38.850
De servicios de valores	16.210	13.899
De otros servicios	32.112	24.785
	92.325	77.534
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(7.005)	(6.993)
Otras comisiones	(5.139)	(4.733)
	(12.144)	(11.726)
Resultados de operaciones financieras (netos de operaciones de futuro):		
De la cartera de negociación	(302)	4.309
De la cartera de inversión	12.466	10.995
De otras operaciones de futuro	(7.038)	(5.918)
Por diferencias de cambio	1.224	1.169
	6.350	10.555

b) Gastos Generales de Administración

De personal:

	(Debe)/Haber	
	Miles de euros	
	2004	2003
Sueldos y salarios	(124.458)	(123.248)
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	(3.889)	(3.649)
Cuotas de la Seguridad Social	(21.946)	(21.083)
Otros gastos	(6.565)	(6.051)
	(156.858)	(154.031)

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2004 y 2003, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2004	2003
Dirección	9	11
Jefes	899	926
Administrativos	1.323	1.262
Subalternos y otros	12	18
	2.243	2.217

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 2004 por importe de 160 miles de euros (155 miles de euros en el ejercicio 2003). Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado honorarios por otros servicios prestados en 2004 por importe total de 430 miles de euros (157 miles de euros en el ejercicio 2003).



P 3699859 B

c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El epígrafe de "Beneficios extraordinarios" de los ejercicios 2004 y 2003 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 2004 incluye el importe correspondiente al beneficio obtenido por la venta en dicho ejercicio de inversiones en sociedades participadas (Nota 10).

El epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" en los ejercicios 2004 y 2003 recoge, principalmente, las dotaciones netas a Fondos especiales y al Fondo de pensionistas, que en 2004 incluye el coste de las prejubilaciones cargado contra resultados (Nota 20).

26. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2004, 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 817 miles de euros.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2004 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 2.269 miles de euros, con un saldo pendiente al cierre del ejercicio de 1.249 miles de euros, que devengan un tipo de interés medio ponderado del 3% 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. Al 31 de diciembre de 2004, las obligaciones contraídas por este concepto ascienden a 2.010 miles de euros, estando totalmente externizadas en entidades de previsión o bien cubiertas por pólizas de seguros.

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 2004 y 2003 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.

	Miles de euros			
	2004		2003	
	Grupo consolidable	Otras sociedades	Grupo consolidable	Otras sociedades
Posiciones de activo:				
· Créditos y préstamos	67.641	150.716	64.244	130.578
· Depósitos cedidos	1.477	-	1.577	-
· Dividendos pendientes de cobro	-	24.155	8.921	23.215
· Partidas a regularizar por operaciones de futuro	-	-	-	-
· Otros activos	2.019	-	1.185	-
	71.137	174.871	75.927	153.793
Posiciones de pasivo:				
· Depósitos tomados y otros saldos acreedores	69.625	213.289	93.701	333.311
Pérdidas y ganancias:				
Debe:				
· Intereses y cargas asimiladas	3.477	6.115	3.993	7.676
· Comisiones pagadas	783	750	455	680
· Servicios recibidos	15.265	-	20.677	-
	19.525	6.865	25.125	8.356
Haber:				
· Intereses y rendimientos asimilados	1.815	4.244	2.163	3.849
· Rendimientos de la cartera de renta variable	44.130	64.004	90.201	72.522
· Comisiones percibidas	16.355	4.431	12.628	3.799
· Quebrantos por operaciones de futuro	(871)	-	(8.627)	-
· Productos diversos	523	761	477	-
	61.952	73.440	96.842	80.170
Cuentas de orden:				
· Avals y créditos documentarios	6.057	198.242	6.059	194.617
· Opciones compradas sobre valores	-	-	-	-



P 3699860 B

28. Aspectos derivados de la transición de las normas contables hacia las Normas Internacionales de Contabilidad en el ejercicio 2005

El Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002 relativo a la aplicación de las normas internacionales de contabilidad, establece que en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de la sociedades cuyos valores, en la fecha de cierre de balance, hayan sido admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro, se aplicará, para los ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2005, un conjunto único de normas internacionales de contabilidad.

La adaptación española a la mencionada norma establece que:

- Para los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2005, las cuentas anuales consolidadas de los grupos en los que alguna de las sociedades haya emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro, habrán de elaborarse conforme a las normas internacionales de contabilidad aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea; en el caso de que las sociedades que se encuentren obligadas a formular las cuentas anuales consolidadas, hayan emitido únicamente valores de renta fija, podrán diferir la aplicación de dichas normas, hasta los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2007, excepto para las entidades de crédito, a las que no se les aplica esta opción.

De acuerdo con lo anterior, la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del primer ejercicio en el que se apliquen las normas internacionales de información financiera adoptadas, habrá de realizarse conforme a dichas normas; en concreto, resultará de aplicación la norma internacional de información financiera nº 1 "Adopción, por primera vez, de las normas internacionales de información financiera" adoptada mediante el Reglamento 707/2004 de la Comisión, de 6 de abril de 2004, por el que se modifica el Reglamento 1725/2003, por el que se adoptan determinadas Normas Internacionales de Contabilidad, de conformidad con el Reglamento 1606/2002, del Parlamento Europeo y del Consejo, y actualizada por los sucesivos Reglamentos que modifiquen el contenido de esa norma.

Con fecha 22 de diciembre de 2004, el Banco de España ha emitido su circular nº 4/2004 que tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se resumen algunos de los aspectos más relevantes del contenido de dicha circular, a tenor de lo expuesto en la exposición de motivos de la misma:

Criterios Generales

Se describen las hipótesis fundamentales sobre las que se elaborará la información financiera (devengo y empresa en funcionamiento) y los principales criterios en los que se sustentará (registro, no compensación y correlación de ingresos y gastos). Además se definen los criterios generales de valoración comunes a todo tipo de activos y pasivos, incluido el valor razonable.

Instrumentos financieros

- Se definen tres tipos de instrumentos financieros: activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de capital. Además, se clarifica que los derivados cuyo activo subyacente sea el tipo de interés, de cambio, etc. son instrumentos financieros y se reflejarán en los estados financieros por su valor razonable como activos o pasivos financieros.
- Se establece la clasificación de los instrumentos financieros a efectos de valoración, según el siguiente esquema:
 - Instrumentos registrados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluye a la cartera de negociación y a otros instrumentos financieros que cumplan determinados requisitos.
 - Inversiones a vencimiento: Incluye los valores que representen una deuda para su emisor cuando la entidad inversora cumple determinados requisitos; estos valores se registran por su coste amortizado.
 - Inversiones crediticias: Recoge activos financieros no negociados que representan deudas para su emisor u obligado al pago; se registran por su coste amortizado.
 - Activos financieros disponibles para la venta: Comprende los valores representativos de deuda e instrumentos de capital no registrados en otras categorías; se valoran por su valor razonable, registrando sus cambios de valor en el patrimonio neto en tanto no se realizan, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias; excepto los instrumentos de capital para los que no se pueda estimar un valor razonable fiable, que se valoran por su coste.
- Se establecen los criterios para dar de baja del balance los activos financieros, incluyendo las titulizaciones y cualquier otro tipo de operación que suponga una movilización de activos financieros. Como regla general, la baja se produce cuando se han transferido, o han expirado, los derechos del activo; esto es, sus riesgos y beneficios.



P 3699861 B

Activos no financieros

- Como criterio de valoración del activo material, intangible y para las existencias se ha optado por el coste de adquisición. No obstante, para la primera aplicación de la Circular, se prevé la posibilidad excepcional de que los activos materiales de libre disposición puedan ser valorados por su valor razonable, registrando cualquier cambio entre las reservas.

Deterioro de valor de los activos

- Para los activos financieros se prevé la cobertura de sus pérdidas, siempre que se sustente en evidencias objetivas.
- Para la estimación de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito se contempla la necesidad de realizar coberturas específicas y genéricas para la cobertura del riesgo de insolvencia atribuible al cliente y coberturas específicas por riesgo país. En el siguiente apartado se informa más detalladamente de la forma de estimación prevista de estos conceptos.
- Para el resto de activos, incluido el fondo de comercio, se estimará que existe deterioro cuando el valor en libros de los activos supere su importe recuperable.

Pérdidas por deterioro del riesgo de crédito

- Las entidades deberán desarrollar modelos internos para calcular las coberturas a realizar por riesgo de insolvencias y riesgo-país, los cuales deberán formar parte de un sistema adecuado de medición y gestión del riesgo de crédito.
- El Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha estimado los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad. Las entidades deberán aplicar, al menos, dichos porcentajes en la estimación de las coberturas específicas para la evaluación colectiva de las pérdidas. El Banco de España actualizará periódicamente estos calendarios de acuerdo con la evolución de los datos del sector.
- Adicionalmente, las entidades cubrirán las pérdidas inherentes a su cartera de riesgos, entendiendo como tales aquellas pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

- Igualmente, el Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha determinado el método e importe de los parámetros que las entidades deberán utilizar para el cálculo de los importes necesarios para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes. Estos parámetros serán actualizados periódicamente por el Banco de España de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

Cobertura contable

- Se establece que, salvo para la cobertura de riesgo de cambio, únicamente los derivados pueden ser utilizados como instrumentos de cobertura.
- Se distinguen tres tipos de coberturas: de valor razonable, de flujos de efectivo y de inversión neta en un negocio en el extranjero, diferenciándose entre ellas en la forma de registrar los resultados del instrumento cubierto (para el caso de las coberturas de valor razonable, en las que los instrumentos cubiertos se valoran por el valor razonable) o los del instrumento de cobertura en los otros dos tipos de cobertura (en las que las variaciones de valor se registran en el patrimonio neto, hasta que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de los instrumentos cubiertos).

Activos no corrientes en venta

- Se definen como aquellos activos cuya vida económica es superior al año pero que, por determinadas razones, la entidad desea recuperar su valor mediante su venta en lugar de mediante su explotación.
- La norma exige la existencia de un compromiso por parte del Consejo de Administración para alcanzar la venta en el plazo previsto que, salvo excepción, será en un año.

Compromisos por pensiones

- Todas las obligaciones post-empleo se clasificarán como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones.
- Se entiende como plan de aportación definida y se clasificará como tal, aquél en el que la entidad realice contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener ninguna otra obligación legal ni efectiva.



P 3699862 B

- Las obligaciones de retribuciones post-empleo diferentes de un plan de aportación definida se clasificarán como plan de prestación definida.
- En el caso de planes de prestación definida, se contempla la posibilidad, incluso en la primera aplicación, de utilizar una banda de fluctuación para imputar los resultados actuariales que exceden el límite del 10%, con un período de imputación de 5 años.

Comisiones

- Las comisiones cobradas o pagadas, reciben distinto tratamiento, en atención a que sean la compensación por un servicio prestado o por su coste incurrido, o a que sean una remuneración adicional al tipo de interés de la operación. Las primeras se reconocen cuando se realiza el servicio, o se ha incurrido en el coste, y las segundas se periodifican a lo largo de la vida de la operación. En el caso de las comisiones periodificables, fundamentalmente las de apertura de préstamos, el Banco de España ha dispuesto que las cuantías estimadas de los costos directamente relacionados podrán imputarse a resultados en el inicio, con un límite del 0,4% del principal y un máximo de 400 euros, pudiéndose reconocer en su totalidad cuando su importe no excede de 90 euros.

Fondos y Obra Social

- Se establece que las dotaciones que tengan el carácter de obligaciones se tratarán como un gasto del ejercicio y que los fondos pendientes de consumo, así como los activos materiales correspondientes a estas actividades, se presentan en partidas separadas del balance.

Combinaciones de negocio

- En cuanto a los procesos de fusión, adquisición y otras reorganizaciones empresariales, se dispone:
 - La necesidad de identificar siempre una unidad adquiriente.
 - La revalorización exclusiva de los activos y pasivos de la entidad adquirida y el registro de todos sus activos intangibles y pasivos contingentes.
 - El reconocimiento del fondo de comercio y la supresión de su amortización sistemática, aunque manteniendo su análisis individual por deterioro el cual, de producirse, se cubrirá inmediatamente y sin posibilidad de reversión.

Consolidación

- Las novedades más relevantes en el proceso de consolidación de entidades son:
 - La desaparición de la exclusión de consolidación por razón de actividad, lo cual afecta al tratamiento de las compañías de seguros en el ámbito de la consolidación.
 - El reforzamiento del concepto de control para integrar globalmente (entidades dependientes) o de influencia significativa para aplicar el método de la participación (entidades asociadas).
 - Para los negocios multigrupo se establece como criterio contable general la integración proporcional y, excepcionalmente, el método de la participación.

29. Otra información

a) Resumen del informe anual del Servicio de Atención al Cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 8 de la Orden ECO/734/2004 del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se ha hecho público el Reglamento para la Defensa de Clientes del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa, presentado ante el Gobierno Vasco y aprobado por el mismo, el 5 de Enero del 2005.

Asimismo en cumplimiento del artículo 17 de la citada Orden, se ha confeccionado la Memoria Anual del citado Servicio, cuyo resumen más relevante se presenta a continuación.

1.- *Resumen cuantitativo de las Reclamaciones presentadas y atendidas.*

Las Reclamaciones presentadas por Clientes en el Servicio, correspondientes al Grupo BBK, durante el ejercicio 2004 fueron 724, con un incremento porcentual sobre el 2003 del 10,53 %, siendo admitidas a trámite en su totalidad (sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión en el Reglamento del Servicio).

La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

- Fraudes cometidos contra nuestros clientes en Medios de Pago 62%
- Reclamaciones por Operativa..... 6%
- Incidencias en Cajeros Automáticos 5%
- Fraude en cuentas de Pasivo..... 5%
- Resto de Reclamaciones 22%



P 3699863 B

Respecto a las resoluciones adoptadas, el resumen es el siguiente:

- Favorables al cliente.....	415
- A favor del Grupo BBK.....	257
- Pendientes de resolución.....	52
TOTAL RECLAMACIONES	724

El número y desglose de las Reclamaciones recibidas a través de Organismos Públicos, incluidas en el total expresado, ha sido el siguiente:

- Banco de España.	15
- C.N.M.V.	3
- Gobierno Vasco	27
- OMIC y Otros	24

Los criterios de decisión aplicados por el Servicio han sido extraídos en primer lugar del sentido de las resoluciones de los Organismos citados, y en aquellos casos en que no existe esta referencia, la resolución se tipifica de forma consensuada con el Departamento de Asesoría Jurídica de BBK, previo análisis y estudio de todas las circunstancias que concurren en las mismas, para la correcta aplicación del Reglamento de Defensa del Cliente.

2.- Resumen cuantitativo de las Quejas presentadas.

Las Quejas presentadas por Clientes en el Servicio durante el ejercicio 2004 fueron 1.623, que fueron respondidas en su totalidad por escrito en un plazo medio de cinco días.

Los principales motivos de queja expresados, han sido los siguientes:

- Comisiones	28%
- Atención incorrecta	6%
- Tiempo de espera.....	4%
- Operatividad y horarios.....	4%
- Correspondencia	3%
- Resto de Quejas por motivos varios.....	55%

3.- *Actuaciones del Servicio y acciones de mejora emprendidas para dar satisfacción a las demandas de los clientes.*

El Servicio de Atención al Cliente de BBK recoge, analiza, tramita y responde a todos los casos de insatisfacción expresados por los clientes, conforme a unos procedimientos de actuación que dan cumplimiento tanto a los requisitos de la Orden ECO/734/2004, como al Reglamento para la Defensa de Clientes citado anteriormente. Los procedimientos de actuación y el cumplimiento en la aplicación de los mismos, se encuentran certificados con la Norma de Calidad ISO 9001/2000 por Lloyd's Register Quality Assurance, desde el año 2002.

En aquellos casos en que las decisiones lo requieren, el Servicio de Atención al Cliente de BBK está asesorado por un Comité Experto de Apoyo, constituido por representantes de las distintas Áreas implicadas en todos los aspectos relacionados con la Atención al Cliente.

Mensualmente mediante la confección de un cuadro de mando, la titular de Calidad y Atención al Cliente presenta al Comité de Dirección para su seguimiento y control, el resumen detallado de los datos referidos al mismo, así como su evolución y las principales causas de insatisfacción.

Las acciones emprendidas para la mejora de todos los aspectos de calidad de servicio al cliente, son comunicadas a las Áreas afectadas y se realiza con ellas el seguimiento correspondiente.

b) 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 2004 y 2003, 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 3699864 B

30. Cuadros de financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	2004	2003		2004	2003
Inversión crediticia (incremento neto)	1.773.873	1.282.043	Recursos generados de las operaciones:		
Títulos de renta fija (incremento neto)	244.493	232.245	Resultado del ejercicio	175.064	191.065
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	26.069	Más:		
Adquisición de inversiones permanentes:			Amortizaciones	24.837	28.195
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.764	47.077	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	45.851	44.540
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	31.966	34.801	Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	1	30
Pagarés y otros valores (disminución neta)	42.180	-	Menos:		
Otros conceptos activos menos pasivos (disminución neta)	168.757	46.292	Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	(38.921)	(3.680)
				206.832	260.150
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (disminución neta)	739.665	886.841
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	37.380	-
			Acreedores (incremento neto)	977.514	279.736
			Pagarés y otros valores (incremento neto)	-	233.232
			Ventas o bajas de inversiones permanentes:		
			de participaciones en empresas del grupo y asociadas	279.022	204
			de elementos de inmovilizado material e inmaterial	22.620	8.364
TOTAL APLICACIONES	2.263.033	1.668.527	TOTAL ORÍGENES	2.263.033	1.668.527

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 31/12/2004			Patrimonio neto al 31/12/2004			Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto (*)	31/12/04	31/12/03
SERFINOR Servicios Financieros del Norte, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	601	1.162	(742)	504	504
GESFINOR ADMINISTRACIÓN, S.A.	Gestión de Carteras	-	100,00	100,00	60	622	544	60	60
ADEFISA LEASING Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	5.109	737	1.639	5.196	5.196
bbk GESTIÓN, S.A. Sdad. Gestora de Instituc. de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	5.710	3.521	1.750	7.675	7.675
KARTERA 1, S.L.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	38.056	9.526	2.781	47.564	47.564
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	6.885	1.446	63	7.384	7.384
TELEKUTXA, S.L.	Servicios telefónicos	1,00	99,00	100,00	6	(1)	0	5	5
NEWCOMNET S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	60	4	(2)	29	29

b) Consolidables por puesta en equivalencia

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2004			Patrimonio neto al 31/12/2003			Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto (*)	31/12/04	31/12/03
CABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de Seguros	60,00	-	60,00	72	1.295	382	108	108
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,91	-	98,91	87	-	16	-	-
HAIRRI 1, S.L.	Promoción Inmobiliaria	60,00	-	60,00	-	-	-	36	-

(*) 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 31/12/2004			Patrimonio neto al 31/12/2004			Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto (*)	31/12/04	31/12/03
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	303	309	100	246	246
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	12.059	3.036	444	6.268	6.268
SERINOR Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,29	-	44,29	201	-	-	-	-
MATIKANET, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	60	258	341	29	29
CROMION IT Outsourcing Services For Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	60	640	468	29	29
INFORMÁTICA DE EUSKADI, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	120	3.456	1.788	59	59

b) Sociedades consolidables por puesta en equivalencia

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2004			Patrimonio neto al 31/12/2003			Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto (*)	31/12/04	31/12/03
A) Cotizadas (Participación superior al 3%):									
EUROPISTAS C.E.,S.A.	Concesionaria Autopistas	15,00	5,35	20,35	57.707	50.561	16.791	15.851	15.851
C.A.F., S.A.	Material Ferroviario	15,12	9,70	24,82	10.319	115.593	10.404	24.355	24.355
BODEGAS BILBAÍNAS, S.A. (**)	Vinícola	5,92	-	5,92	16.790	7.885	6.004	1.792	1.380
CEMENTOS LEMONA, S.A.	Corporación Industrial Cementera	6,49	-	6,49	6.160	50.714	9.166	6.908	7.040
BANCO GUIPUZCOANO, S.A.	Bancaria	10,96	3,51	14,47	31.200	206.938	30.215	67.689	67.689
IBERDROLA, S.A.	Energía eléctrica	7,50	-	7,50	2.704.648	4.388.931	348.966	866.415	866.415
TRANSPORTES AZKAR, S.A.	Transportes	-	5,10	5,10	12.150	108.182	17.338	15.759	15.759
B) No cotizadas (Participación superior al 20%):									
BESAIDE, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	301	2	5	150	150
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	9.016 (a)	298	157	3.306	3.306
BIHARKO, Consultoría Fondos de Pensiones y EPSV, S.A.	Servicios	38,89	-	38,89	301	308	14	92	92
BIHARKO, Vida y Pensiones Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	42.070 (b)	9.439	1.688	16.528	16.528
EUSKALTEL, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	325.200	(45.077)	251	103.908	103.908



P 3699865 B

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

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2004			Patrimonio neto al 31/12/2003			Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/04	31/12/03
INFRAESTRUCTURAS BILBAÍNAS, S.A.	Explotación Parking	40,00	-	40,00	1.430	3.293	439	292	292
LUZARO, S.P.E., S.A.	Sdad. Créditos Participativos	25,59	-	25,59	4.087	4.940	1.318	961	961
TALDE Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	19.084	8.735	1.427	7.506	7.506
TALDE GESTIÓN, S.G.E.C.R.	Capital-Riesgo	32,50	-	32,50	350	678	447	114	114
SERVICIOS VIZCAÍÑOS DE COBROS, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	60	(c)	12	7	7
INGELECTRIC TEAM, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones	20,00	-	20,00	12.000	7.626	3.636	1.422	1.707
TÚNELES DE ARTXANDA, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00	27.073	(279)	(715)	5.516	5.359
ORUBIDE, S.A.	Operadora de suelo	21,75	-	21,75	12.020	(d)	(219)	561	609
ALOKABIDE, S.A.	Operadora de alquiler	21,75	-	21,75	12.020	(d)	(112)	614	638
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	49,96	-	49,96	6.000	12.060	6.403	9.132	7.960
AGUAS DE BILBAO, S.A.	Servicio de aguas	24,50	-	24,50	9.360	(2.197)	357	-	1.740
URAGUA, S.A.	Servicio de aguas	-	23,00	23,00	8.402	(379)	(182)	-	1.697
MEDIASAL, S.A.	Publicidad	25,02	-	25,02	439	2.143	1.242	646	73

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

(**) Bodegas Bilbaínas cierra el ejercicio en junio. Los datos de patrimonio neto son al 30.6.2004

(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 31/12/2004		Patrimonio neto al 31/12/2003		Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto(*)	31/12/04	31/12/03
CLÍNICA VICENTE SAN SEBASTIÁN, S.A.	Servicios Médicos	18,39	-	5.372	1.412	982	982
PETRONOR, S.A.	Refinería Petróleo	14,02	-	120.520	293.379	77.837	77.837
IKEL, S.A.	Estudios Económicos	17,92	-	1.274	284	-	-
SEED CAPITAL DE BIZKAIA Gestora Fondos Capital Riesgo, S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	331	396	-	28
GESTIÓN CAPITAL RIESGO PAÍS VASCO, S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	690	1.378	69	69
TALDE CAPITAL, F.C.R.	Capital Riesgo	32,50	-	40.000	(2.235)	6.460	5.562
ELKANO XXI, F.C.R.	Capital Riesgo	15,66	-	11.937	58	525	597
SUZTAPEN, F.C.R.	Capital Riesgo	18,96	-	26.304	(401)	3.196	3.366
INMOGROUP, S.A.	Inmobiliaria	12,70	-	4.207	8.659	626	626
PRERREDUCIDOS BIZKAIA I, S.A. (**)	Promoción planta prerreducidos	10,00	-	-	-	-	-
WISESA, S.A.	Promoción viviendas	14,34	-	23.094	6.320	1.761	1.488
ACERÍA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A.	Siderurgia	10,00	-	105.175	90.799	10.835	10.835
ONA ELECTROEROSIÓN, S.A.	Maquinaria Herramienta	16,17	-	2.520	21.680	787	787
IDEALISTA LIBERTAD Y CONTROL, S.A.	Servicios Inmobiliarios	-	15,00	111	(57)	26	-
EOLIA MISTRAL DE INVERSIONES SCR, S.A.	Capital Riesgo	10,60	-	-	-	1.004	-

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

(**) Los datos de Patrimonio Neto son al 31.12.1999

(a) Desembolsado el 49,5%

(b) Desembolsado el 42,7%

(c) Desembolsado el 67,6%

(d) Desembolsado el 75%



P 3699866 B

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		Fecha Notificación
		Adquirido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre de cada Ejercicio	
Adquisiciones durante 2003:				
EUSKALTEL	Telecomunicaciones	8,39%	33,13%	10/10/03
CAF, S.A.	Material Ferroviario	2,35%	24,82%	17/09/03
Adquisiciones durante 2004:				
MEDIASAL, S.A.	Publicidad	7,57%	25,02%	28/05/04
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	2,28%	47,67%	11/05/04
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	2,28%	49,96%	30/10/04
EOLIA MISTRAL DE INVERSIONES SCR, S.A.	Capital Riesgo	10,60%	10,60%	29/10/04



P 3699867 B

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2004

Durante el año 2004 las principales economías han experimentado crecimientos superiores a los del ejercicio precedente, con un comienzo más expansivo y una moderación posterior en la última parte del año, coincidiendo con el fuerte aumento del precio del petróleo. La situación no es, sin embargo, homogénea, y, por ejemplo, el crecimiento ha sido más moderado en la "Eurozona" que en Estados Unidos y Japón.

El menor crecimiento de la economía europea se produce a pesar de los bajos tipos del euro. El Banco Central Europeo, en un contexto de bajas tensiones inflacionistas, ha mantenido en el 2% el tipo de referencia durante todo el año, mientras que la Reserva Federal ha subido en diciembre hasta el 2,25%. La debilidad del dólar frente al euro, con máximos de la divisa europea en el mes de diciembre, ha ayudado a contener la factura energética, a costa de reducir la competitividad del sector exterior. Por otra parte, todas las bolsas han cerrado el año con ganancias.

Para el año 2005 se esperan, en general, crecimientos algo menores. Las incertidumbres se centran en el precio del petróleo, los déficit público y comercial de EE.UU. y las demandas interior y exterior en Europa.

El comportamiento de la economía española en 2004 ha sido positivo, con aumentos en el consumo y la inversión. Ha sido otro año de expansión del mercado inmobiliario, con incrementos del crédito hipotecario a tasas cercanas al 25% y fuertes crecimientos del precio de la vivienda. Menos favorable ha sido el comportamiento del sector exterior, con un debilitamiento de las exportaciones y un aumento de las importaciones, que ha contribuido a frenar el crecimiento de la economía. La inflación continúa sensiblemente por encima de la media europea, lo que debilita aún más la competitividad.

Otra de las características de este año ha sido el mantenimiento de un entorno de tipos de interés bajos, que han contribuido a la prolongación del elevado nivel de demanda de crédito. Por otra parte, destaca el buen comportamiento de la bolsa, la preferencia por la liquidez, los productos estructurados con garantía del capital y los fondos de gestión global.

El mercado financiero se ha caracterizado un año más por una fuerte competencia entre entidades en todos los productos y segmentos. En 2005 se producirán dos novedades en el entorno regulatorio con gran impacto en las entidades financieras. En primer lugar, de acuerdo con la Circular nº 4/2004 del Banco de España, el régimen contable de las entidades de crédito deberá adaptarse al nuevo entorno contable de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con una previsible mejora en cuanto a transparencia y comparabilidad. Por otra parte, se ha aprobado finalmente el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II) que, posteriormente, deberá ser traspuesto a la normativa europea. Su principal aportación será la adecuación del capital regulatorio a las necesidades y riesgos de cada entidad incentivando la implantación de nuevos sistemas de control y gestión del riesgo.

Bilbao Bizkaia Kutxa ha alcanzado en 2004 un resultado después de impuestos de 175 millones de euros, un 8,4% inferior al del ejercicio anterior, debido fundamentalmente a la menor aportación de dividendos.

En términos de volumen de negocio, BBK alcanza crecimientos del 9,0% en Recursos Administrados y del 18,6% en Inversión Crediticia, con un aumento de los préstamos para adquisición de vivienda del 20,5%.

El patrimonio neto de la Entidad (incluyendo los resultados netos del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Social) asciende a 1.934 millones de euros y permite alcanzar, a nivel de Grupo Consolidado, un Coeficiente de Solvencia del 15,53% con un excedente de 806 millones de euros por encima de las exigencias normativas. La calidad de los Recursos Propios es muy elevada ya que están soportados, casi en su totalidad, por Recursos Propios de primera categoría. No se ha realizado emisión alguna para reforzar el nivel de solvencia, por lo que la capacidad del Grupo BBK de recurrir a los mercados financieros permanece intacta.

En este ejercicio, ha continuado la estrategia de diversificación, fortalecimiento y rotación de la cartera industrial. Destaca el incremento de la participación en Red Eléctrica y la venta de Gas Natural. En el año 2004, las plusvalías latentes de la cartera de renta variable cotizada de BBK han aumentado en más de 201 millones de euros. Las inversiones estratégicas mantienen el compromiso con el tejido industrial y social de su entorno.

Durante el ejercicio 2004, se ha realizado un importante esfuerzo para reorientar la actividad comercial hacia las líneas maestras definidas en el Plan Director. A partir de la puesta en marcha de este Plan, las y los clientes pasan a ser el la prioridad de toda la organización, y la actividad comercial se refuerza para responder de forma ágil y personalizada a las necesidades de cada cliente. Se ha puesto en marcha una redefinición de la segmentación para poder diseñar una oferta de valor personalizada. Este modelo de oferta se convierte en la base de la gestión comercial.



P 3699868 B

La principal consecuencia de esta nueva segmentación es el nuevo diseño de las redes especializadas (corporativa, de empresas y de particulares, etc.), y el incremento del número de gestores y gestoras; durante 2004, prácticamente se ha triplicado la red de banca personal.

También como respuesta a las necesidades del Plan Director, se ha reforzado notablemente el servicio a empresas, con un modelo de atención y asesoramiento más cercano y de mayor calidad, que también se ha visto beneficiado por la reasignación de clientes a la que hemos hecho referencia.

Por otro lado, el segmento joven sigue siendo uno de los principales pilares del crecimiento. Los datos del cierre del ejercicio 2004 confirman y mejoran la tendencia de los últimos años, con índices de crecimiento claramente superiores a los de otros segmentos. Esta tendencia es especialmente significativa en materia de ahorro a través de cuentas a la vista y de ahorro con alta remuneración, que experimenta un crecimiento del 22%. Con todo, es el ahorro destinado a la compra de vivienda el apartado con mejores resultados, ya que durante este último año los saldos que las y los jóvenes han destinado a este fin a través de la cuenta vivienda prácticamente se han duplicado. Por su lado, los saldos en préstamos hipotecarios para jóvenes crecen un 96% entre clientes de 18 a 25 años.

Entre los productos de pasivo, el patrimonio de fondos de inversión gestionados por BBK Gestión ha crecido en 2004, por tercer año consecutivo, por encima de la media del sector y se sitúa en lugares destacados del ranking estatal de gestoras de fondos. Entre los 28 fondos que forman la cartera, destaca la incorporación este año de dos productos de gestión alternativa.

Los préstamos hipotecarios siguen creciendo de forma significativa, siendo la entidad líder en Bizkaia en este ámbito. Además, también el nivel de contratación de hipotecarios está alcanzando cotas destacadas en la red de expansión. Casi la tercera parte de los préstamos concedidos durante este ejercicio corresponden a jóvenes menores de 30 años.

Entre los productos de previsión, cabe destacar una vez más el excelente comportamiento de Baskepensiones, que continúa siendo líder de las EPSVs individuales del País Vasco por partícipes y patrimonio. Por su parte, los Planes de Pensiones experimentan un fuerte crecimiento, con expectativas de desarrollo muy importantes, en línea con la política de expansión de BBK.

Asimismo, hay que hacer mención especial al programa de fidelización "Puntos BBK", puesto en marcha en los últimos meses del ejercicio.

Durante el año 2004, hemos continuado con la labor social en Bizkaia, apostando por la renovación permanente de la actividad y la mejora continua, e intensificando la acción, sobre todo, con las personas en riesgo y situación de exclusión social. Para llevar a cabo esta labor, destinamos anualmente el 30% de los beneficios. En el ejercicio 2004 la inversión social asciende a 61,6 millones de euros.

Entre las principales actuaciones destacan los procesos de calidad que se han llevado a cabo en los diferentes centros, para impulsar la mejora y actualización de la Obra Social Propia.

Los datos de 2004 corroboran la excelente acogida que las y los clientes de BBK han ofrecido a BBK Solidarioa, que el 24 de noviembre celebró su primera Asamblea. La fundación para las finanzas solidarias consolida su actuación, con una captación de ahorro superior a los 10 millones de euros y un saldo de financiación concedida de 5,8 millones de euros. Al cierre de 2004 el Fondo de Solidaridad está dotado con 169.577 euros. También a través de esta fundación se ha puesto en marcha un servicio de envío de remesas, tanto a través de la red de oficinas como mediante los cajeros automáticos.

Tras seis años de actividad, BBK Gazte Lanbidean se consolida en sus áreas de actuación y cuenta con el apoyo y reconocimiento de las y los usuarios, que en una encuesta de satisfacción realizada en noviembre de 2004, han valorado de forma muy positiva su labor. 10.652 jóvenes han accedido al mercado de trabajo a través de las ayudas de esta fundación. A lo largo del año 2004, ha contribuido a la creación de 181 nuevas empresas, con 350 nuevos puestos de trabajo, y una financiación concedida superior a los 13 millones de euros.

Junto con estas actuaciones, hemos continuado apoyando la labor del Tercer Sector de la Acción Social. El máximo exponente de esta estrecha colaboración es el Programa de Ayudas a Proyectos Sociales, que en este año ha llegado a su tercera convocatoria. Gracias a esta actuación, se ha colaborado en la puesta en marcha de un total de 235 proyectos de 141 entidades sociales sin ánimo de lucro, a los que se destinarán 6,6 millones de euros.

Además, durante el pasado ejercicio se ha elaborado y aprobado el Plan Estratégico que guiará las actuaciones en materia de acción social durante los próximos años.

—————X—————X—————



P 3699878 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 17 de febrero de 2005 sesión, válidamente convocada por su Presidente y celebrada en la sede social, a la que asistieron 15 (quince) 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 2004 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 3699833 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 3699834 B anverso.

La Memoria figura transcrita en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699834 B reverso al número P 3699848 B anverso y reverso y del número P 3699850 B anverso y reverso al número P 3699866 B anverso y reverso.

El Informe de Gestión figura transcrito en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699867 B anverso y reverso al número P 3699868 B anverso y reverso.

Bilbao, 17 de febrero de 2005

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
TOMÁS URIBEETXEBARRIA MAIZTEGI

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 3699878 B, anverso y reverso.

PRESIDENTE

D. XABIER DE IRALA ESTÉVEZ

VICEPRESIDENTE

D. PEDRO MARÍA BARREIRO ZUBIRI

SECRETARIO

D. TOMÁS URIBEETXEBARRIA MAIZTEGI

VOCALES

D. TÑAKI AIARZA ZARATE

D. JOSEBA MIKEL ARIETA-ARAUNABEÑA BUSTINZA

D. ASIER ATUTXA ZALDUEGI

D. JOSEBA ANDONI AURRECOECHEA VERGARA

D. JUAN IGNACIO BERNARDO URQUIJO

D. JOSEBA ESCRIBANO ETXEBARRIA

D. VÍCTOR CARLOS GARCÍA VEGA

D. RAFAEL IBARGÜEN GONZÁLEZ

D. CARMELO INTXAUSTI ORMAETXEA

D. JOSÉ MARÍA TRUARRIZAGA ARTARAZ

D. JOSÉ MARÍA MORALES IRIONDO

D. ZIGOR PASCUAL CELAYA

D. JOSU SAGAŠTAGOITIA MONASTERIO

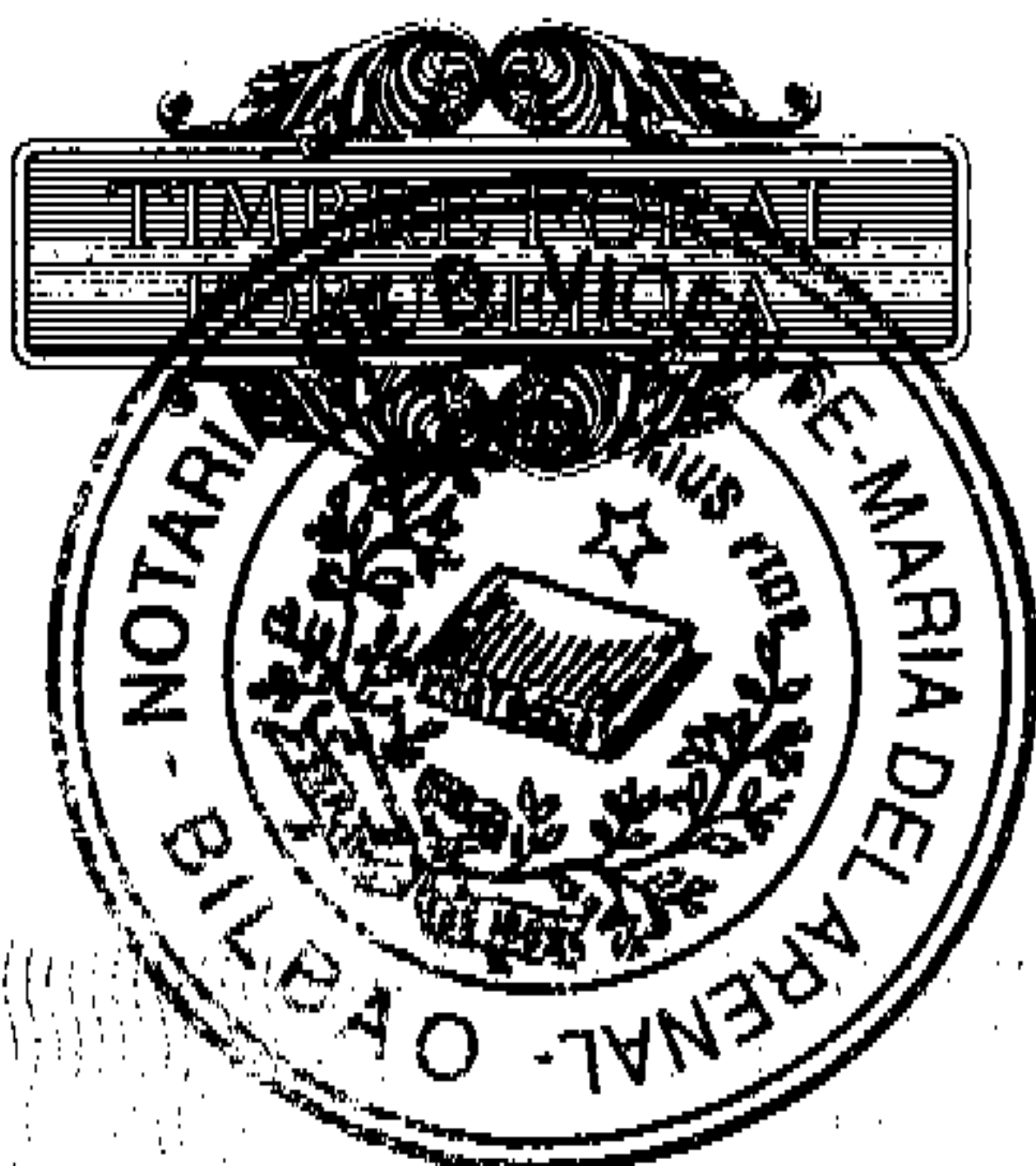
Dª ISABEL SÁNCHEZ ROBLES

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 quince vocales que asistieron a la sesión.

Bilbao, a 17 de febrero de 2005

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



VICENTE-MARIA DEL ARENAL OTERO
NOTARIO
Marqués del Puerto, 10-3º
Tels. 94 416 80 11 y 94 416 80 22
48008 - BILBAO

P 0646407 C



P 3699883 B

DILIGENCIA

La extendiendo 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 17 de febrero de 2005, sesión, válidamente convocada por su Presidente y celebrada en la sede social, a la que asistieron 15 (quince) 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 2004, 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 3699793 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 3699794 B, anverso.

La Memoria figura transcrita en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699794 B reverso al número P 3699812 B anverso y reverso y del número P 3699814 B anverso y reverso al número P 3699830 B anverso.

El Informe de Gestión figura transcrito en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699830 B reverso al número P 3699832 B anverso.

Bilbao, 17 de febrero de 2005

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
TOMÁS URIBEETXEBARRIA MAIZTEGI

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 3699883 B, anverso y reverso.

PRESIDENTE

D. XABIER DE ARALA ESTÉVEZ

VICEPRESIDENTE

D. PEDRO MARÍA BARREIRO ZUBIRI

SECRETARIO

D. TOMÁS URIBEETXEBARRIA MAIZTEGI

VOCALES

D. IÑAKI AIARZA ZARATE

D. JOSEBA MIKEL ARIETA-ARAUNABEÑA BUSTINZA

D. ASIER ATUTXA ZALDUEGI

D. JOSEBA ANDONI AURRECOECHEA VERGARA

D. JUAN IGNACIO BERNARDO URQUIJO

D. JOSEBA ESCRIBANO ETXEBARRIA

D. VÍCTOR CARLOS GARCÍA VEGA

D. RAFAEL IBARGÜEN GONZÁLEZ

D. CARMELO INTXAUSTI ORMAETXEA

D. JOSÉ MARÍA IRUARRIZAGA ARTARAZ

D. JOSÉ MARÍA MORALES IRIONDO

D. ZIGOR PASEHAL CELAYA

D. JOSU SAGASTAGOITIA MONASTERIO

D^a ISABEL SÁNCHEZ ROBLES

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 quince vocales que asistieron a la sesión.

Bilbao, a 17 de febrero de 2005

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

YO



P 0646408 C

..... VICENTE-MARIA DEL ARENAL OTERO, NOTARIO DEL
ILUSTRE COLEGIO DE BILBAO, CON VECINDAD Y RESIDENCIA
EN ESTA VILLA, -----

DOY FE: Que la fotocopia que antecede, es repro-
ducción del folio de papel timbrado de la Diputación
Foral de Bizkaia, número P3699883B, que forma parte
del Informe de Auditoría, Cuentas Anuales consolidadas
al 31 de Diciembre de 2.004 e Informe de gestión del
Ejercicio 2.004 de "Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Ku-
txa eta Bahitetxea" y Sociedades Dependientes (Grupo
Consolidado), y realizado por la mercantil "Pricewa-
terhouse Coopers", original del cual tengo a la vista.
Y a instancia de parte interesada, expido el presente
testimonio parcial en dos folios de papel timbrado de
la Diputación Foral de Bizkaia, números P0646407C y
P0646408C, que es el del presente, sin que en lo omi-
tido por innecesario haya nada que modifique, condi-
cione, limite o restrinja lo testimoniado. -----

Bilbao, a veintidós de Febrero del año dos mil cin-
co. -----





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

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2004
e Informe de gestión del ejercicio 2004



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

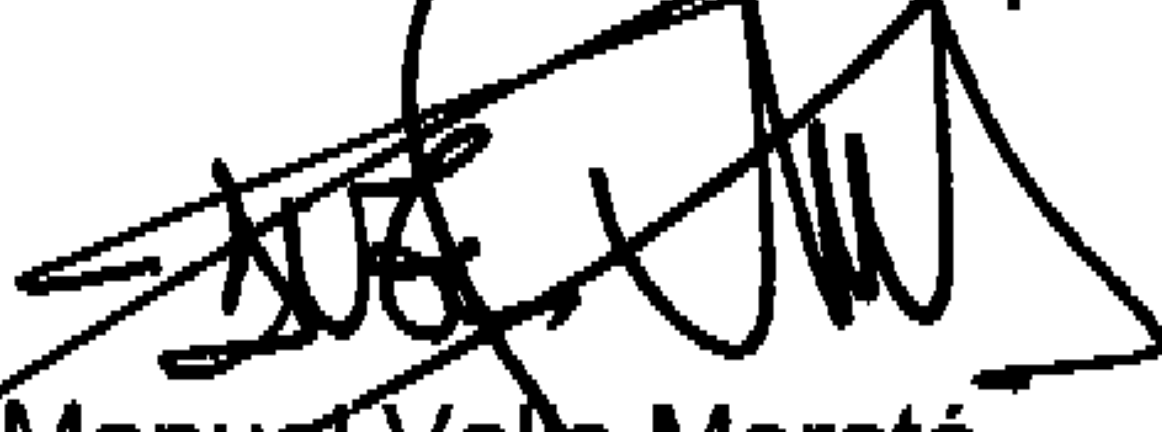
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y sociedades dependientes (Grupo consolidado) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 20 de febrero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión con una salvedad relativa al exceso en la provisión para inversiones estratégicas constituida por el Grupo (véase nota 21).

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 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 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el aspecto descrito en la nota 2.b) de la memoria consolidada adjunta, con el que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 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 2004. 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.


Manuel Vallis Morató
Socio-Auditor de Cuentas

21 de febrero de 2005

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

PricewaterhouseCoopers Audit., S.L.

Año 2.005 Nº SO242

COPIA GRATUITA

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....



P 3699793 B

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

	Miles de euros	
	2004	2003
ACTIVO		
Caja y depósitos en Bancos Centrales		
Caja	123.340	103.129
Banco de España	96.390	443.732
Otros bancos centrales	764	1.044
	<u>220.494</u>	<u>547.905</u>
Deudas del Estado (Nota 5)	<u>2.502.378</u>	<u>2.247.854</u>
Entidades de crédito (Nota 6)		
A la vista	10.320	6.322
Otros créditos	232.249	567.729
	<u>242.569</u>	<u>574.051</u>
Créditos sobre clientes (Nota 7)	<u>11.139.795</u>	<u>9.383.497</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	<u>116.079</u>	<u>126.140</u>
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	<u>209.544</u>	<u>231.591</u>
Participaciones (Nota 10)	<u>958.798</u>	<u>1.049.979</u>
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)	<u>1.143</u>	<u>1.225</u>
Activos inmateriales	<u>158</u>	<u>5.938</u>
Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	<u>259.604</u>	<u>412.969</u>
Activos materiales (Nota 13)		
Terrenos y edificios de uso propio	159.411	155.809
Otros inmuebles	106.894	106.567
Mobiliario, instalaciones y otros	65.010	69.766
	<u>331.315</u>	<u>332.142</u>
Otros activos (Nota 14)	<u>261.332</u>	<u>215.590</u>
Cuentas de periodificación (Nota 15)	<u>117.683</u>	<u>118.689</u>
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 22)	<u>98.962</u>	<u>107.123</u>
TOTAL ACTIVO	<u>16.459.854</u>	<u>15.354.693</u>
Cuentas de orden (Nota 24)	<u>3.709.539</u>	<u>3.307.952</u>

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 2004 Y 2003

PASIVO	Miles de euros	
	2004	2003
Entidades de crédito (Nota 16)		
A la vista	4.487	3.798
A plazo o con preaviso	170.384	75.756
	<u>174.871</u>	<u>79.554</u>
Débitos a clientes (Nota 17)		
Depósitos de ahorro		
A la vista	5.524.554	5.170.208
A plazo	4.553.300	3.871.841
Otros débitos		
A plazo	2.621.887	2.672.035
	<u>12.699.741</u>	<u>11.714.084</u>
Débitos representados por valores negociables (Nota 18)		
Pagarés y otros valores	815.001	857.181
Otros pasivos (Nota 19)	<u>307.804</u>	<u>370.511</u>
Cuentas de periodificación (Nota 20)	<u>136.879</u>	<u>151.581</u>
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 21)		
Fondo de pensionistas	76.289	63.467
Otras provisiones	93.698	111.278
	<u>169.987</u>	<u>174.745</u>
Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)	<u>3.757</u>	<u>3.537</u>
Beneficios consolidados del ejercicio		
Del grupo	236.000	211.456
De minoritarios	(1)	(59)
	<u>235.999</u>	<u>211.397</u>
Intereses minoritarios	<u>33</u>	<u>1.403</u>
Fondo de dotación	<u>18</u>	<u>18</u>
Reservas (Nota 22)	<u>1.856.505</u>	<u>1.735.593</u>
Reservas de revalorización	<u>-</u>	<u>-</u>
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 22)	<u>59.259</u>	<u>55.089</u>
TOTAL PASIVO	<u>16.459.854</u>	<u>15.354.693</u>

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



P 3699794 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 2004 Y 2003**

Miles de euros	
2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	466.450
De los que: cartera de renta fija	101.243
Intereses y cargas asimiladas (Nota 26)	(221.372)
Rendimiento de la cartera de renta variable	89.261
De acciones y otros títulos de renta variable	21.030
De participaciones	67.970
De participaciones en el grupo	261
Margen de intermediación	334.339
Comisiones percibidas (Nota 26)	112.653
Comisiones pagadas (Nota 26)	(11.960)
Resultados de operaciones financieras (Nota 26)	56.780
Margen ordinario	491.812
Otros productos de explotación	15.303
Gastos generales de administración	(250.293)
De personal (Nota 26)	(169.383)
de los que:	
· Sueldos y salarios	(134.185)
· Cargas sociales	(28.306)
de las que: pensiones	(3.889)
Otros gastos administrativos	(80.910)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(26.691)
Otras cargas de explotación	(3.237)
Margen de explotación	226.894
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	130.725
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	(663)
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(68.231)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	61.831
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	(18.878)
Beneficios por operaciones grupo	15.528
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(28.475)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(4.453)
Beneficios extraordinarios (Nota 26)	35.651
Quebrantos extraordinarios (Nota 26)	(32.044)
Resultado antes de impuestos	256.054
Impuesto sobre beneficios (Nota 23)	(20.055)
Resultado consolidado del ejercicio	235.999
Resultado atribuido a la minoría	(1)
Resultado atribuido al grupo	236.000
	254.079
	211.397
	211.456

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

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

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 333 oficinas, de las cuales 91 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 3699795 B

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio 2004 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) Comparabilidad de la información

En el año 2003 Bilbao Bizkaia Kutxa aprobó un plan extraordinario de jubilación anticipada para algunos de sus empleados, registrando estos compromisos, previa autorización recibida por escrito del Banco de España de acuerdo con la norma 13ª, 13 de su Circular 4/1991, con cargo a reservas de libre disposición y mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado, por importe de 16.807 y 8.093 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2004, la Entidad dominante ha efectuado, también de acuerdo con la mencionada norma de la Circular 4/1991, unas dotaciones netas por importe de 10.723 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para atender a los compromisos ya alcanzados con el personal al 31 de diciembre de 2004, o bien para aquellos que se acojan al plan de jubilación anticipada aprobado en dicho ejercicio y que se formalizará en acuerdos individuales durante los primeros meses del año 2005 (15.886 miles de euros con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 adjunta, registrando el correspondiente impuesto anticipado por importe de 5.163 miles de euros).

c) 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).

d) Cuentas anuales individuales de la Entidad dominante

Bilbao Bizkaia Kutxa es la Entidad dominante del Grupo y representa aproximadamente el 98,82% del total activo del Grupo y el 67,61% del beneficio antes de impuestos al 31 de diciembre de 2004 (98,81% y 75,71%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003). 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.



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

ACTIVO	Miles de euros		PASIVO	Miles de euros	
	2004	2003		2004	2003
Caja y depósitos en Bancos Centrales	219.637	546.789	Entidades de crédito	217.280	129.563
Deudas del Estado	2.500.078	2.245.547	Débitos a clientes	12.682.280	11.704.766
Entidades de crédito	298.016	622.796	Débitos representados por valores negociables	815.001	857.181
Créditos sobre clientes	11.077.815	9.332.326	Otros pasivos	277.002	322.282
Obligaciones y otros valores de renta fija	115.310	125.348	Cuentas de periodificación	136.388	151.061
Acciones y otros títulos de renta variable	206.474	225.349	Provisiones para riesgos y cargas	151.118	137.975
Participaciones	1.100.080	1.359.074	Beneficios del ejercicio	175.064	191.065
Participaciones en empresas del Grupo	68.468	68.997	Fondo de dotación	18	18
Activos materiales	311.706	312.062	Reservas	1.811.612	1.677.868
Otros activos	250.861	206.522			
Cuentas de periodificación	117.318	126.969			
TOTAL ACTIVO	16.265.763	15.171.779	TOTAL PASIVO	16.265.763	15.171.779
Cuentas de orden	3.777.605	3.392.401			

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 2004 Y 2003

	Miles de euros	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	465.430	496.614
Intereses y cargas asimiladas	(222.321)	(241.660)
Rendimiento de la cartera de renta variable	127.974	176.166
Margen de intermediación	371.083	431.120
Comisiones percibidas	92.325	77.534
Comisiones pagadas	(12.144)	(11.726)
Resultados de operaciones financieras	6.350	10.555
Margen ordinario	457.614	507.483
Otros productos de explotación	3.471	2.862
Gastos generales de administración	(236.014)	(234.613)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(24.837)	(28.195)
Otras cargas de explotación	(3.237)	(3.134)
Margen de explotación	196.997	244.403
Amortización y provisiones para insolvencias	(28.353)	(40.896)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(1.729)	855
Beneficios extraordinarios	42.653	9.700
Quebrantos extraordinarios	(36.442)	(21.705)
Resultado antes de impuestos	173.126	192.357
Impuesto sobre beneficios	1.938	(1.292)
Resultado del ejercicio	175.064	191.065



P 3699797 B

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio de Bilbao Bizkaia Kutxa del ejercicio 2004 que el Consejo de Administración de la Entidad dominante someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	Miles de euros
Dotación a la Obra Benéfico-Social	52.519
Dotación a reservas	122.545
	175.064

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 2004, asciende a 45.853 y 27.524 miles de euros, respectivamente (58.364 y 37.180 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

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 3699798 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 minorará 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 recogen 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 3699799 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,c). 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 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 2004 correspondiente a las sociedades puestas en equivalencia ascienden a 33.313 miles de euros (24.505 miles de euros en el ejercicio 2003).

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 3699800 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
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. 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 satisfagan 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.

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.



P 3699801 B

Por otra parte, en el ejercicio 2003 el Grupo constituyó un fondo por importe de 24.900 miles de euros, para hacer frente a compromisos con determinados empleados por acuerdos de jubilación anticipada que se han formalizado en el ejercicio 2004. Este fondo se dotó cargando a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 16.807 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.

Igualmente, el Grupo ha constituido en el ejercicio 2004 un fondo por importe de 15.886 miles de euros, para hacer frente a otros compromisos derivados de nuevos acuerdos de jubilación anticipada que se han formalizado o se formalizarán, según estimaciones de los administradores, en el ejercicio 2005. Este fondo se ha dotado con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

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, entendiendo 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 (véase Nota 23). 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 notional 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 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.

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.



P 3699802 B

5. Deudas del Estado

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Cartera de renta fija:		
De inversión ordinaria:		
· Letras del Tesoro	1.015.857	746.831
· Otras deudas anotadas	1.164.316	981.891
	2.180.173	1.728.722
De inversión a vencimiento:		
· Letras del Tesoro	-	30.092
· Otras deudas anotadas	322.205	488.550
	322.205	518.642
De negociación:		
· Letras del Tesoro	-	490
	-	490
	2.502.378	2.247.854

Al 31 de diciembre de 2004, 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 2.389 y 8.695 miles de euros, respectivamente (9.279 y 3.619 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El tipo de interés anual durante el ejercicio 2004 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 1,89% y el 3,77% (entre el 1,84% y el 3,87% durante el ejercicio 2003). 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 2004 un importe nominal de 1.019.405 miles de euros (724.227 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El tipo de interés nominal de Otras deudas anotadas al cierre del ejercicio 2004 y 2003 varía entre el 3,20% y el 10,15%. 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 2004 un importe nominal de 1.508.877 miles de euros (1.688.367 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros				
	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 2004					
Inversión ordinaria:					
Letras del Tesoro	248.325	766.561	971	-	1.015.857
Otras deudas anotadas	31.376	16.081	855.830	261.029	1.164.316
Inversión a vencimiento:					
Otras deudas anotadas	99.917	184.489	37.799	-	322.205
	379.618	967.131	894.600	261.029	2.502.378
Saldos al 31 de diciembre de 2003					
Inversión ordinaria:					
Letras del Tesoro	182.113	563.756	962	-	746.831
Otras deudas anotadas	-	186.228	304.833	490.830	981.891
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
	192.346	959.323	605.355	490.830	2.247.854

En 2004 y 2003 no ha habido ventas de valores de la cartera de inversión ordinaria.



P 3699803 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	233.565	563.660
En moneda extranjera	9.004	10.391
	242.569	574.051
Por naturaleza:		
A la vista:		
· Cuentas mutuas	6.533	3.899
· Otras cuentas	3.787	2.423
	10.320	6.322
Otros créditos:		
· Depósitos en entidades de crédito y financieras	41.933	42.905
· Adquisición temporal de activos	178.979	512.404
· Otras cuentas	11.358	12.457
· Menos: Fondos de riesgo país	(21)	(37)
	232.249	567.729
	242.569	574.051

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":

	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	
Saldos al 31 de diciembre de 2004						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	2.364	2.666	28.201	8.702	41.933	2,65%
Adquisición temporal de activos	160.978	18.001	-	-	178.979	2,11%
Otras cuentas	11.358	-	-	-	11.358	-
	174.700	20.667	28.201	8.702	232.270	
Saldos al 31 de diciembre de 2003						
Depósitos en 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	-
	527.365	7.815	27.820	4.766	567.766	



P 3699804 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	11.117.756	9.360.159
En moneda extranjera	22.039	23.338
	11.139.795	9.383.497
Por sectores:		
Administraciones Públicas	295.421	261.395
Otros sectores residentes	11.033.050	9.282.156
No residentes	23.535	23.636
Menos: Fondos de insolvencias	(212.006)	(183.523)
Menos: Fondos de riesgo país	(205)	(167)
	11.139.795	9.383.497
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	186.851	178.161
Deudores con garantía real	8.132.579	6.773.825
Otros deudores a plazo	2.687.225	2.300.573
Deudores a la vista y varios	233.712	212.836
Arrendamientos financieros	67.063	60.187
Activos dudosos	44.576	41.605
	11.352.006	9.567.187
Menos: Fondos de insolvencias	(212.006)	(183.523)
Menos: Fondos de riesgo país	(205)	(167)
	11.139.795	9.383.497

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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	796.177	613.723
Entre 3 meses y 1 año	891.007	734.464
Entre 1 año y 5 años	2.621.267	2.440.184
Más de 5 años	7.043.555	5.778.816
	11.352.006	9.567.187

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 suscribió 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 suscribió en nombre de "TDA8, Fondo de Titulización Hipotecaria". La Entidad dominante, concedió a dichos fondos préstamos subordinados cuyos saldos al 31 de diciembre de 2004 ascienden a 880 miles de euros y 110 miles de euros, respectivamente.



P 3699805 B

Fondos de insolvencias

El detalle de los Fondos de Insolvencias correspondientes a créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo de Cobertura específica	18.357	18.975
Fondo de Cobertura genérica	84.308	71.159
Fondo de Cobertura estadística	109.341	93.389
	212.006	183.523

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el Fondo de Cobertura estadística había alcanzado el importe máximo previsto por la normativa a dicha fecha.

El movimiento producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en esta cuenta se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	183.523	146.136
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	34.220	42.348
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.501)	(193)
	32.719	42.155
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros	(3.396)	(3.130)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 13)	(840)	(1.638)
Saldo al cierre del ejercicio	212.006	183.523

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2004 ascienden a 4.795 miles de euros (3.650 miles de euros en 2003) 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, 70 y 57 miles de 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	109.963	120.024
En moneda extranjera	6.116	6.116
	116.079	126.140
Por cotización:		
Cotizados	109.194	119.252
No cotizados	6.885	6.888
	116.079	126.140
Por tipo de cartera:		
De inversión ordinaria	116.079	126.140
	116.079	126.140
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	769	772
Bonos y obligaciones	115.310	125.368
	116.079	126.140
Por sectores:		
Administraciones Públicas no residentes	769	772
Entidades de crédito residentes	463	470
Otros sectores residentes	49.767	59.818
Otros sectores no residentes	66.606	66.606
	117.605	127.666
Menos: Fondos de insolvencias	(1.526)	(1.526)
	116.079	126.140

Al 31 de diciembre de 2004 en el epígrafe de "Otros sectores residentes" se incluyen bonos de titulización hipotecaria emitidos por la Entidad dominante (Nota 7) por importe de 49.767 miles de euros (59.818 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).



P 3699806 B

El tipo de interés nominal medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2004 oscilan entre el 1,84% y el 6,63% (entre el 1,54% y 6,13% el 31 de diciembre de 2003).

Al 31 de diciembre de 2004, 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 1.894 miles de euros (3.354 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2004, un importe de 61.189 miles de euros tiene previsto su vencimiento a corto plazo (al 31 de diciembre de 2003, 8.729 miles de euros).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar los Fondos de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	127.666	160.485
Compras	342.477	282.348
Ventas	(342.322)	(302.816)
Amortizaciones	(10.083)	(12.301)
Traspasos, canjes y otros	(133)	(50)
Saldo al cierre del ejercicio	117.605	127.666

Los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija en el ejercicio 2004 han ascendido a 206 miles de euros (93 miles de euros en el ejercicio 2003) 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. 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	208.868	228.466
En moneda extranjera	676	3.125
	209.544	231.591
Por cotización:		
Cotizados	85.257	108.003
No cotizados	124.287	123.588
	209.544	231.591
Por sectores:		
Entidades de crédito	38.960	68.072
Otros sectores residentes	207.402	217.544
No residentes	677	3.149
	247.039	288.765
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(37.495)	(57.174)
	209.544	231.591

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	288.765	257.419
Compras	154.345	214.638
Ventas, reducciones, canjes y otros	(195.152)	(194.913)
Traspasos (Nota 10)	(919)	11.621
Saldo al cierre del ejercicio	247.039	288.765



P 3699807 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 2004 por valoración y ventas de acciones de la cartera de inversión ordinaria y de la cartera de negociación han supuesto unos beneficios de 61.492 miles de euros y unas pérdidas de 17 miles de euros, respectivamente. (En el ejercicio 2003, se obtuvieron beneficios por importe de 122.614 y 4.698 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 2004, excede de su correspondiente valor en libros en 40.640 miles de euros (82.198 miles de euros, al 31 de diciembre de 2003).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	57.174	69.328
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.853	1.667
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(13.288)	(11.357)
	(11.435)	(9.690)
Traspasos, utilizaciones y otros	(8.244)	(2.464)
Saldo al cierre del ejercicio	37.495	57.174

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.

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	958.798	1.047.596
En moneda extranjera	-	2.383
	958.798	1.049.979
Por cotización:		
Cotizados	785.106	880.074
No cotizados	173.692	169.905
	958.798	1.049.979

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.049.979	1.000.165
Compras y ampliaciones de capital	1.720	35.434
Ventas, reducciones y canjes	(129.361)	(4.692)
Saneamientos	(4.215)	-
Traspasos (Nota 9)	919	(11.621)
Efecto de la puesta en equivalencia	39.756	30.693
Saldo al cierre del ejercicio	958.798	1.049.979

Con fecha 25 de marzo de 2004, la Entidad dominante ha procedido a la venta de su participación en Gas Natural SDG, S.A. El valor en libros de dicha participación, incluyendo el Fondo de comercio de consolidación pendiente de amortizar, a la fecha de la operación ascendía a 262.224 miles de euros, habiéndose generado en la venta un beneficio por importe de 14.238 miles de euros, que se encuentra registrado en el capítulo "Beneficios por operaciones Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004.



P 3699808 B

En el ejercicio 2003 no se generaron resultados por ventas de acciones de este epígrafe.

En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por el Grupo en los ejercicios 2004 y 2003 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 2004 y 2003:

		Miles de euros	
		2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio		1.225	1.061
Compras		36	-
Bajas, reducciones y otros		(193)	-
Efecto de la puesta en equivalencia		75	164
Saldo al cierre del ejercicio		1.143	1.225

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

El movimiento de estos epígrafes durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
<u>Fondo de comercio de consolidación</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	412.969	422.045
Adquisición de nuevas participaciones	-	16.542
Bajas de participaciones	(134.487)	-
Amortización	(18.878)	(25.618)
Saldo al cierre del ejercicio	259.604	412.969
<u>Diferencia negativa de consolidación</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	3.537	3.537
Adquisición de nuevas participaciones	220	-
Saldo al cierre del ejercicio	3.757	3.537



P 3699809 B

El detalle del saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 del epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" por las sociedades que lo originan es el siguiente:

	Miles de euros		Plazo de amortización inicial (en años)
	2004	2003	
Iberdrola, S.A.	212.101	225.877	20
Banco Guipuzcoano, S.A.	25.055	26.713	20
Europistas C.E., S.A.	1.229	3.349	5
Transportes Azkar, S.A.	8.328	8.843	20
Gas Natural SDG, S.A.	-	134.487	20
Euskaltel, S.A.	12.537	13.207	20
Otros	354	493	5
	259.604	412.969	

13. Activos materiales

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Inmovilizado neto afecto a la actividad financiera	251.198	249.192
Inmovilizado neto afecto a la Obra Benéfico-Social (Nota 19)	87.477	90.561
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(7.360)	(7.611)
	331.315	332.142

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	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
COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO					
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)
Traspasos	(214)	140	74	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	288.330	117.996	345.518	38.916	790.760
Adiciones	13.688	579	17.763	1.372	33.402
Salidas por bajas o reducciones	(2.664)	(8)	(575)	(291)	(3.538)
Traspasos	(1.120)	1.120	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	298.234	119.687	362.706	39.997	820.624
AMORTIZACION ACUMULADA					
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 traspasos	(61)	61	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	97.906	38.687	286.750	27.664	451.007
Dotación del ejercicio	5.735	2.607	20.599	2.885	31.826
Salidas por bajas o reducciones	(359)	(4)	(482)	(39)	(884)
Aumentos (Disminuciones) por traspasos	(407)	407	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	102.875	41.697	306.867	30.510	481.949

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 2004 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 1.165 miles de euros (en 2003, 1.308 miles de euros). La plusvalía neta resultante de la actualización 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 3699810 B

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el coste actualizado de los inmuebles incluye 121.999 y 112.797 miles de euros, respectivamente, que corresponden al valor de los terrenos sobre los que se encuentran contruidos. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 existe inmovilizado material con un coste revalorizado de 286.746 y 252.135 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 2004 de 8.664 miles de euros (8.197 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). Adicionalmente, estos activos están cubiertos mediante las Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado por importe de 5.523 miles de euros (5.743 miles de euros en 2003).

Los beneficios netos obtenidos en la venta de activos materiales en los ejercicios 2004 y 2003 han ascendido a 19.576 y 3.650 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 2004 y 2003 asciende a 21.965 y 20.755 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de la provisión para pérdidas en la realización del inmovilizado registrado en los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	7.611	8.327
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	-	215
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(936)	(2.295)
	(936)	(2.080)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 7)	840	1.638
Otros movimientos	(155)	(274)
Saldo al cierre del ejercicio	7.360	7.611

14. Otros activos

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Cheques a cargo entidades de crédito	15.299	13.340
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23)	28.777	27.271
Operaciones financieras pendientes de liquidar	93	3.161
Operaciones en camino	2.945	6.227
Cupón corrido en adquisiciones y cesiones de títulos de renta fija	40.185	37.232
Primas de opciones compradas	19.000	23.781
Fianzas dadas en efectivo	21.795	31.907
Beneficios latentes por rectificaciones de intereses en operaciones de cobertura	14.230	14.049
Importes pagados no imputados a resultados por operaciones de futuros de cobertura	17.841	-
Importes pagados no imputados a resultados por permutas financieras de cobertura (Nota 25)	77.121	24.945
Deudores por enajenación de activo inmovilizado	1.115	17.583
Otros conceptos	22.931	16.094
	261.332	215.590



P 3699811 B

15. Cuentas de periodificación de activo

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3.286	4.050
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Banco de España	222	71
De entidades de crédito	200	2.179
De inversiones crediticias	20.101	19.619
De la cartera de renta fija y variable	83.437	82.108
	103.960	103.977
Gastos pagados no devengados	1.893	1.723
Otras periodificaciones	8.544	8.939
	117.683	118.689

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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	174.452	79.297
En moneda extranjera	419	257
	174.871	79.554
Por naturaleza:		
A la vista		
· Otras cuentas	4.487	3.798
Otros débitos		
· Cuentas a plazo	170.384	75.756
	174.871	79.554

El capítulo "Otros débitos – Cuentas a plazo" recoge, al 31 de diciembre de 2004, la emisión de una cédula hipotecaria individual y nominativa suscrita por el Banco Europeo de Inversiones por importe de 100 millones de euros con vencimiento en 2013.

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:

	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	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	531	1.103	27.185	141.565	170.384	2,11%
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.338	-	30.914	43.504	75.756	2,18%



P 3699812 B

17. Débitos a clientes

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	12.679.572	11.691.294
En moneda extranjera	20.169	22.790
	12.699.741	11.714.084
Por sectores:		
Administraciones Públicas	919.384	952.563
Otros sectores residentes		
. Cuentas corrientes	1.511.128	1.425.202
. Cuentas de ahorro	3.207.041	2.947.126
. Imposiciones a plazo	4.419.122	3.700.087
. Cesión temporal de activos	2.602.898	2.652.448
	11.740.189	10.724.863
No residentes	40.168	36.658
	12.699.741	11.714.084
Por vencimiento:		
. A la vista	5.524.554	5.170.208
. A plazo	7.175.187	6.543.876
	12.699.741	11.714.084

El capítulo "Otros sectores residentes – Imposiciones a plazo" recoge al 31 de diciembre de 2004 varias emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 900 millones de euros, que han sido suscritas por sendos Fondos de Titulización de Activos, con vencimiento final en 2018.

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	837.141	957.749
Entre 3 meses y 1 año	1.368.409	1.473.037
Entre 1 año y 5 años	1.447.363	1.140.583
Más de 5 años	900.387	300.472
	4.553.300	3.871.841
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	1.165.828	1.583.895
Entre 3 meses y 1 año	925.288	633.382
Entre 1 año y 5 años	337.388	43.280
Más de 5 años	193.383	411.478
	2.621.887	2.672.035
	7.175.187	6.543.876

18. Débitos representados por valores negociables

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 dicho programa establece un importe máximo de emisión de 900 millones de euros.



P 3699814 B

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

	Miles de euros			Tipo de interés
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2004	649.791	165.210	815.001	1,31% - 2,41%
Saldos al 31 de diciembre de 2003	609.639	247.542	857.181	1,48% - 2,67%

19. Otros pasivos

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo de la Obra Benéfico-Social:		
· Materialización en inmovilizado (Nota 13)	87.477	90.561
· Otros conceptos	36.159	41.933
	123.636	132.494
Opciones emitidas	4.089	20.443
Cuentas especiales	59.145	53.618
Pérdidas potenciales por rectificaciones de intereses en operaciones de futuro de cobertura	10.615	12.749
Cuentas de recaudación	66.588	91.286
Bloqueo de beneficios	5.632	4.651
Acreedores por depósitos de futuros financieros	22.388	31.283
Acreedores por factoring	-	11.752
Otros conceptos	15.711	12.235
	184.168	238.017
	307.804	370.511

En el ejercicio 2004 se ha incorporado al Fondo de la Obra Benéfico-Social un importe de 57.320 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De pagarés y efectos del sector privado	416	500
De otras inversiones	3.576	395
	3.992	895
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	269	350
De acreedores, Administraciones Públicas	395	306
De acreedores, otros sectores residentes	40.525	47.680
De cesión temporal de activos, sector residente	73.979	70.928
De acreedores no residentes	171	231
	115.339	119.495
Gastos devengados no vencidos	14.852	11.007
Otras periodificaciones	2.696	20.184
	136.879	151.581



P 3699815 B

21. Provisiones para riesgos y cargas

Los movimientos habidos durante 2004 y 2003 en este capítulo, se muestran a continuación:

	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
Saldo al 31 de diciembre de 2002	36.791	16.945	1.155	88.655	106.755
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)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	63.467	18.957	-	92.321	111.278
Dotaciones netas con cargo a resultados	20.179	1.013	-	6.858	7.871
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	-	(435)	-	(20.000)	(20.435)
Trasposos y utilizaciones	(7.357)	-	-	(4.991)	(4.991)
Otros movimientos	-	(25)	-	-	(25)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	76.289	19.510	-	74.188	93.698

a) Fondo de pensionistas

El detalle de los fondos de pensionistas internos constituidos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Obsequio de jubilación y Otros compromisos	28.247	24.150
Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada	48.042	39.317
	76.289	63.467

Compromisos por pensiones y similares

Como se indica en la Nota 4, k), al 31 de diciembre de 2004 y de 2003 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 2004 asciende a 211.840 miles de euros (213.448 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, 608 partícipes, asciende al 31 de diciembre de 2004 a 207.650 miles de euros (209.411 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). Asimismo, el valor actual de los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez del personal en activo asciende al 31 de diciembre de 2004 a 1.942 miles de euros (2.124 miles de euros al 31 de diciembre de 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.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Entidad dominante 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.



P 3699816 B

En el ejercicio 2003, como consecuencia de las modificaciones introducidas en el convenio colectivo de la Entidad dominante, 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 dominante por el obsequio de jubilación correspondientes a este colectivo al 31 de diciembre de 2002 fueron 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 2004 asciende a 8.909 miles de euros (8.694 miles de euros correspondientes al personal en activo al 31 de diciembre de 2003), 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 2004 se han realizado las dotaciones correspondientes al calendario de cobertura aprobado en 2002. A esta fecha el importe de dicho fondo especial que se ha constituido con cargo a resultados asciende a 18.218 miles de euros (15.190 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

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 2004 asciende a 1.023 miles de euros (2.211 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

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, 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 2004, asciende a 9.608 miles de euros (12.206 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

Igualmente, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se dotó 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 correspondía al coste estimado de nuevos planes de jubilación anticipada que se formalizarían durante el ejercicio 2004. En el ejercicio 2004 se han materializado los acuerdos de jubilación anticipada con 135 empleados. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2004 ascienden a 21.524 miles de euros.

En el ejercicio 2004 se ha dotado con cargo a resultados un fondo por importe de 15.886 miles de euros (Nota 4.k), que corresponden al coste estimado de nuevas jubilaciones anticipadas que se han formalizado o se formalizarían durante el ejercicio 2005.

b) Otras provisiones

El saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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, 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. En el ejercicio 2004 se ha producido una cancelación parcial de esta provisión por 20.000 miles de euros, con abono al epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, por entender el Grupo que la misma ya no es necesaria, con lo que el saldo de la misma al 31 de diciembre de 2004 asciende a 16.000 miles de euros.

22. Reservas

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Reservas	1.856.505	1.735.593
Reservas en sociedades consolidadas	59.259	55.089
Pérdidas en sociedades consolidadas	(98.962)	(107.123)
	1.816.802	1.683.559



P 3699817 B

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	Reservas	Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas neto	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.568.267	(39.804)	1.528.463
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 del fondo para jubilaciones anticipadas neto de impuestos (Notas 4,k) y 21)	(16.807)	-	(16.807)
Otros movimientos	-	(14.689)	(14.689)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.735.593	(52.034)	1.683.559
Imputación de resultados del ejercicio 2003	133.744	20.332	154.076
Ajustes de consolidación atribuibles a la Entidad dominante	(12.832)	12.832	-
Otros movimientos	-	(20.833)	(20.833)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.856.505	(39.703)	1.816.802

Otros movimientos en 2004 y 2003 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 2004 y 2003.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los recursos propios efectivos del Grupo cumplen ampliamente la normativa del Banco de España y exceden en 805.801 y 635.868 miles de euros, respectivamente los mínimos requeridos. El coeficiente de solvencia del Grupo al 31 de diciembre de 2004 es el 15,53% (14,80% al 31 de diciembre de 2003).

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 2004 de 118.650 miles de euros (93.650 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). 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 3699818 B

c) Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas

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

	Miles de euros	
	2004	2003
<u>Reservas en sociedades consolidadas</u>		
Por integración global:		
BBK Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	1.556	1.556
SERFINOR - Servicios Financieros del Norte, S.A.	1.401	1.339
Kartera 1, S.L.	4.336	4.385
Adefisa Leasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	1.365	1.301
Gesfinor Administración, S.A.	622	622
Arca, Banque du Pays Basque	970	968
Otras sociedades	2	536
	10.252	10.707
Por integración proporcional	3.043	2.869
Por puesta en equivalencia:		
Europistas, C.E., S.A.	8.749	10.945
Infraestructuras Bilbaínas, S.A.	922	1.582
Biharko, Vida y Pensiones, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	5.312	4.515
Construcción y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A.	6.857	4.998
Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros	807	718
Talde, S.A. Sociedad de Promoción y Desarrollo	1.424	1.781
Cementos Lemona, S.A.	4.159	3.634
Luzaro, S.P.E., S.A.	1.687	1.380
Ingelectric Team, S.A.	10.438	9.648
Neinor	4.562	1.765
Otras sociedades	1.047	547
	45.964	41.513
	59.259	55.089

	Miles de euros	
	2004	2003
<u>Pérdidas en sociedades consolidadas</u>		
Por puesta en equivalencia:		
K-2000, S.A.	13.255	13.482
Euskaltel, S.A.	31.687	31.380
Iberdrola, S.A.	50.273	54.381
Banco Guipuzcoano, S.A.	1.704	1.818
Gas Natural, SDG, S.A.	-	4.874
Otras sociedades	2.043	1.188
	98.962	107.123

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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Beneficio consolidado del ejercicio, antes de impuestos	256.054	254.079
Efecto neto de los ajustes de consolidación	(11.021)	72.028
Diferencias permanentes:		
. Aumentos	7.776	4.605
. Disminuciones	(56.418)	(60.676)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales:		
. Con origen en el ejercicio	22.997	17.852
. Con origen en ejercicios anteriores	(15.947)	(15.774)
Base imponible agregada de las sociedades del Grupo	203.441	272.114



P 3699819 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 2004 se han incluido bonificaciones y deducciones por doble imposición de dividendos por un importe total de 44.630 miles de euros (48.236 miles de euros en 2003) para el conjunto de las sociedades consolidadas.

En base al principio contable que se indica en la Nota 4.1), al 31 de diciembre de 2004 Bilbao Bizkaia Kutxa tiene pendientes de aplicación las siguientes deducciones fiscales:

Concepto	Miles de euros					
	Pendiente 31.12.2003	Generado 2004	Aplicado 2004	Pendiente 31.12.2004	Año generación	Último año de aplicación
Doble imposición de dividendos	54.505	40.734	(42.714)	52.525	2003 / 2004	2018 / 2019
Inversiones NF 9/95 y 10/2000	1.853	-	-	1.853	2001 a 2003	2016 a 2018
Formación de personal y otras	1.280	-	-	1.280	2001 a 2003	2016 a 2018
Aportaciones a sociedades y fondos de capital riesgo	1.415	-	-	1.415	2002 a 2003	2017 a 2018
Reservas por inversiones productivas	2.500	-	-	2.500	2003	2018

La Entidad dominante mantiene pendientes de inspección los ejercicios 2002 y siguientes, para los principales impuestos que le son aplicables (2001 y siguientes para el Impuesto sobre Sociedades) 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).

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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Pasivos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones	816.056	794.958
Activos afectos a diversas obligaciones	155	164
Otros pasivos contingentes	18.406	9.614
	834.617	804.736
Compromisos:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	3.512	409
Por el sector Administraciones Públicas	368.328	280.010
Por otros sectores residentes	2.261.219	1.978.968
Por no residentes	4.153	8.291
	2.637.212	2.267.678
Otros compromisos	237.710	235.538
	3.709.539	3.307.952



P 3699820 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 2004 y 2003, y que se incluyen en otras cuentas de orden:

	Miles de euros	
	2004	2003
Compraventas de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	4.753	20.236
A plazo superior a dos días hábiles	21.628	23.836
	26.381	44.072
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Compras al contado de deuda anotada pendientes de ejecución	-	240.000
Ventas a plazo de deuda anotada	2.600	500
Ventas a plazo de deuda no anotada	76.600	8.000
Compromiso de renovación de cesiones	160.256	86.681
Compras a plazo de deuda anotada	2.600	-
Compras a plazo de deuda no anotada	76.600	8.000
	318.656	343.181
Opciones:		
Compradas	385.248	367.245
Vendidas	460.704	614.502
	845.952	981.747
Otras operaciones sobre divisas y tipos de interés:		
Permutas financieras	1.078.277	555.601
	1.078.277	555.601
	2.269.266	1.924.601

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

	Miles de euros					
	2004			2003		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
Compraventas de divisas no vencidas:						
Hasta dos días hábiles	-	4.753	-	-	20.236	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	21.628	-	-	23.836	-
	-	26.381	-	-	44.072	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:						
Compras al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	-	-	-	-	-	240.000
Ventas a plazo de deuda anotada	-	-	2.600	-	-	500
Ventas a plazo de deuda no anotada	-	-	76.600	-	-	8.000
Compromiso de renovación de cesiones	-	-	160.256	-	-	86.681
Compras a plazo de deuda anotada	-	-	2.600	-	-	-
Compras a plazo de deuda no anotada	-	-	76.600	-	-	8.000
	-	-	318.656	-	-	343.181
Opciones:						
Opciones compradas	140.000	-	245.248	140.000	-	227.245
Opciones emitidas	140.083	-	320.621	140.000	-	474.502
	280.083	-	565.869	280.000	-	701.747
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras	1.078.277	-	-	555.601	-	-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 todas las operaciones de futuro contratadas son de cobertura, excepto determinadas operaciones de compraventa de divisas a plazo por importe de 10.600 y 5.881 miles de euros, respectivamente.

El epígrafe de permutas financieras al 31 de diciembre de 2004 y 2003 incluye una operación de equity swap por importe de 279.377 y 232.588 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 2004 y 2003 en el epígrafe "Otros activos" del balance de situación consolidado en la cuenta de importes pagados no imputados a resultados (Nota 14).



P 3699821 B

El detalle por vencimientos residuales de las operaciones de futuro contratadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas				
Hasta dos días hábiles	4.753	-	-	4.753
A plazo superior a dos días hábiles	15.512	6.116	-	21.628
	20.265	6.116	-	26.381
Compraventas no vencidas de activos financieros:				
Ventas a plazo	239.456	-	-	239.456
Compras a plazo	79.200	-	-	79.200
	318.656	-	-	318.656
Opciones:				
Opciones compradas	25.200	360.048	-	385.248
Opciones emitidas	39.578	408.050	13.076	460.704
	64.778	768.098	13.076	845.952
Otras operaciones sobre tipos de interés:				
Permutas financieras	335.680	68.497	674.100	1.078.277
Total al 31 de diciembre de 2004	739.379	842.711	687.176	2.269.266
Compraventas de divisas no vencidas				
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
Compraventas no vencidas de activos financieros:				
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
Opciones:				
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
Otras operaciones sobre tipos de interés:				
Permutas financieras	232.588	67.243	255.770	555.601
Total al 31 de diciembre de 2003	941.329	652.720	330.552	1.924.601

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	
	Miles de euros	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	6.511	25.345
De Banco de España	3.245	3.630
De la cartera de renta fija	101.243	101.251
De créditos sobre clientes	356.204	367.335
Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones singulares	(49)	-
Otras operaciones	(704)	100
	466.450	497.661
Intereses y cargas asimiladas:		
De acreedores	(199.338)	(218.452)
De entidades de crédito	(6.002)	(3.271)
De Banco de España	(34)	(8)
De empréstitos y otros valores negociables	(15.316)	(17.592)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	(367)	(350)
Otros conceptos	(315)	(323)
	(221.372)	(239.996)
Comisiones percibidas:		
De servicios de cobros y pagos	44.212	39.010
De servicios de valores	51.184	42.667
De otros servicios	17.257	13.595
	112.653	95.272
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(11.398)	(11.238)
Otras comisiones	(562)	(401)
	(11.960)	(11.639)
Resultados de operaciones financieras (neto de operaciones de futuro):		
De la cartera de negociación	199	4.928
De la cartera de inversión	62.426	123.104
De otras operaciones de futuro	(7.038)	(5.918)
Por diferencias de cambio	1.193	910
	56.780	123.024



P 3699822 B

b) Gastos Generales de Administración

De personal:

	(Debe)/Haber	
	Miles de euros	
	2004	2003
Sueldos y salarios	(134.185)	(132.445)
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	(3.889)	(3.649)
Resto de cargas sociales	(24.417)	(23.387)
Otros gastos	(6.892)	(6.330)
	(169.383)	(165.811)

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2004 y 2003, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2004	2003
Dirección	18	20
Jefes	923	949
Administrativos	1.590	1.501
Subalternos y oficios varios	32	38
	2.563	2.508

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 2004 por importe de 272 miles de euros (262 miles de euros en el ejercicio 2003). Adicionalmente, empresas vinculadas a las sociedades auditoras han facturado honorarios por otros servicios prestados en 2004 por importe total de 433 miles de euros (165 miles de euros en 2003).

c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El epígrafe de "Beneficios extraordinarios" del ejercicio 2004 y 2003 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 2004 incluye el importe correspondiente a Fondos especiales disponibles de ejercicios anteriores (Nota 21).

El epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" en el ejercicio 2004 recoge, principalmente, las dotaciones netas al fondo de pensionistas, que incluye el coste de las prejubilaciones cargado contra resultados (Nota 21). En el ejercicio 2003 incluía, igualmente las dotaciones netas a fondos especiales (Nota 21).

27. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2004, 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 818 miles de euros.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2004 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 2.269, con un saldo pendiente al cierre del ejercicio de 1.249 miles de euros, que devengan un tipo de interés medio ponderado del 3% 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. Al 31 de diciembre de 2004, las obligaciones contraídas por este concepto ascienden a 2.010 miles de euros, estando totalmente externizadas en entidades de previsión o bien cubiertas por pólizas de seguros.



P 3699823 B

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 2004 y 2003 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.

	Miles de euros	
	2004	2003
Posiciones de activo:		
· Créditos y préstamos	153.119	133.183
· Dividendos pendientes de cobro	24.155	23.215
· Otros activos	1.552	530
	178.826	156.928
Posiciones de pasivo:		
· Depósitos tomados y otros saldos acreedores	219.010	339.477
Pérdidas y ganancias:		
Debe:		
· Intereses y cargas asimiladas	6.180	7.749
· Comisiones pagadas	1.141	862
· Servicios recibidos	9.056	8.927
	16.377	17.538
Haber:		
· Intereses y rendimientos asimilados	4.319	3.921
· Rendimientos de la cartera de renta variable	104	-
· Comisiones percibidas	4.593	3.968
· Productos diversos	3.467	193
	12.483	8.082
Cuentas de orden:		
· Avals y créditos documentarios	201.249	197.625

29. Aspectos derivados de la transición de las normas contables hacia las Normas Internacionales de Contabilidad en el ejercicio 2005

El Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002 relativo a la aplicación de las normas internacionales de contabilidad, establece que en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de las sociedades cuyos valores, en la fecha de cierre de balance, hayan sido admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro, se aplicará, para los ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2005, un conjunto único de normas internacionales de contabilidad.

La adaptación española a la mencionada norma establece que:

- Para los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2005, las cuentas anuales consolidadas de los grupos en los que alguna de las sociedades haya emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro, habrán de elaborarse conforme a las normas internacionales de contabilidad aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea; en el caso de que las sociedades que se encuentren obligadas a formular las cuentas anuales consolidadas, hayan emitido únicamente valores de renta fija, podrán diferir la aplicación de dichas normas, hasta los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2007, excepto para las entidades de crédito, a las que no se les aplica esta opción.

De acuerdo con lo anterior, la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del primer ejercicio en el que se apliquen las normas internacionales de información financiera adoptadas, habrá de realizarse conforme a dichas normas; en concreto, resultará de aplicación la norma internacional de información financiera nº 1 "Adopción, por primera vez, de las normas internacionales de información financiera" adoptada mediante el Reglamento 707/2004 de la Comisión, de 6 de abril de 2004, por el que se modifica el Reglamento 1725/2003, por el que se adoptan determinadas Normas Internacionales de Contabilidad, de conformidad con el Reglamento 1606/2002, del Parlamento Europeo y del Consejo, y actualizada por los sucesivos Reglamentos y que modifiquen el contenido de esa norma.

Con fecha 22 de diciembre de 2004, el Banco de España ha emitido su circular nº 4/2004 que tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se resumen algunos de los aspectos más relevantes del contenido de dicha circular, a tenor de lo expuesto en la exposición de motivos de la misma:



P 3699824 B

Criterios Generales

Se describen las hipótesis fundamentales sobre las que se elaborará la información financiera (devengo y empresa en funcionamiento) y los principales criterios en los que se sustentará (registro, no compensación y correlación de ingresos y gastos). Además se definen los criterios generales de valoración comunes a todo tipo de activos y pasivos, incluido el valor razonable.

Instrumentos financieros

- Se definen tres tipos de instrumentos financieros: activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de capital. Además, se clarifica que los derivados cuyo activo subyacente sea el tipo de interés, de cambio, etc. son instrumentos financieros y se reflejarán en los estados financieros por su valor razonable como activos o pasivos financieros.
- Se establece la clasificación de los instrumentos financieros a efectos de valoración, según el siguiente esquema:
 - Instrumentos registrados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluye a la cartera de negociación y a otros instrumentos financieros que cumplan determinados requisitos.
 - Inversiones a vencimiento: Incluye los valores que representen una deuda para su emisor cuando la entidad inversora cumple determinados requisitos; estos valores se registran por su coste amortizado.
 - Inversiones crediticias: Recoge activos financieros no negociados que representan deudas para su emisor u obligado al pago; se registran por su coste amortizado.
 - Activos financieros disponibles para la venta: Comprende los valores representativos de deuda e instrumentos de capital no registrados en otras categorías; se valoran por su valor razonable, registrando sus cambios de valor en el patrimonio neto en tanto no se realizan, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias; excepto los instrumentos de capital para los que no se pueda estimar un valor razonable fiable, que se valoran por su coste.
- Se establecen los criterios para dar de baja del balance los activos financieros, incluyendo las titulizaciones y cualquier otro tipo de operación que suponga una movilización de activos financieros. Como regla general, la baja se produce cuando se han transferido, o han expirado, los derechos del activo; esto es, sus riesgos y beneficios.

Activos no financieros

- Como criterio de valoración del activo material, intangible y para las existencias se ha optado por el coste de adquisición. No obstante, para la primera aplicación de la Circular, se prevé la posibilidad excepcional de que los activos materiales de libre disposición puedan ser valorados por su valor razonable, registrando cualquier cambio entre las reservas.

Deterioro de valor de los activos

- Para los activos financieros se prevé la cobertura de sus pérdidas, siempre que se sustente en evidencias objetivas.
- Para la estimación de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito se contempla la necesidad de realizar coberturas específicas y genéricas para la cobertura del riesgo de insolvencia atribuible al cliente y coberturas específicas por riesgo país. En el siguiente apartado se informa más detalladamente de la forma de estimación prevista de estos conceptos.
- Para el resto de activos, incluido el fondo de comercio, se estimará que existe deterioro cuando el valor en libros de los activos supere su importe recuperable.

Pérdidas por deterioro del riesgo de crédito

- Las entidades deberán desarrollar modelos internos para calcular las coberturas a realizar por riesgo de insolvencias y riesgo-país, los cuales deberán formar parte de un sistema adecuado de medición y gestión del riesgo de crédito.
- El Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha estimado los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad. Las entidades deberán aplicar, al menos, dichos porcentajes en la estimación de las coberturas específicas para la evaluación colectiva de las pérdidas. El Banco de España actualizará periódicamente estos calendarios de acuerdo con la evolución de los datos del sector.
- Adicionalmente, las entidades cubrirán las pérdidas inherentes a su cartera de riesgos, entendiendo como tales aquellas pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.



P 3699825 B

- Igualmente, el Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha determinado el método e importe de los parámetros que las entidades deberán utilizar para el cálculo de los importes necesarios para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes. Estos parámetros serán actualizados periódicamente por el Banco de España de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

Cobertura contable

- Se establece que, salvo para la cobertura de riesgo de cambio, únicamente los derivados pueden ser utilizados como instrumentos de cobertura.
- Se distinguen tres tipos de coberturas: de valor razonable, de flujos de efectivo y de inversión neta en un negocio en el extranjero, diferenciándose entre ellas en la forma de registrar los resultados del instrumento cubierto (para el caso de las coberturas de valor razonable, en las que los instrumentos cubiertos se valoran por el valor razonable) o los del instrumento de cobertura en los otros dos tipos de cobertura (en las que las variaciones de valor se registran en el patrimonio neto, hasta que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de los instrumentos cubiertos).

Activos no corrientes en venta

- Se definen como aquellos activos cuya vida económica es superior al año pero que, por determinadas razones, la entidad desea recuperar su valor mediante su venta en lugar de mediante su explotación.
- La norma exige la existencia de un compromiso por parte del Consejo de Administración para alcanzar la venta en el plazo previsto que, salvo excepción, será en un año.

Compromisos por pensiones

- Todas las obligaciones post-empleo se clasificarán como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones.
- Se entiende como plan de aportación definida y se clasificará como tal, aquél en el que la entidad realice contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener ninguna otra obligación legal ni efectiva.

- Las obligaciones de retribuciones post-empleo diferentes de un plan de aportación definida se clasificarán como plan de prestación definida.
- En el caso de planes de prestación definida, se contempla la posibilidad, incluso en la primera aplicación, de utilizar una banda de fluctuación para imputar los resultados actuariales que exceden el límite del 10%, con un período de imputación de 5 años.

Comisiones

- Las comisiones cobradas o pagadas, reciben distinto tratamiento, en atención a que sean la compensación por un servicio prestado o por su coste incurrido, o a que sean una remuneración adicional al tipo de interés de la operación. Las primeras se reconocen cuando se realiza el servicio, o se ha incurrido en el coste, y las segundas se periodifican a lo largo de la vida de la operación. En el caso de las comisiones periodificables, fundamentalmente las de apertura de préstamos, el Banco de España ha dispuesto que las cuantías estimadas de los costos directamente relacionados podrán imputarse a resultados en el inicio, con un límite del 0,4% del principal y un máximo de 400 euros, pudiéndose reconocer en su totalidad cuando su importe no excede de 90 euros.

Fondos y Obra Social

- Se establece que las dotaciones que tengan el carácter de obligaciones se tratarán como un gasto del ejercicio y que los fondos pendientes de consumo, así como los activos materiales correspondientes a estas actividades, se presentan en partidas separadas del balance.

Combinaciones de negocio

- En cuanto a los procesos de fusión, adquisición y otras reorganizaciones empresariales, se dispone:
 - La necesidad de identificar siempre una unidad adquiriente.
 - La revalorización exclusiva de los activos y pasivos de la entidad adquirida y el registro de todos sus activos intangibles y pasivos contingentes.
 - El reconocimiento del fondo de comercio y la supresión de su amortización sistemática, aunque manteniendo su análisis individual por deterioro el cual, de producirse, se cubrirá inmediatamente y sin posibilidad de reversión.



P 3699826 B

Consolidación

- Las novedades más relevantes en el proceso de consolidación de entidades son:
 - La desaparición de la exclusión de consolidación por razón de actividad, lo cual afecta al tratamiento de las compañías de seguros en el ámbito de la consolidación.
 - El reforzamiento del concepto de control para integrar globalmente (entidades dependientes) o de influencia significativa para aplicar el método de la participación (entidades asociadas).
 - Para los negocios multigrupo se establece como criterio contable general la integración proporcional y, excepcionalmente, el método de la participación.

30. Otra información

a) Resumen del informe anual del Servicio de Atención al Cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 8 de la Orden ECO/734/2004 del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se ha hecho público el Reglamento para la Defensa de Clientes del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa, presentado ante el Gobierno Vasco y aprobado por el mismo, el 5 de Enero del 2005.

Asimismo en cumplimiento del artículo 17 de la citada Orden, se ha confeccionado la Memoria Anual del citado Servicio, cuyo resumen más relevante se presenta a continuación.

1.- *Resumen cuantitativo de las Reclamaciones presentadas y atendidas.*

Las Reclamaciones presentadas por Clientes en el Servicio, correspondientes al Grupo BBK, durante el ejercicio 2004 fueron 724, con un incremento porcentual sobre el 2003 del 10,53%, siendo admitidas a trámite en su totalidad (sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión en el Reglamento del Servicio).

La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

- Fraudes cometidos contra nuestros clientes en Medios de Pago 62%
- Reclamaciones por Operativa 6%
- Incidencias en Cajeros Automáticos 5%
- Fraude en cuentas de Pasivo 5%
- Resto de Reclamaciones 22%

Respecto a las resoluciones adoptadas, el resumen es el siguiente:

- Favorables al cliente.....	415
- A favor del Grupo BBK.....	257
- Pendientes de resolución.....	52
TOTAL RECLAMACIONES	724

El número y desglose de las Reclamaciones recibidas a través de Organismos Públicos, incluidas en el total expresado, ha sido el siguiente:

- Banco de España.	15
- C.N.M.V.....	3
- Gobierno Vasco	27
- OMIC y Otros	24

Los criterios de decisión aplicados por el Servicio han sido extraídos en primer lugar del sentido de las resoluciones de los Organismos citados, y en aquellos casos en que no existe esta referencia, la resolución se tipifica de forma consensuada con el Departamento de Asesoría Jurídica de BBK, previo análisis y estudio de todas las circunstancias que concurren en las mismas, para la correcta aplicación del Reglamento de Defensa del Cliente.

2.- Resumen cuantitativo de las Quejas presentadas.

Las Quejas presentadas por Clientes en el Servicio durante el ejercicio 2004 fueron 1.623, que fueron respondidas en su totalidad por escrito en un plazo medio de cinco días.

Los principales motivos de queja expresados, han sido los siguientes:

- Comisiones	28%
- Atención incorrecta	6%
- Tiempo de espera.....	4%
- Operatividad y horarios	4%
- Correspondencia	3%
- Resto de Quejas por motivos varios	55%



P 3699827 B

3.- *Actuaciones del Servicio y acciones de mejora emprendidas para dar satisfacción a las demandas de los clientes.*

El Servicio de Atención al Cliente de BBK recoge, analiza, tramita y responde a todos los casos de insatisfacción expresados por los clientes, conforme a unos procedimientos de actuación que dan cumplimiento tanto a los requisitos de la Orden ECO/734/2004, como al Reglamento para la Defensa de Clientes citado anteriormente. Los procedimientos de actuación y el cumplimiento en la aplicación de los mismos, se encuentran certificados con la Norma de Calidad ISO 9001/2000 por Lloyd's Register Quality Assurance, desde el año 2002.

En aquellos casos en que las decisiones lo requieren, el Servicio de Atención al Cliente de BBK está asesorado por un Comité Experto de Apoyo, constituido por representantes de las distintas Áreas implicadas en todos los aspectos relacionados con la Atención al Cliente.

Mensualmente mediante la confección de un cuadro de mando, la titular de Calidad y Atención al Cliente presenta al Comité de Dirección para su seguimiento y control, el resumen detallado de los datos referidos al mismo, así como su evolución y las principales causas de insatisfacción.

Las acciones emprendidas para la mejora de todos los aspectos de calidad de servicio al cliente, son comunicadas a las Áreas afectadas y se realiza con ellas el seguimiento correspondiente.

b) 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 2004 y 2003, el Grupo 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.

31. Cuadros de financiación consolidados

A continuación se presenta los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	2004	2003		2004	2003
Inversión crediticia (incremento neto)	1.784.819	1.277.238	Recursos generados de las operaciones:		
Títulos de renta fija (incremento neto)	244.463	232.220	Resultado del ejercicio	235.999	211.397
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	19.725	Más:		
Pagarés y otros valores (disminución neta)	42.180	-	Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	26.691	33.940
Adquisición de inversiones permanentes:			Amortización del Fondo de Comercio de consolidación	18.878	25.618
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.536	51.976	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	26.587	46.429
Compras de elementos de inmovilizado material e inmaterial	33.402	39.077	Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	72	30
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	196.947	120.947	Menos:		
			Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	(35.129)	(3.680)
			Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	(61.831)	(45.717)
				211.267	268.017
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (disminución neta)	754.226	888.233
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	40.807	-
			Acreedores (incremento neto)	985.657	338.599
			Pagarés y otros valores (incremento neto)	-	233.232
			Ventas y bajas de inversiones permanentes:		
			de participaciones en empresas del grupo y asociadas	268.256	4.692
			de elementos de inmovilizado material e inmaterial	43.134	8.410
TOTAL APLICACIONES	2.303.347	1.741.183	TOTAL ORÍGENES	2.303.347	1.741.183

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 31/12/2004			Patrimonio neto al 31/12/2004			Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto (*)	31/12/04	31/12/03
SEFINOR Servicios Financieros del Norte, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	601 (a)	1.162	(742)	504	504
GESFINOR ADMINISTRACIÓN, S.A.	Gestión de Carteras	-	100,00	100,00	60	622	544	60	60
ADEFISA LEASING Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	5.109	737	1.639	5.196	5.196
bbk GESTIÓN, S.A. Sdad. Gestora de Instituc. de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	5.710	3.521	1.750	7.675	7.675
KARTERA 1, S.L.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	38.056	9.526	2.781	47.564	47.564
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	6.885	1.446	63	7.384	7.384
TELEKUTXA, S.L.	Servicios telefónicos	1,00	99,00	100,00	6	(1)	0	5	5
NEWCOMNET S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	60	4	(2)	29	29

b) Consolidables por puesta en equivalencia

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2004			Patrimonio neto al 31/12/2003			Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto (*)	31/12/04	31/12/03
GABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de Seguros	60,00	-	60,00	72	1.295	382	108	108
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,91	-	98,91	87	-	16	-	-
HARRI 1, S.L.	Promoción Inmobiliaria	60,00	-	60,00	-	-	-	36	-

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

(a) Desembolsado el 39%



P 3699828 B

ANEXO II – Participaciones (Expresado en miles de euros)

a) Sociedades consolidables por integración proporcional

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2004			Patrimonio neto al 31/12/2004			Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto (*)	31/12/04	31/12/03
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	303	309	100	246	246
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	12.059	3.036	444	6.268	6.268
SERINOR Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,29	-	44,29	201	-	-	-	-
MATIKANET, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	60	258	341	29	29
CROMION IT Outsourcing Services For Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	60	640	468	29	29
INFORMÁTICA DE EUSKADI, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	120	3.456	1.788	59	59

b) Sociedades consolidables por puesta en equivalencia

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2004			Patrimonio neto al 31/12/2003			Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto (*)	31/12/04	31/12/03
A) Cotizadas (Participación superior al 3%):									
EUROPISTAS C.E.S.A.	Concesionaria Autopistas	15,00	5,35	20,35	57.707	50.561	16.791	15.851	15.851
C.A.F., S.A.	Material Ferroviario	15,12	9,70	24,82	10.319	115.593	10.404	24.355	24.355
BODEGAS BILBAÍNAS, S.A. (**)	Vinícola	5,92	-	5,92	16.790	7.885	6.004	1.792	1.380
CEMENTOS LEMONA, S.A.	Corporación Industrial Cementera	6,49	-	6,49	6.160	50.714	9.166	6.908	7.040
BANCO GUIPUZCOANO, S.A.	Bancaria	10,96	3,51	14,47	31.200	206.938	30.215	67.689	67.689
IBERDROLA, S.A.	Energía eléctrica	7,50	-	7,50	2.704.648	4.388.931	348.966	866.415	866.415
TRANSPORTES AZKAR, S.A.	Transportes	-	5,10	5,10	12.150	108.182	17.338	15.759	15.759
B) No cotizadas (Participación superior al 20%):									
BESAIDE, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	301	2	5	150	150
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	9.016	(a)	157	3.306	3.306
BIHARKO, Consultoría Fondos de Pensiones y EPSV, S.A.	Servicios	38,89	-	38,89	301	308	14	92	92
BIHARKO, Vida y Pensiones Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	42.070	(b)	1.688	16.528	16.528
EUSKALTEL, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	325.200	(45.077)	251	103.908	103.908

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



P 3699829 B

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2004			Patrimonio neto al 31/12/2003			Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/04	31/12/03
INFRAESTRUCTURAS BILBAÍNAS, S.A.	Explotación Parking	40,00	-	40,00	1.430	3.293	439	292	292
LUZARO, S.P.E., S.A.	Sdad. Créditos Participativos	25,59	-	25,59	4.087	4.940	1.318	961	961
TALDE Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	19.084	8.735	1.427	7.506	7.506
TALDE GESTIÓN, S.G.E.C.R.	Capital-Riesgo	32,50	-	32,50	350	678	447	114	114
SERVICIOS VIZCAÍNO DE COBROS, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	60	12	54	7	7
INGELECTRIC TEAM, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones	20,00	-	20,00	12.000	7.626	3.636	1.422	1.707
TÚNELES DE ARTXANDA, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00	27.073	(279)	(715)	5.516	5.359
ORUBIDE, S.A.	Operadora de suelo	21,75	-	21,75	12.020	(206)	(219)	561	609
ALOKABIDE, S.A.	Operadora de alquiler	21,75	-	21,75	12.020	(72)	(112)	614	638
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	49,96	-	49,96	6.000	12.060	6.403	9.132	7.960
AGUAS DE BILBAO, S.A.	Servicio de aguas	24,50	-	24,50	9.360	(2.197)	357	-	1.740
URAGUA, S.A.	Servicio de aguas	-	23,00	23,00	8.402	(379)	(182)	-	1.697
MEDIASAL, S.A.	Publicidad	25,02	-	25,02	439	2.143	1.242	646	73

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

(**) Bodegas Bilbaínas cierra el ejercicio en junio. Los datos de patrimonio neto son al 30.6.2004

(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 31/12/2004		Patrimonio neto al 31/12/2003			Coste neto contable (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto(*)	31/12/04
CLÍNICA VICENTE SAN SEBASTIÁN, S.A.	Servicios Médicos	18,39	-	18,39	5.372	1.412	82	982
PETRONOR, S.A.	Refinería Petróleo	14,02	-	14,02	120.520	293.379	25.763	77.837
IKEI, S.A.	Estudios Económicos	17,92	-	17,92	1.274	284	157	-
SEED CAPITAL DE BIZKAIA Gestora Fondos Capital Riesgo, S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	331	396	(456)	28
GESTIÓN CAPITAL RIESGO PAÍS VASCO, S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	690	1.378	430	69
TALDE CAPITAL, F.C.R.	Capital Riesgo	32,50	-	32,50	40.000	(2.687)	(2.235)	6.460
ELKANO XXI, F.C.R.	Capital Riesgo	15,66	-	15,66	11.937	58	(517)	525
SUZTAPEN, F.C.R.	Capital Riesgo	18,96	-	18,96	26.304	(401)	(2.711)	3.196
INMOGROUP, S.A.	Inmobiliaria	12,70	-	12,70	4.207	8.659	2.970	626
PRERREDUCIDOS BIZKAIA I, S.A. (**)	Promoción planta prereducidos	10,00	-	10,00	-	-	-	-
WISESA, S.A.	Promoción viviendas	14,34	-	14,34	23.094	(d)	185	1.488
ACERÍA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A.	Siderurgia	10,00	-	10,00	105.175	90.799	6.060	10.835
ONA ELECTROEROSIÓN, S.A.	Maquinaria Herramienta	16,17	-	16,17	2.520	21.680	(823)	787
IDEALISTA LIBERTAD Y CONTROL, S.A.	Servicios Inmobiliarios	-	15,00	15,00	111	(57)	121	26
EOLIA MISTRAL DE INVERSIONES SCR, S.A.	Capital Riesgo	10,60	-	10,60	-	-	-	1.004

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

(**) Los datos de Patrimonio Neto son al 31.12.1999

(a) Desembolsado el 49,5%

(b) Desembolsado el 42,7%

(c) Desembolsado el 67,6%

(d) Desembolsado el 75%

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)



P 3699830 B

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha Notificación
		Adquirido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre de cada Ejercicio	
Adquisiciones durante 2003:				
EUSKALTEL	Telecomunicaciones	8,39%	33,13%	10/10/03
CAF, S.A.	Material Ferroviario	2,35%	24,82%	17/09/03
Adquisiciones durante 2004:				
MEDIASAT, S.A.	Publicidad	7,57%	25,02%	28/05/04
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	2,28%	47,67%	11/05/04
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	2,28%	49,96%	30/10/04
EOLIA MISTRAL DE INVERSIONES SCR, S.A.	Capital Riesgo	10,60%	10,60%	29/10/04

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2004

Durante el año 2004 las principales economías han experimentado crecimientos superiores a los del ejercicio precedente, con un comienzo más expansivo y una moderación posterior en la última parte del año, coincidiendo con el fuerte aumento del precio del petróleo. La situación no es, sin embargo, homogénea, y, por ejemplo, el crecimiento ha sido más moderado en la "Eurozona" que en Estados Unidos y Japón.

El menor crecimiento de la economía europea se produce a pesar de los bajos tipos del euro. El Banco Central Europeo, en un contexto de bajas tensiones inflacionistas, ha mantenido en el 2% el tipo de referencia durante todo el año, mientras que la Reserva Federal ha subido en diciembre hasta el 2,25%. La debilidad del dólar frente al euro, con máximos de la divisa europea en el mes de diciembre, ha ayudado a contener la factura energética, a costa de reducir la competitividad del sector exterior. Por otra parte, todas las bolsas han cerrado el año con ganancias.

Para el año 2005 se esperan, en general, crecimientos algo menores. Las incertidumbres se centran en el precio del petróleo, los déficit público y comercial de EE.UU. y las demandas interior y exterior en Europa.

El comportamiento de la economía española en 2004 ha sido positivo, con aumentos en el consumo y la inversión. Ha sido otro año de expansión del mercado inmobiliario, con incrementos del crédito hipotecario a tasas cercanas al 25% y fuertes crecimientos del precio de la vivienda. Menos favorable ha sido el comportamiento del sector exterior, con un debilitamiento de las exportaciones y un aumento de las importaciones, que ha contribuido a frenar el crecimiento de la economía. La inflación continúa sensiblemente por encima de la media europea, lo que debilita aún más la competitividad.

Otra de las características de este año ha sido el mantenimiento de un entorno de tipos de interés bajos, que han contribuido a la prolongación del elevado nivel de demanda de crédito. Por otra parte, destaca el buen comportamiento de la bolsa, la preferencia por la liquidez, los productos estructurados con garantía del capital y los fondos de gestión global.



P 3699831 B

El mercado financiero se ha caracterizado un año más por una fuerte competencia entre entidades en todos los productos y segmentos. En 2005 se producirán dos novedades en el entorno regulatorio con gran impacto en las entidades financieras. En primer lugar, de acuerdo con la Circular nº 4/2004 del Banco de España, el régimen contable de las entidades de crédito deberá adaptarse al nuevo entorno contable de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con una previsible mejora en cuanto a transparencia y comparabilidad. Por otra parte, se ha aprobado finalmente el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II) que, posteriormente, deberá ser traspuesto a la normativa europea. Su principal aportación será la adecuación del capital regulatorio a las necesidades y riesgos de cada entidad incentivando la implantación de nuevos sistemas de control y gestión del riesgo.

El Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa ha alcanzado en 2004 un resultado consolidado después de impuestos de 236 millones de euros, con un crecimiento del 11,6%.

En términos de volumen de negocio, el Grupo alcanza crecimientos del 9,0% en Recursos Administrados y del 18,7% en Inversión Crediticia, con un aumento de los préstamos para adquisición de vivienda del 20,5%.

El patrimonio neto del Grupo (incluyendo los resultados netos del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Social) asciende a 1.939 millones de euros y permite alcanzar un Coeficiente de Solvencia del 15,53% con un excedente de 806 millones de euros por encima de las exigencias normativas. La calidad de los Recursos Propios es muy elevada ya que están soportados, casi en su totalidad, por Recursos Propios de primera categoría. No se ha realizado emisión alguna para reforzar el nivel de solvencia, por lo que la capacidad del Grupo BBK de recurrir a los mercados financieros permanece intacta.

En este ejercicio, ha continuado la estrategia de diversificación, fortalecimiento y rotación de la cartera industrial. Destaca el incremento de la participación en Red Eléctrica y la venta de Gas Natural. En el año 2004, las plusvalías latentes de la cartera de renta variable cotizada han aumentado en más de 162 millones de euros. Las inversiones estratégicas mantienen el compromiso con el tejido industrial y social de su entorno.

Durante el ejercicio 2004, se ha realizado un importante esfuerzo para reorientar la actividad comercial hacia las líneas maestras definidas en el Plan Director. A partir de la puesta en marcha de este Plan, las y los clientes pasan a ser el la prioridad de toda la organización, y la actividad comercial se refuerza para responder de forma ágil y personalizada a las necesidades de cada cliente. Se ha puesto en marcha una redefinición de la segmentación para poder diseñar una oferta de valor personalizada. Este modelo de oferta se convierte en la base de la gestión comercial.

La principal consecuencia de esta nueva segmentación es el nuevo diseño de las redes especializadas (corporativa, de empresas y de particulares, etc.), y el incremento del número de gestores y gestoras; durante 2004, prácticamente se ha triplicado la red de banca personal.

También como respuesta a las necesidades del Plan Director, se ha reforzado notablemente el servicio a empresas, con un modelo de atención y asesoramiento más cercano y de mayor calidad, que también se ha visto beneficiado por la reasignación de clientes a la que hemos hecho referencia.

Por otro lado, el segmento joven sigue siendo uno de los principales pilares del crecimiento. Los datos del cierre del ejercicio 2004 confirman y mejoran la tendencia de los últimos años, con índices de crecimiento claramente superiores a los de otros segmentos. Esta tendencia es especialmente significativa en materia de ahorro a través de cuentas a la vista y de ahorro con alta remuneración, que experimenta un crecimiento del 22%. Con todo, es el ahorro destinado a la compra de vivienda el apartado con mejores resultados, ya que durante este último año los saldos que las y los jóvenes han destinado a este fin a través de la cuenta vivienda prácticamente se han duplicado. Por su lado, los saldos en préstamos hipotecarios para jóvenes crecen un 96% entre clientes de 18 a 25 años.

Entre los productos de pasivo, el patrimonio de fondos de inversión gestionados por BBK Gestión ha crecido en 2004, por tercer año consecutivo, por encima de la media del sector y se sitúa en lugares destacados del ranking estatal de gestoras de fondos. Entre los 28 fondos que forman la cartera, destaca la incorporación este año de dos productos de gestión alternativa.

Los préstamos hipotecarios siguen creciendo de forma significativa, siendo la entidad líder en Bizkaia en este ámbito. Además, también el nivel de contratación de hipotecarios está alcanzando cotas destacadas en la red de expansión. Casi la tercera parte de los préstamos concedidos durante este ejercicio corresponden a jóvenes menores de 30 años.

Entre los productos de previsión, cabe destacar una vez más el excelente comportamiento de Baskepensiones, que continúa siendo líder de las EPSVs individuales del País Vasco por partícipes y patrimonio. Por su parte, los Planes de Pensiones experimentan un fuerte crecimiento, con expectativas de desarrollo muy importantes, en línea con la política de expansión de BBK.

Asimismo, hay que hacer mención especial al programa de fidelización "Puntos BBK", puesto en marcha en los últimos meses del ejercicio.

Durante el año 2004, hemos continuado con la labor social en Bizkaia, apostando por la renovación permanente de la actividad y la mejora continua, e intensificando la acción, sobre todo, con las personas en riesgo y situación de exclusión social. Para llevar a cabo esta labor, destinamos anualmente el 30% de los beneficios. En el ejercicio 2004 la inversión social asciende a 61,6 millones de euros.



P 3699832 B

Entre las principales actuaciones destacan los procesos de calidad que se han llevado a cabo en los diferentes centros, para impulsar la mejora y actualización de la Obra Social Propia.

Los datos de 2004 corroboran la excelente acogida que las y los clientes de BBK han ofrecido a BBK Solidarioa, que el 24 de noviembre celebró su primera Asamblea. La fundación para las finanzas solidarias consolida su actuación, con una captación de ahorro superior a los 10 millones de euros y un saldo de financiación concedida de 5,8 millones de euros. Al cierre de 2004 el Fondo de Solidaridad está dotado con 169.577 euros. También a través de esta fundación se ha puesto en marcha un servicio de envío de remesas, tanto a través de la red de oficinas como mediante los cajeros automáticos.

Tras seis años de actividad, BBK Gazte Lanbidean se consolida en sus áreas de actuación y cuenta con el apoyo y reconocimiento de las y los usuarios, que en una encuesta de satisfacción realizada en noviembre de 2004, han valorado de forma muy positiva su labor. 10.652 jóvenes han accedido al mercado de trabajo a través de las ayudas de esta fundación. A lo largo del año 2004, ha contribuido a la creación de 181 nuevas empresas, con 350 nuevos puestos de trabajo, y una financiación concedida superior a los 13 millones de euros.

Junto con estas actuaciones, hemos continuado apoyando la labor del Tercer Sector de la Acción Social. El máximo exponente de esta estrecha colaboración es el Programa de Ayudas a Proyectos Sociales, que en este año ha llegado a su tercera convocatoria. Gracias a esta actuación, se ha colaborado en la puesta en marcha de un total de 235 proyectos de 141 entidades sociales sin ánimo de lucro, a los que se destinarán 6,6 millones de euros.

Además, durante el pasado ejercicio se ha elaborado y aprobado el Plan Estratégico que guiará las actuaciones en materia de acción social durante los próximos años.

—X—X—



P 3699883 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 17 de febrero de 2005, sesión, válidamente convocada por su Presidente y celebrada en la sede social, a la que asistieron 15 (quince) 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 2004, 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 3699793 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 3699794 B, anverso.

La Memoria figura transcrita en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699794 B reverso al número P 3699812 B anverso y reverso y del número P 3699814 B anverso y reverso al número P 3699830 B anverso.

El Informe de Gestión figura transcrito en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 3699830 B reverso al número P 3699832 B anverso.

Bilbao, 17 de febrero de 2005

**EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
TOMÁS URIBEETXEBARRIA MAIZTEGI**

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 3699883 B, anverso y reverso.

PRESIDENTE

D. XABIER DE IRAOLA ESTÉVEZ

VICEPRESIDENTE

D. PEDRO MARÍA BARREIRO ZUBIRI

SECRETARIO

D. TOMÁS URIBEETXEBARRIA MAIZTEGI

VOCALES

D. IÑAKI AIARZA ZARATE

D. JOSEBA MIKEL ARIETA-ARAUNABEÑA BUSTINZA

D. ASIER ATUTXA ZALDUEGI

D. JOSEBA ANDONI AURRECOECHEA VERGARA

D. JUAN IGNACIO BERNARDO URQUIJO

D. JOSEBA ESCRIBANO ETXEBARRIA

D. VÍCTOR CARLOS GARCÍA VEGA

D. RAFAEL IBARGÜEN GONZÁLEZ

D. CARMELO INTXAUSTI ORMAETXEA

D. JOSÉ MARÍA TRUARRIZAGA ARTARAZ

D. JOSÉ MARÍA MORALES IRIONDO

D. ZIGOR PASQUAL CELAYA

D. JOSU SAGASTAGOITIA MONASTERIO

D^a ISABEL SÁNCHEZ ROBLES

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 quince vocales que asistieron a la sesión.

Bilbao, a 17 de febrero de 2005

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN