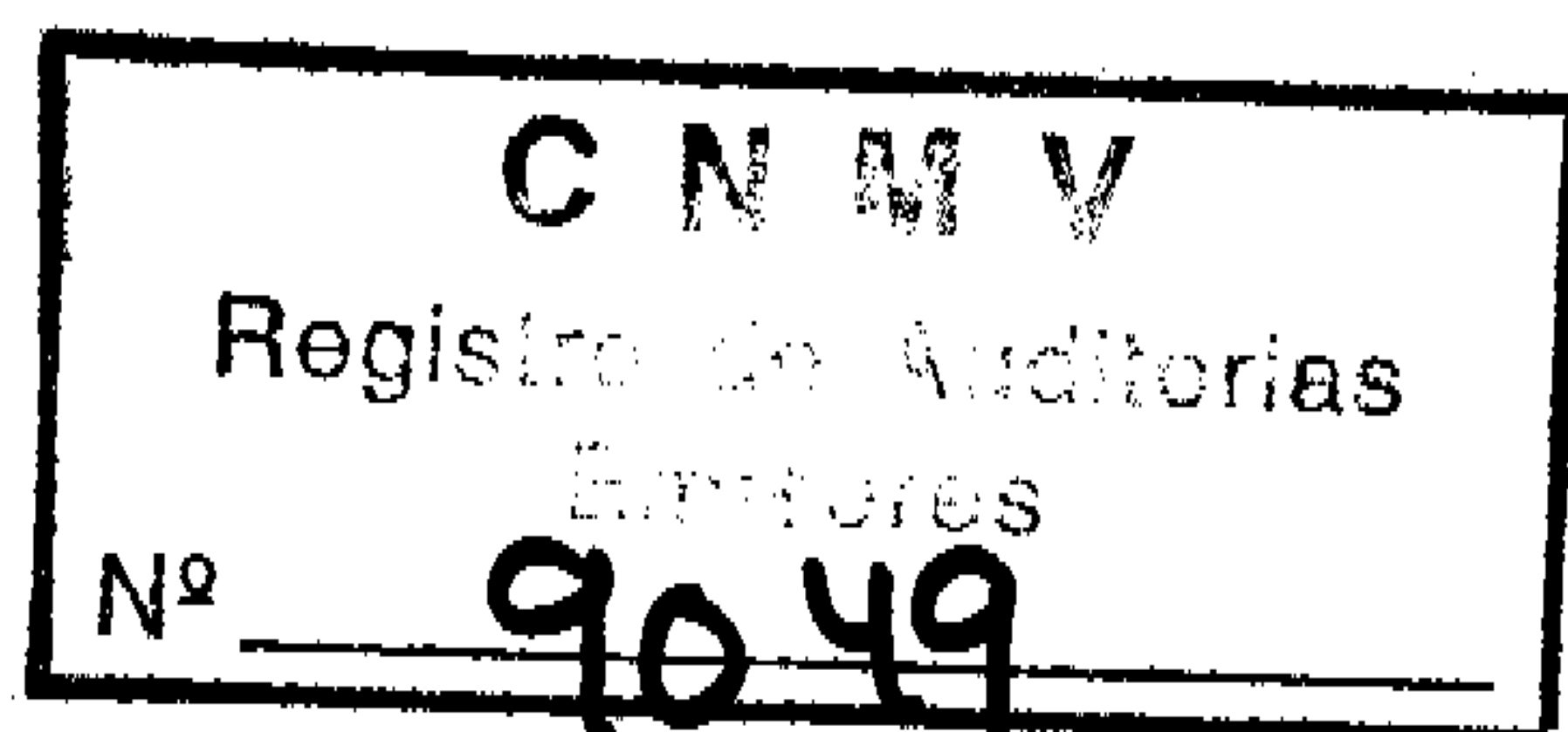
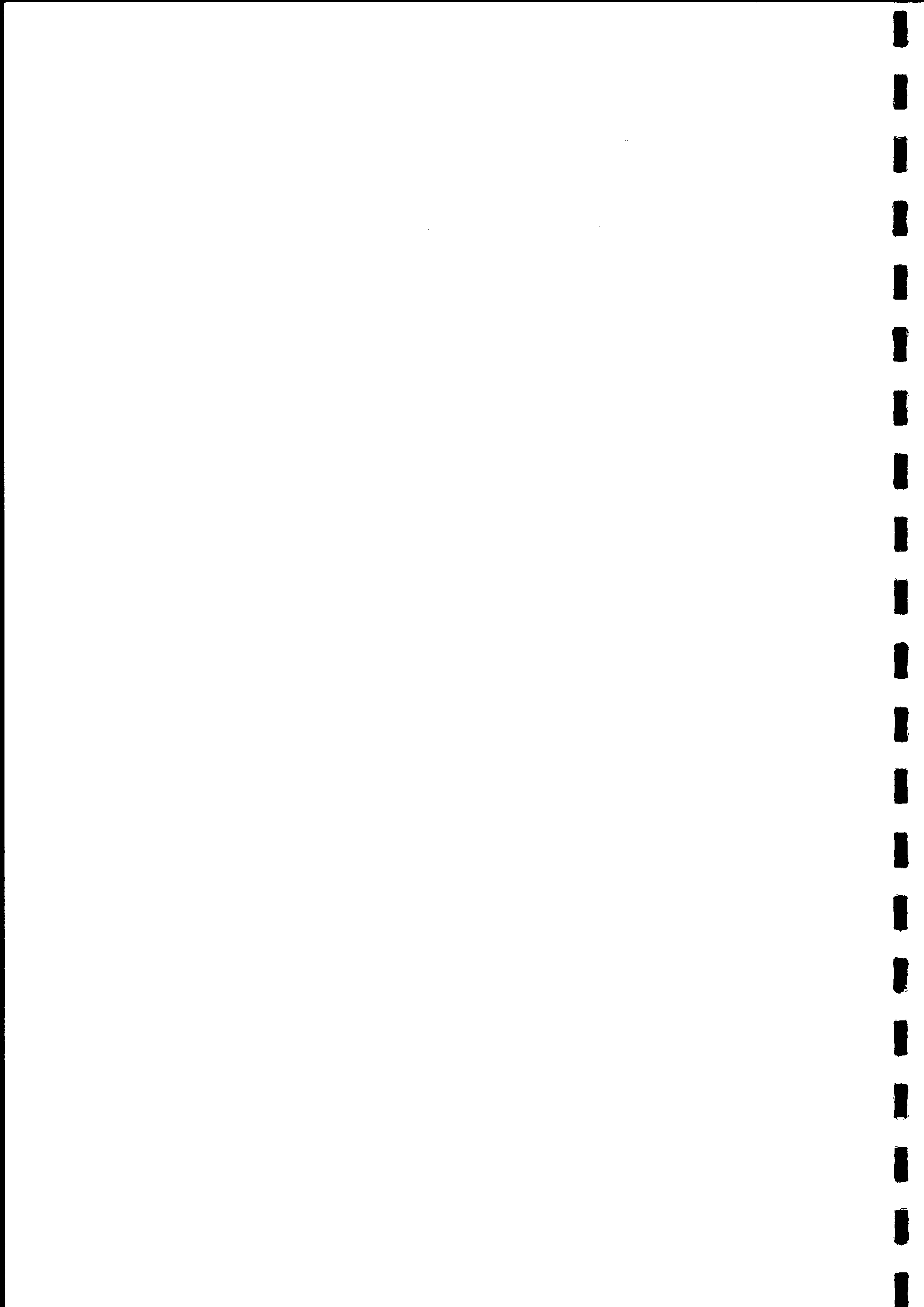
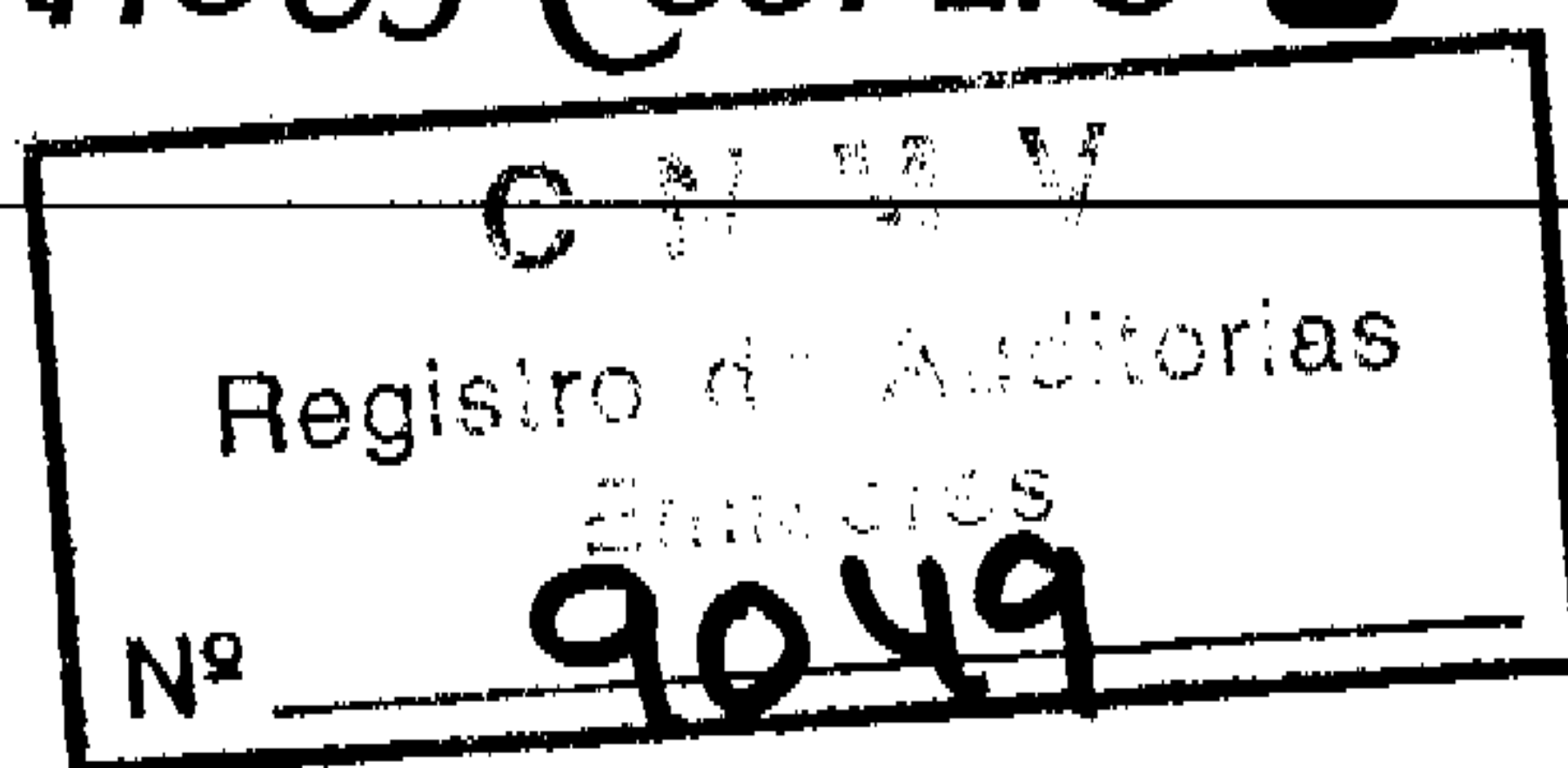




**Bilbao Bizkaia Kutxa,
Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2005
e Informe de gestión del ejercicio 2005



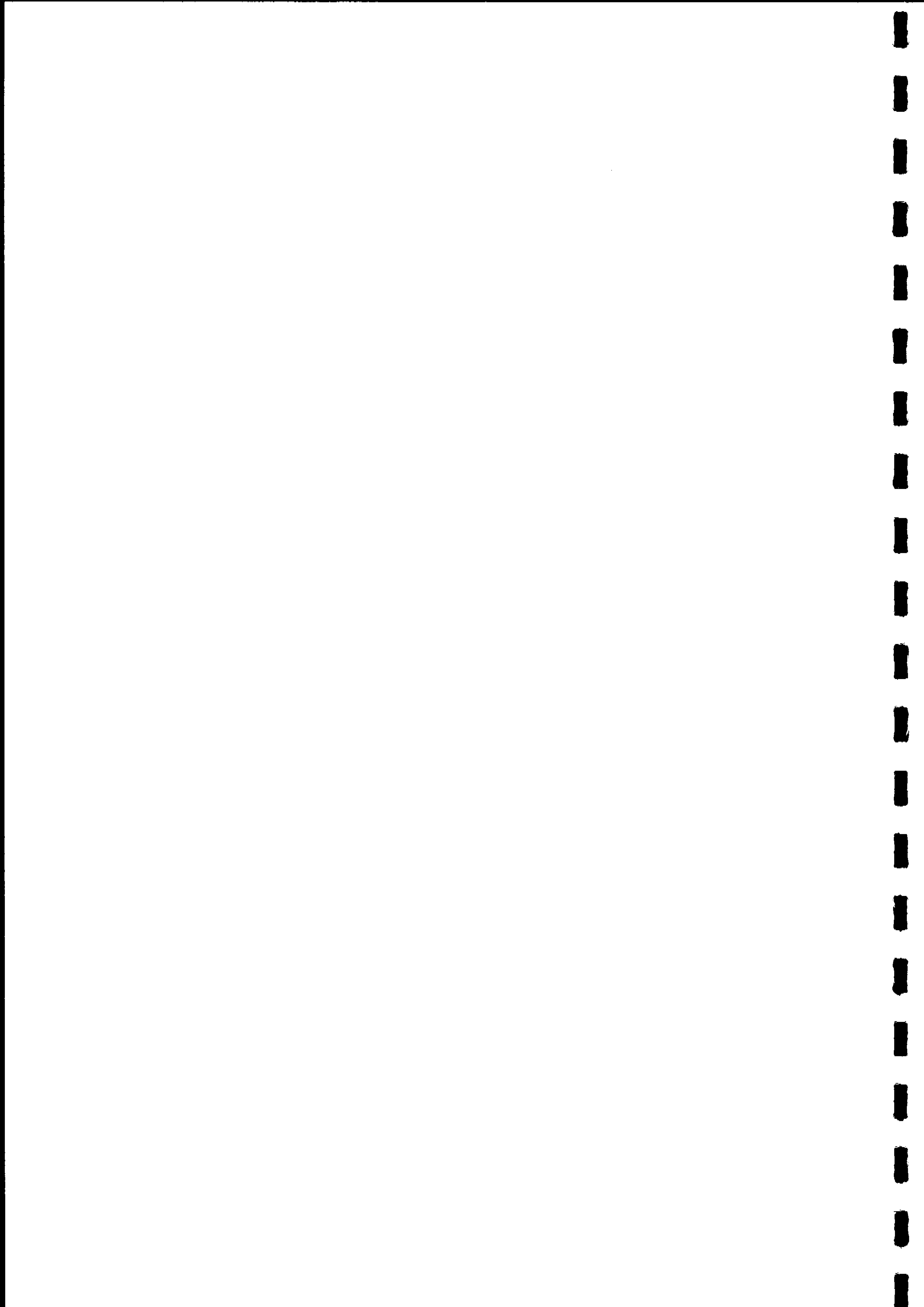


Edificio Sota
Gran Vía, 45 - 6º
48011 Bilbao, Vizcaya
España
Tel. +34 946 022 500
Fax +34 946 022 750

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

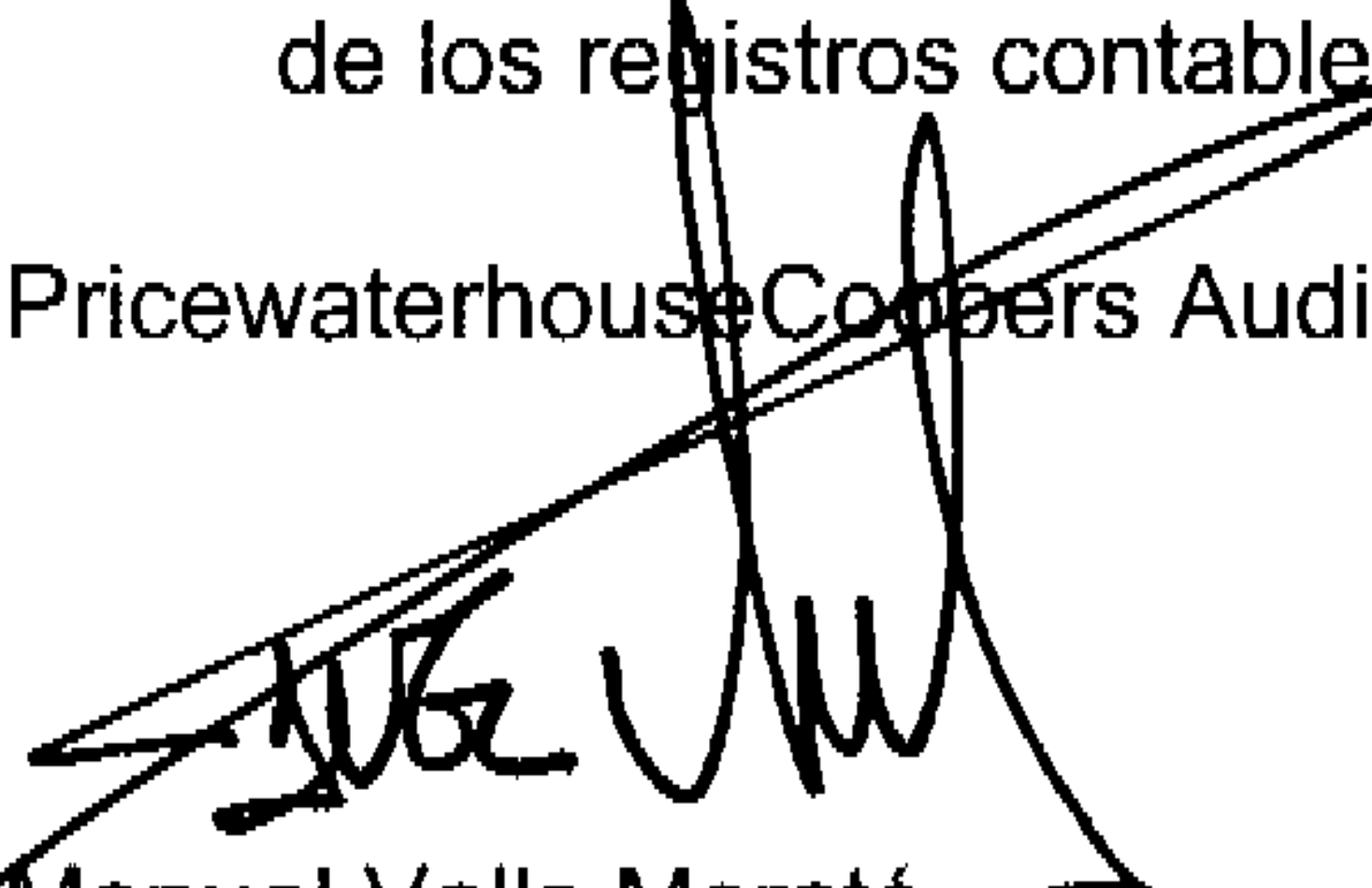
A la Asamblea General de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de las cuentas anuales 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que la Entidad prepara aplicando las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de la citada Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio desarrollados por la Circular 4/1991 de Banco de España, detallándose en la nota 4 de la memoria de cuentas anuales adjunta, las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004 sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 de la Entidad. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 21 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión que incluía una mención a la falta de uniformidad en el tratamiento contable de las prejubilaciones, efectuado de acuerdo con la normativa de Banco de España, las cuales figuran adecuadamente contabilizadas en las cuentas anuales comparativas de 2004 que se presentan adjuntas.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2005 a efectos comparativos.



4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 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 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Manuel Valls Morató
Socio – Auditor de cuentas

24 de febrero de 2006

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

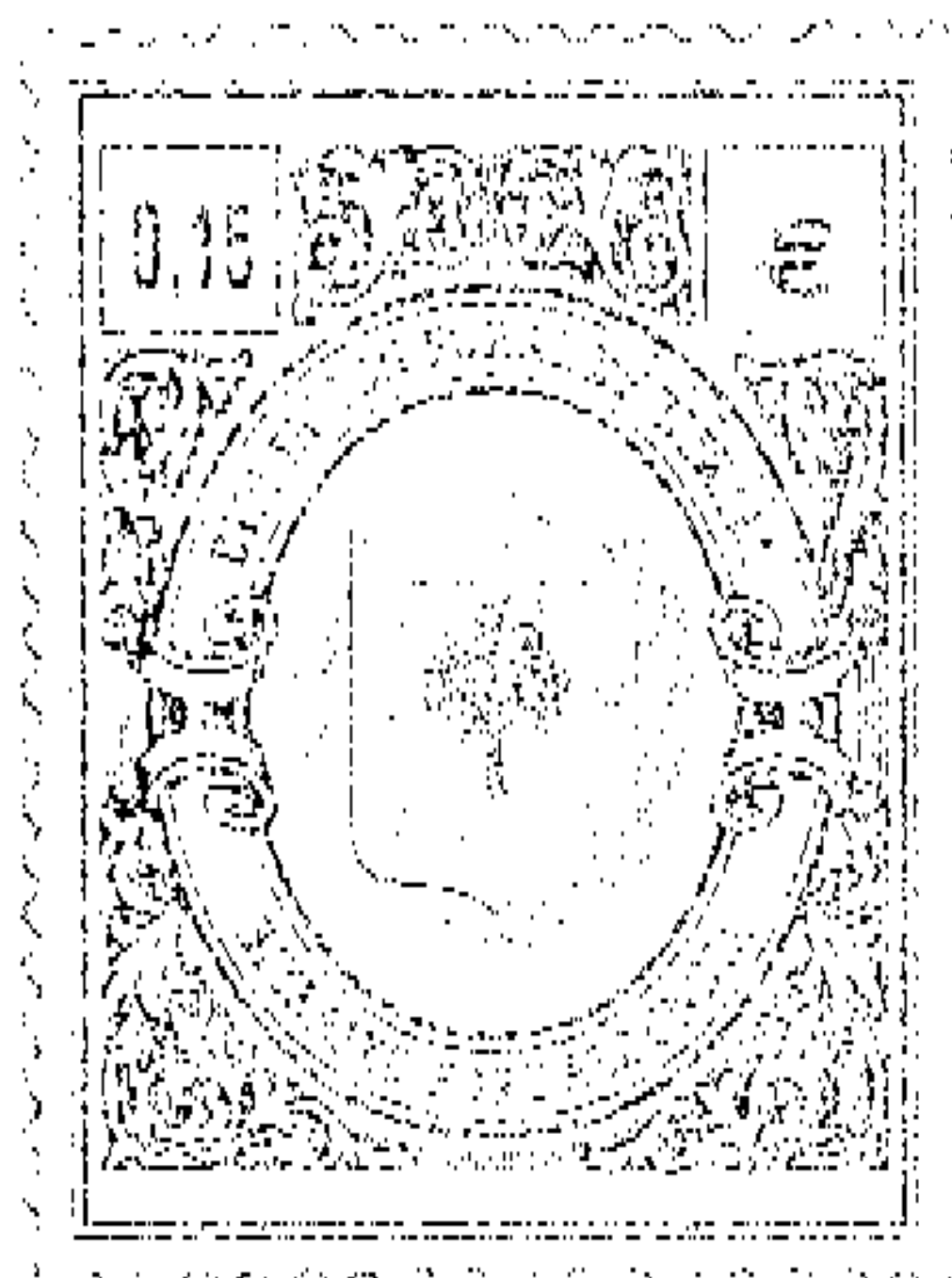
Miembro ejerciente:
PricewaterhouseCoopers Audit., S.L.

Año 2.006 Nº SO242

COPIA GRATUITA

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

**Cuentas anuales individuales
al 31 de diciembre de 2005**



P 4854073 C

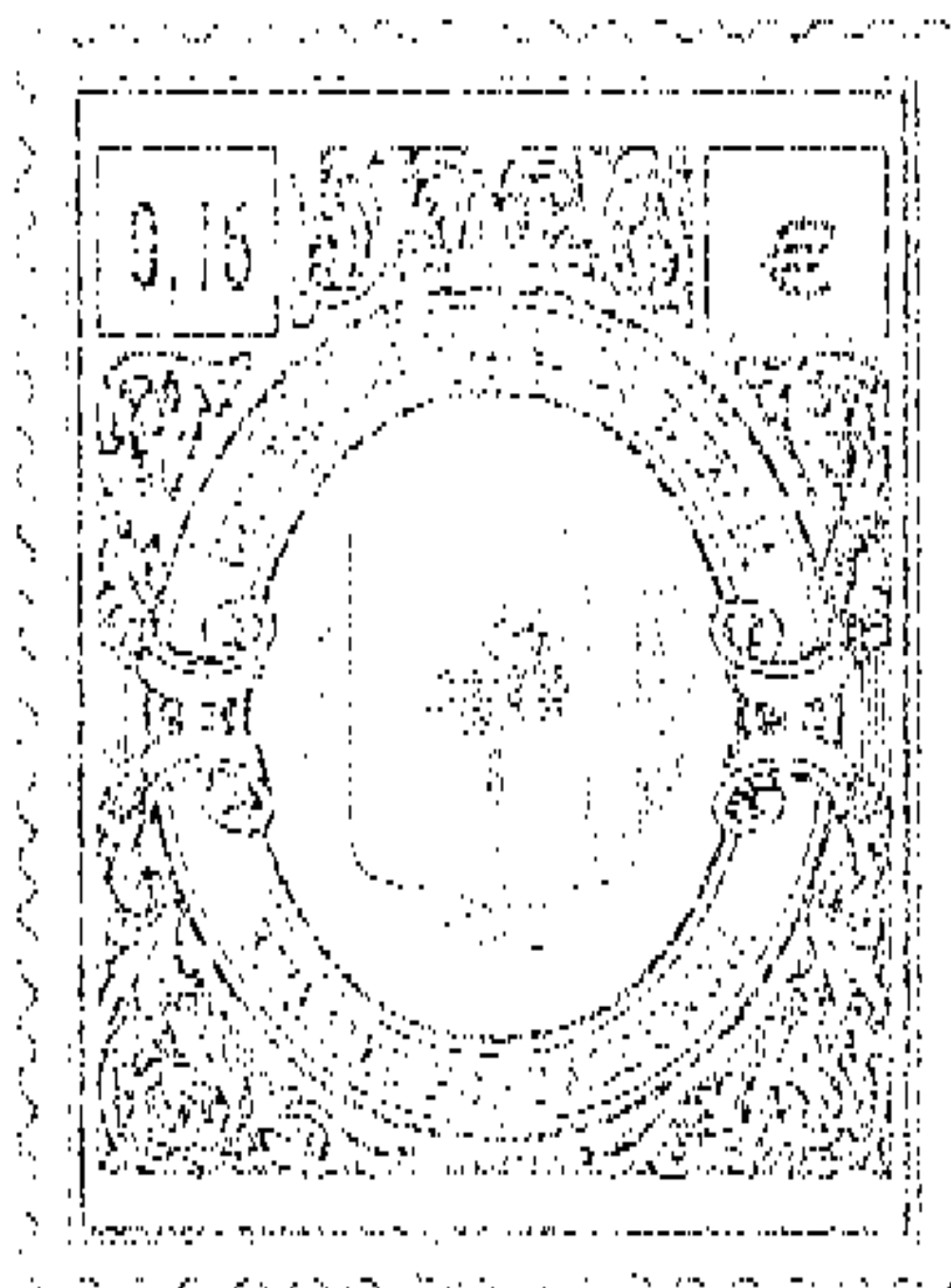
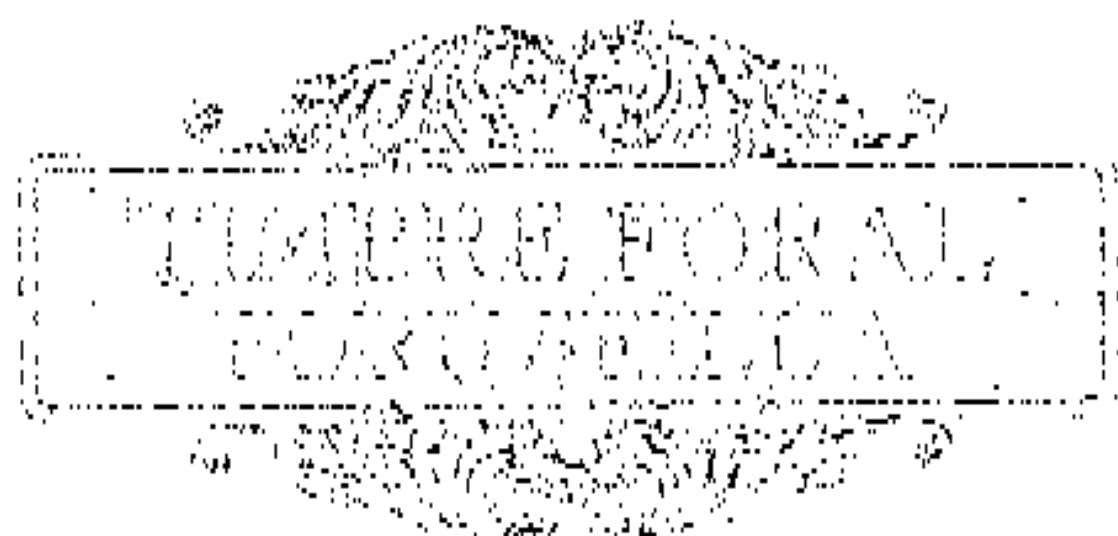
BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	21	474.533	219.859
Cartera de negociación	22	72.394	32.902
Otros instrumentos de capital		33.064	-
Derivados de negociación		39.330	32.902
Activos financieros disponibles para la venta	23	4.129.869	4.171.917
Valores representativos de deuda		1.911.763	2.450.321
Otros instrumentos de capital		2.218.106	1.721.596
Pro memoria: Prestados o en garantía		3.119.739	2.329.997
Inversiones crediticias	24	14.398.858	11.514.290
Depósitos en entidades de crédito		720.069	319.510
Crédito a la clientela		13.603.691	11.118.271
Otros activos financieros		75.098	76.509
Cartera de inversión a vencimiento	25	38.130	329.602
Pro memoria: Prestados o en garantía		38.069	309.871
Derivados de cobertura	26	40.261	20.721
Activos no corrientes en venta	27	857	1.610
Activo material		857	1.610
Participaciones	28	258.716	274.701
Entidades Asociadas		190.249	206.233
Entidades Multigrupo		36	36
Entidades del Grupo		68.431	68.432
Contratos de seguros vinculados a pensiones		3.197	2.053
Activo material	29	446.752	432.666
De uso propio		352.732	335.776
Inversiones inmobiliarias		13.117	9.403
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		3	9
Afecto a la Obra Social		80.900	87.478
Activo intangible	30	1.544	-
Otro activo intangible		1.544	-
Activos fiscales	31	129.680	132.760
Diferidos		129.680	132.760
Periodificaciones	32	13.584	9.275
Otros activos	33	17.750	4.561
TOTAL ACTIVO		20.026.125	17.146.917

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2005	2004
Cartera de negociación	22	4.563	13.236
Derivados de negociación		4.563	13.236
Pasivos financieros a coste amortizado	34	16.376.482	13.988.252
Depósitos de bancos centrales		425.089	-
Depósitos de entidades de crédito		334.650	217.719
Depósitos de la clientela		13.996.037	12.825.982
Débitos representados por valores negociables		971.125	811.719
Pasivos subordinados		498.700	-
Otros pasivos financieros		150.881	132.832
Derivados de cobertura	26	857	1.686
Provisiones	35	179.280	189.125
Fondos para pensiones y obligaciones similares		152.464	166.380
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		17.288	13.900
Otras provisiones		9.528	8.845
Pasivos fiscales	31	377.491	253.103
Diferidos		377.491	253.103
Periodificaciones	32	37.912	26.083
Otros pasivos	33	111.257	125.426
Fondo Obra Social		110.787	123.637
Resto		470	1.789
TOTAL PASIVO		17.087.842	14.596.911
PATRIMONIO NETO			
Ajustes por valoración	36	698.073	424.112
Activos financieros disponibles para la venta		698.073	435.163
Coberturas de los flujos de efectivo		-	(11.051)
Fondos propios	37	2.240.210	2.125.894
Capital o fondo de dotación		18	18
Emitido		18	18
Reservas		2.073.360	1.984.967
Reservas (pérdidas) acumuladas		2.073.360	1.984.967
Resultado del ejercicio		166.832	140.909
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.938.283	2.550.006
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		20.026.125	17.146.917
CUENTAS DE ORDEN	Nota		
Riesgos contingentes	40	1.023.242	832.235
Garantías financieras		1.023.097	832.080
Activos afectos a obligaciones de terceros		145	155
Compromisos contingentes	41	3.236.439	3.024.578
Disponibles por terceros		3.044.790	2.707.668
Otros compromisos		191.649	316.910



P 4854074 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresadas en miles de euros)

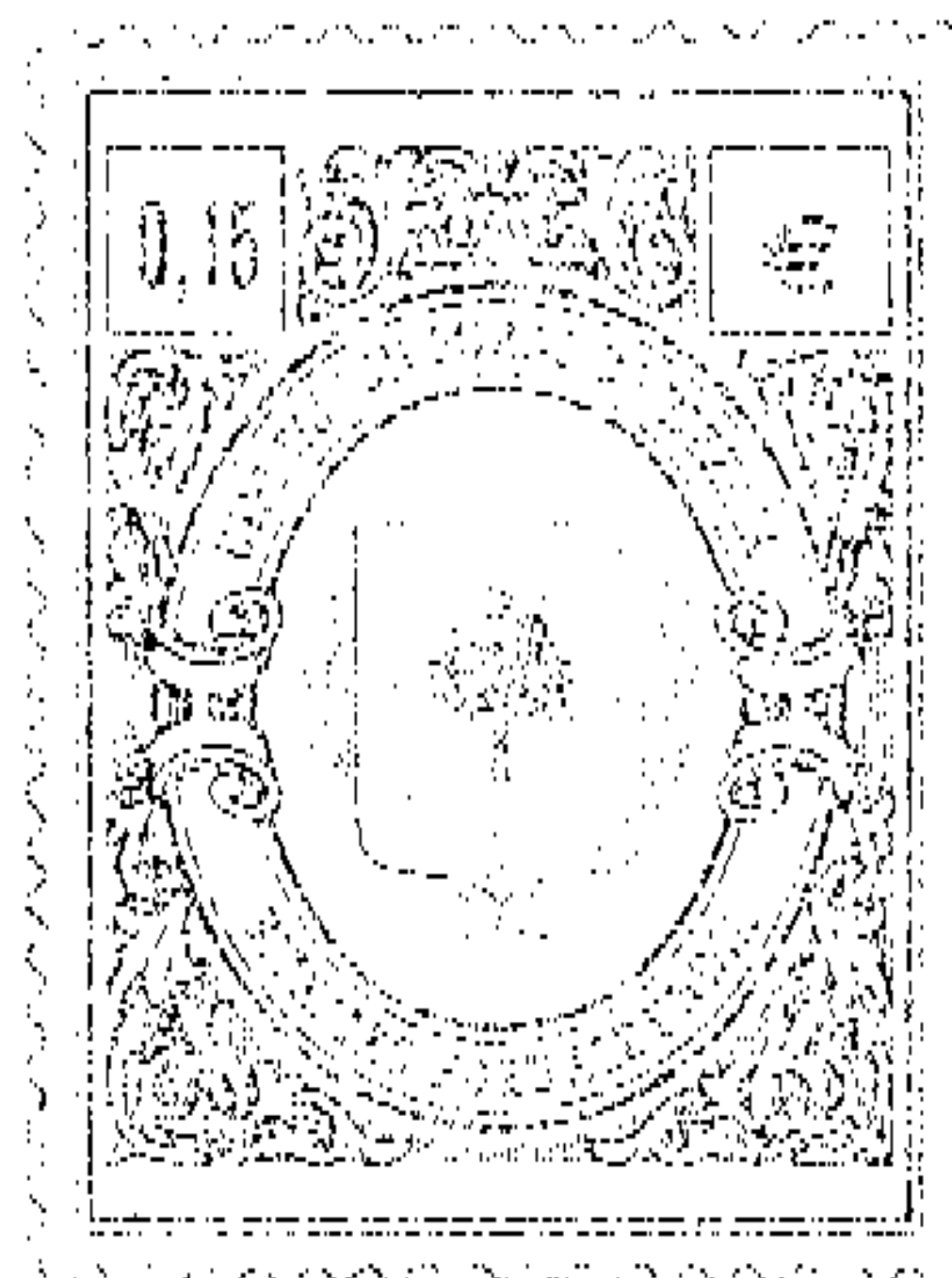
	Nota	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	42	508.026	464.445
Intereses y cargas asimiladas	43	256.636	224.909
Otros		256.636	224.909
Rendimiento de instrumentos de capital	44	135.003	127.974
Participaciones en entidades asociadas		7.602	14.795
Participaciones en entidades del grupo		31.329	43.402
Otros instrumentos de capital		96.072	69.777
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		386.393	367.510
Comisiones percibidas	45	107.100	89.886
Comisiones pagadas	46	13.826	12.144
Resultados de operaciones financieras (neto)	47	(34.388)	(36.239)
Cartera de negociación		(46.336)	(50.832)
Activos financieros disponibles para la venta		13.184	14.137
Inversiones crediticias		(1.239)	456
Otros		3	-
Diferencias de cambio (neto)	48	1.734	1.143
MARGEN ORDINARIO		447.013	410.156
Otros productos de explotación	49	11.827	9.521
Gastos de personal	50	163.765	159.659
Otros gastos generales de administración	51	82.791	79.156
Amortización	52	22.634	23.625
Activo material		22.627	23.625
Activo intangible		7	-
Otras cargas de explotación	53	3.840	3.423
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		185.810	153.814

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

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

(Expresadas en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	54	52.249	27.540
Activos financieros disponibles para la venta		2.914	1.489
Inversiones crediticias		48.031	23.708
Activos no corrientes en venta		-	131
Participaciones		948	2.227
Activo material		(16)	(15)
Resto de activos		372	-
Dotaciones a provisiones (neto)	55	7.691	20.296
Otras ganancias	56	34.497	23.532
Ganancias por venta de activo material		15.732	21.209
Ganancias por venta de participaciones		18.252	1.477
Otros conceptos		513	846
Otras pérdidas	56	1.868	11.156
Pérdidas por venta de activo material		-	1
Pérdidas por venta de participaciones		-	18
Otros conceptos		1.868	11.137
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		158.499	118.354
Impuesto sobre beneficios	38	(8.333)	(22.555)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		166.832	140.909
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		166.832	140.909



P 4854075 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

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

(Expresados en miles de euros)

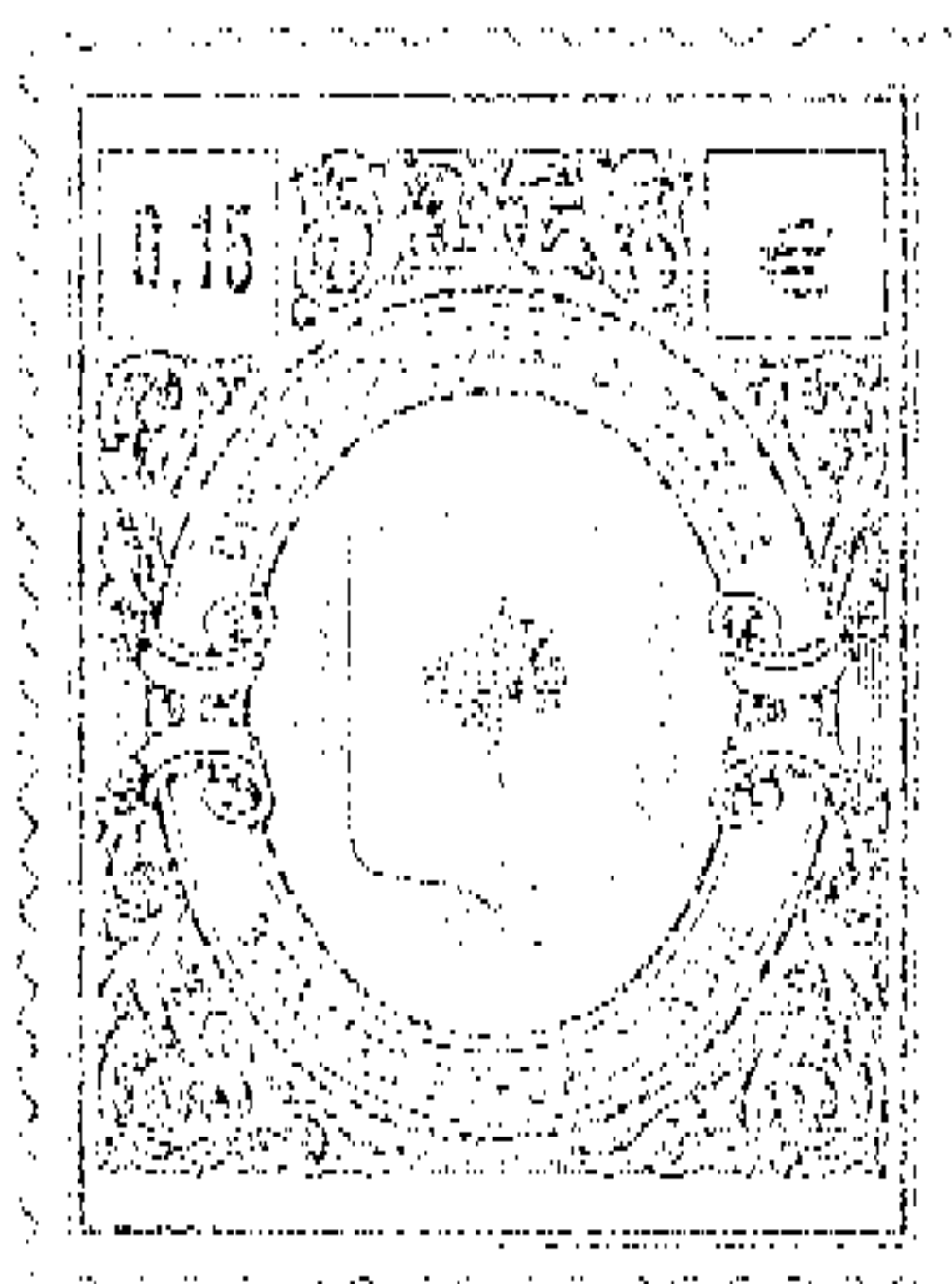
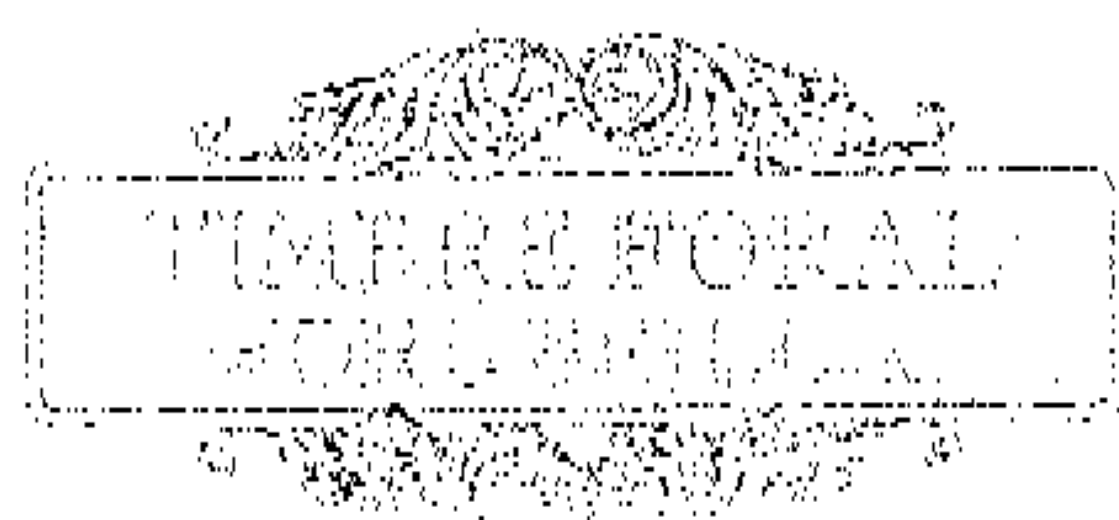
	Nota	2005	2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto		273.961	176.762
Activos financieros disponibles para la venta	36	262.910	188.885
Ganancias/(Pérdidas) por valoración		387.149	293.760
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(9.420)	(13.931)
Impuesto sobre beneficios		(128.120)	(90.944)
Reclasificaciones		13.301	-
Coberturas de los flujos de efectivo	36	11.051	(12.123)
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	(18.218)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		11.034	257
Impuesto sobre beneficios		17	5.838
Resultado del ejercicio		166.832	140.909
Resultado publicado		166.832	175.064
Ajustes por cambios de criterio contable		-	(34.155)
Ingresos y gastos totales del ejercicio		440.793	317.671

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	166.832	140.909
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	94.071	71.473
Amortización de activos intangibles (+)	22.627	23.625
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	7	-
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	52.249	27.540
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	7.691	20.296
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(15.732)	(21.208)
Impuestos (+/-)	(18.252)	(1.459)
Otras partidas no monetarias (+/-)	(8.333)	(22.555)
	53.814	45.234
Resultado ajustado - Subtotal	260.903	212.382
Disminución/(Aumento) neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	(69.179)	(79.218)
Valores representativos de deuda	71	706
Otros instrumentos de capital	(29.827)	(18)
Derivados de negociación	(39.423)	(79.906)
Activos financieros disponibles para la venta	435.713	(152.171)
Valores representativos de deuda	521.012	(443.149)
Otros instrumentos de capital	(85.299)	290.978
Inversiones crediticias	(2.904.198)	(1.424.730)
Depósitos en entidades de crédito	(372.314)	339.214
Crédito a la clientela	(2.533.295)	(1.773.665)
Otros activos financieros	1.411	9.721
Otros activos de explotación	(31.013)	(6.330)
Subtotal	(2.568.677)	(1.662.449)
Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(8.673)	(9.284)
Derivados de negociación	(8.673)	(9.284)
Pasivos financieros a coste amortizado	1.879.597	1.017.420
Depósitos de bancos centrales	425.089	-
Depósitos de entidades de crédito	107.118	87.119
Depósitos de la clientela	1.169.935	1.008.701
Débitos representados por valores negociables	159.406	(41.429)
Otros pasivos financieros	18.049	(36.971)
Otros activos de explotación	(80.951)	(83.697)
Subtotal	1.789.973	924.439
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	(517.801)	(525.628)



P 4854076 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(713)	(1.509)
Activos materiales	(48.089)	(30.040)
Activos intangibles	(1.551)	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	(23.969)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	(1.144)	(1.401)
Subtotal	(51.497)	(56.919)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	28.763	10.140
Activos materiales	23.442	23.368
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	291.472	223.355
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	411
Subtotal	343.677	257.274
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	292.180	200.355
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	498.700	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	498.700	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	273.079	(325.273)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	232.833	558.106
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	505.912	232.833

Por efectivo se entiende la Caja y depósitos en bancos centrales, así como el saldo neto de las cuentas a la vista activas y pasivas en entidades de crédito.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

1. Naturaleza de la Institución

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.

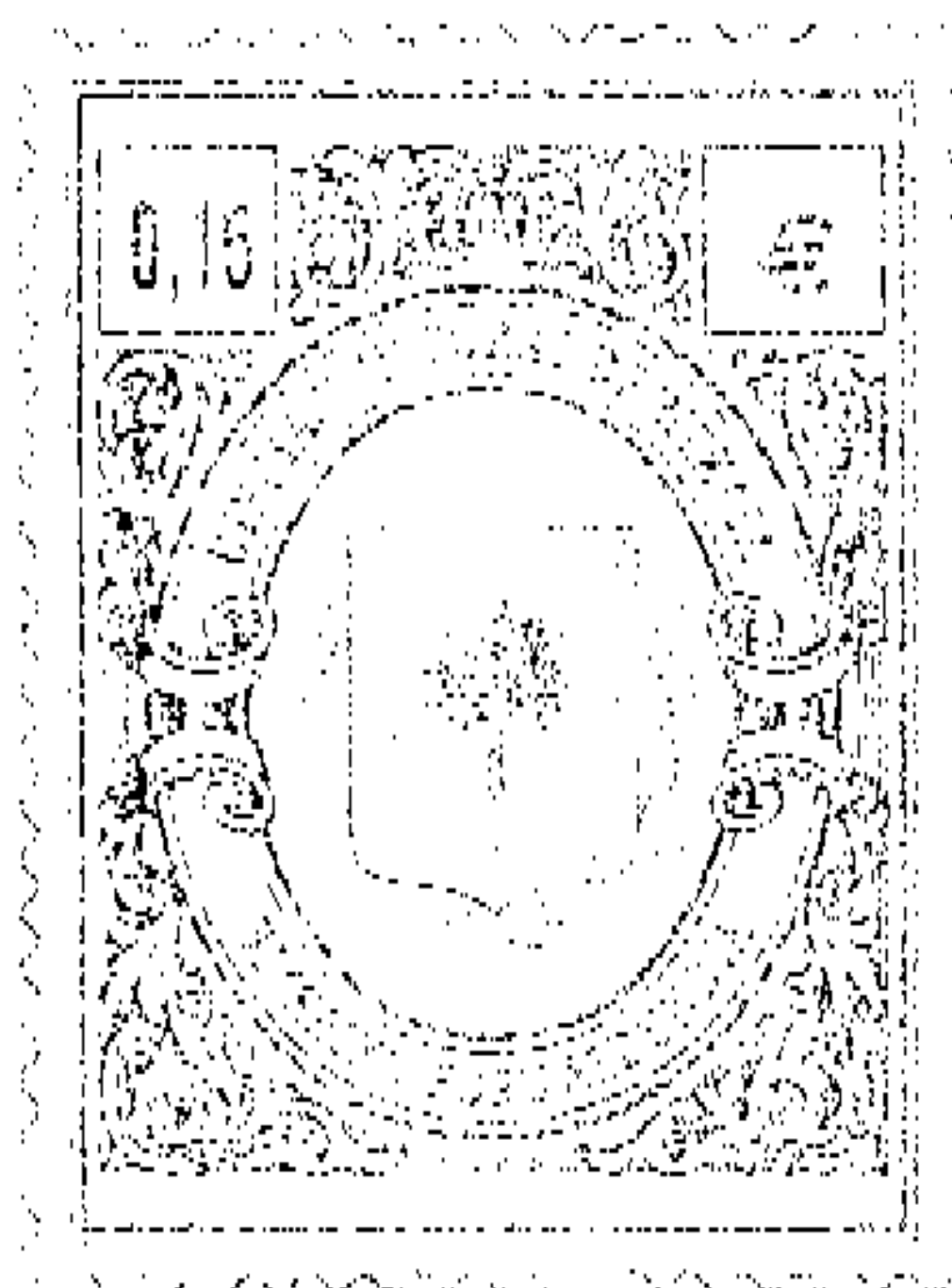
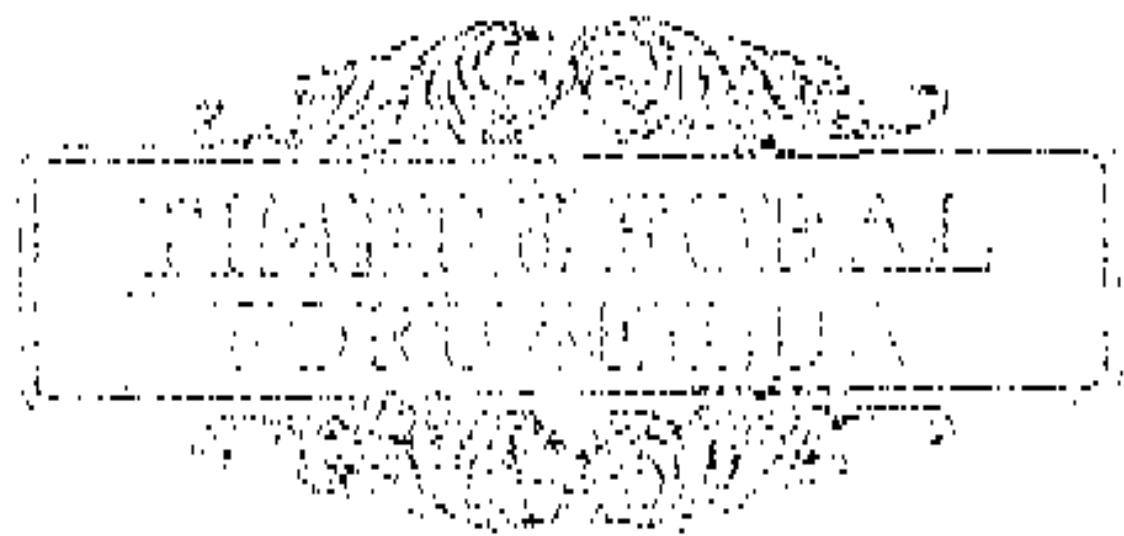
Para el desarrollo de su actividad, la Entidad dispone de 354 oficinas, de las cuales 115 se encuentran fuera del territorio de Bizkaia.

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.

La Entidad es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo de Bilbao Bizkaia Kutxa y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a las presentes cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, muestran un Resultado consolidado del ejercicio de 198.577 miles de euros (154.221 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), unos Fondos propios consolidados de 2.291.553 miles de euros (2.150.906 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y un Patrimonio neto consolidado de 3.024.087 miles de euros (2.611.812 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), las cuales se someten igualmente a auditoría independiente.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Hasta el 31 de diciembre de 2004, la Entidad presentaba sus cuentas anuales de acuerdo a los principios y normas contables generalmente aceptados en España para entidades de crédito que se recogían, fundamentalmente, en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) para aquellas entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, hayan emitido valores que estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.



P 4854077 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Asimismo, Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual ha derogado la anterior Circular 4/1991), sobre "normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004, es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad y de conformidad con lo establecido por la mencionada Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2005, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 14 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad.

Por tanto, las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las normas de la mencionada Circular 4/2004. La aplicación de la mencionada Circular 4/2004 supone con respecto al anterior cuerpo normativo contable aplicado (la mencionada Circular 4/1991), entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales, la incorporación a las cuentas anuales de dos nuevos estados que son el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales.

Conforme a lo exigido por la mencionada Circular 4/2004, la Entidad ha elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales del ejercicio 2005, un balance de situación de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando las normas de dicha Circular y, asimismo, ha aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004. La información contable formulada en relación con el ejercicio 2005 se presenta en todos los casos, a efectos comparativos, haciendo referencia a las cifras correspondientes al ejercicio 2004.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

En la Nota 4 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, entre las cifras consecuencia de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/1991, de Banco de España, en relación con las que resultan de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/2004, de Banco de España.

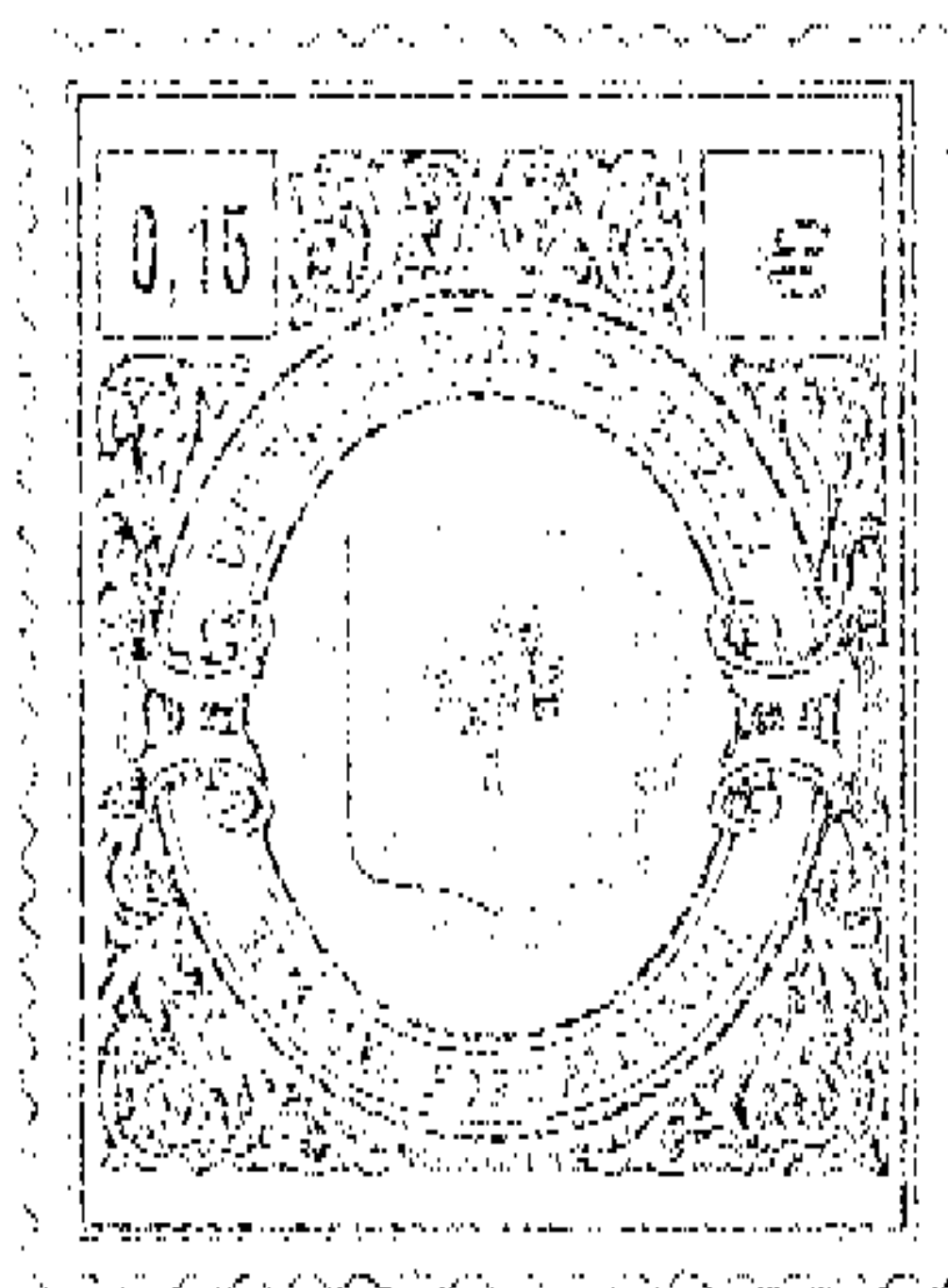
Las cuentas anuales del ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad en la reunión del Consejo de Administración de fecha 23 de febrero de 2006, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Entidad y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 14.h)
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo (Nota 14.o).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 14.q y 14 r).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 14.e).
- El coste y la evolución esperados de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 14.s).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.



P 4854078 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

a) Cambios en los criterios contables

No se han producido cambios en los criterios contables que afecten a los ejercicios 2005 y 2004 con respecto al balance de apertura de 1 de enero de 2004.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido correcciones de errores correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producido cambios en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

4. Conciliación de los saldos del ejercicio 2004

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- En la columna "Saldos anteriores" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por la Entidad (Circular 4/1991 de Banco de España), clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo a los criterios establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España, que son los aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales del ejercicio 2005.
- En la columna "Saldos actuales" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados y clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo a los criterios establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España.
- En la columna de "Diferencias" se muestran los ajustes que ha sido necesario realizar para pasar de los saldos de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada (Circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo a la Circular 4/2004 de Banco de España aplicada por la Entidad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2005.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

a) Conciliación del Balance de situación al 1 de enero de 2004

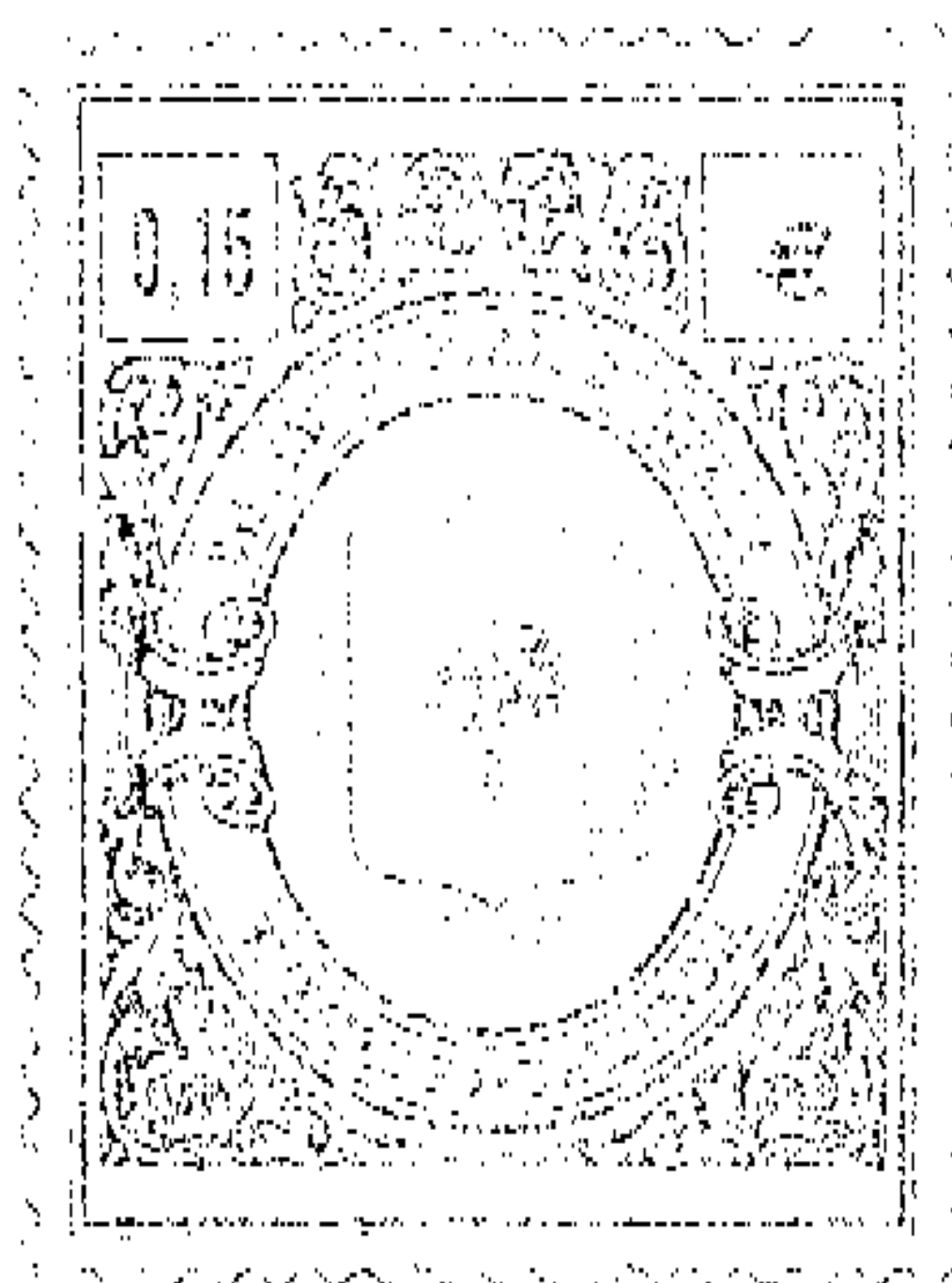
	<u>Saldos anteriores</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos actuales</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	546.860	-	546.860
Cartera de negociación	490	4.026 (1)	4.516
Activos financieros disponibles para la venta	2.147.886	1.594.439 (2)	3.742.325
Inversiones crediticias	10.149.593	(37.507) (3)	10.112.086
Cartera de inversión a vencimiento	528.988	-	528.988
Activos no corrientes en venta	1.476	286	1.762
Participaciones	1.437.908	(1.154.983) (4)	282.925
Contratos de seguros vinculados a pensiones	1.071	-	1.071
Activo material	310.586	121.919 (5)	432.505
Activos fiscales	25.706	95.698 (6)	121.404
Periodificaciones	13.683	(4.205)	9.478
Otros activos	7.532	18	7.550
Total activo	15.171.779	619.691	15.791.470

	<u>Saldos anteriores</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos actuales</u>
Cartera de negociación	-	22.520 (7)	22.520
Pasivos financieros a coste amortizado	13.006.601	(36.374) (8)	12.970.227
Derivados de cobertura	-	218	218
Provisiones	137.975	37.802 (9)	175.777
Pasivos fiscales	-	162.278 (10)	162.278
Periodificaciones	25.497	12.478	37.975
Otros pasivos	132.755	64	132.819
Total pasivo	13.302.828	198.986	13.501.814

Ajustes por valoración	-	247.351 (11)	247.351
Capital o fondo de dotación	18	-	18
Reservas	1.868.933	173.354 (12)	2.042.287
Total patrimonio neto	1.868.951	420.705	2.289.656
Total pasivo y patrimonio neto	15.171.779	619.691	15.791.470

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- (1) Corresponde al registro de los derivados de negociación activos vigentes al 1 de enero de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.



P 4854079 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

(2) Corresponde fundamentalmente a los siguientes efectos:

- Reclasificación por importe de 1.188.316 miles de euros de instrumentos de capital registrados conforme a la circular 4/1991 en el epígrafe "Participaciones", que no cumplen con la definición de Entidades Asociadas según la Circular 4/2004.
- Ajuste por importe de 405.433 miles de euros por la valoración al valor razonable de los instrumentos de capital y valores representativos de deuda clasificados en este epígrafe.

(3) Esta diferencia corresponde, básicamente, a lo siguiente:

- Liberación de una parte del fondo de insolvencias dotado conforme a la Circular 4/1991 al exceder éste de las pérdidas por deterioro estimadas en base a los nuevos criterios por importe aproximado de 35.268 miles de euros.
- Reclasificación de los saldos correspondientes a instrumentos financieros derivados a las correspondientes partidas del balance de situación en función de su tratamiento contable como cobertura o negociación por un importe aproximado de (61.313) miles de euros.
- Ajuste por (11.286) miles de euros por diferimiento de comisiones de apertura cobradas de préstamos y créditos.

(4) Este importe recoge, fundamentalmente los siguientes conceptos:

- Reclasificación al epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" por importe de (1.188.316) miles de euros de instrumentos de capital que no cumplen la definición de Entidades Asociadas de la Circular 4/2004.
- Ajuste por importe de 33.342 miles de euros por la liberación del fondo de fluctuación de valores registrado bajo la Circular 4/1991 por determinadas participaciones que no presentan pérdidas por deterioro conforme a los criterios de valoración de la Circular 4/2004.

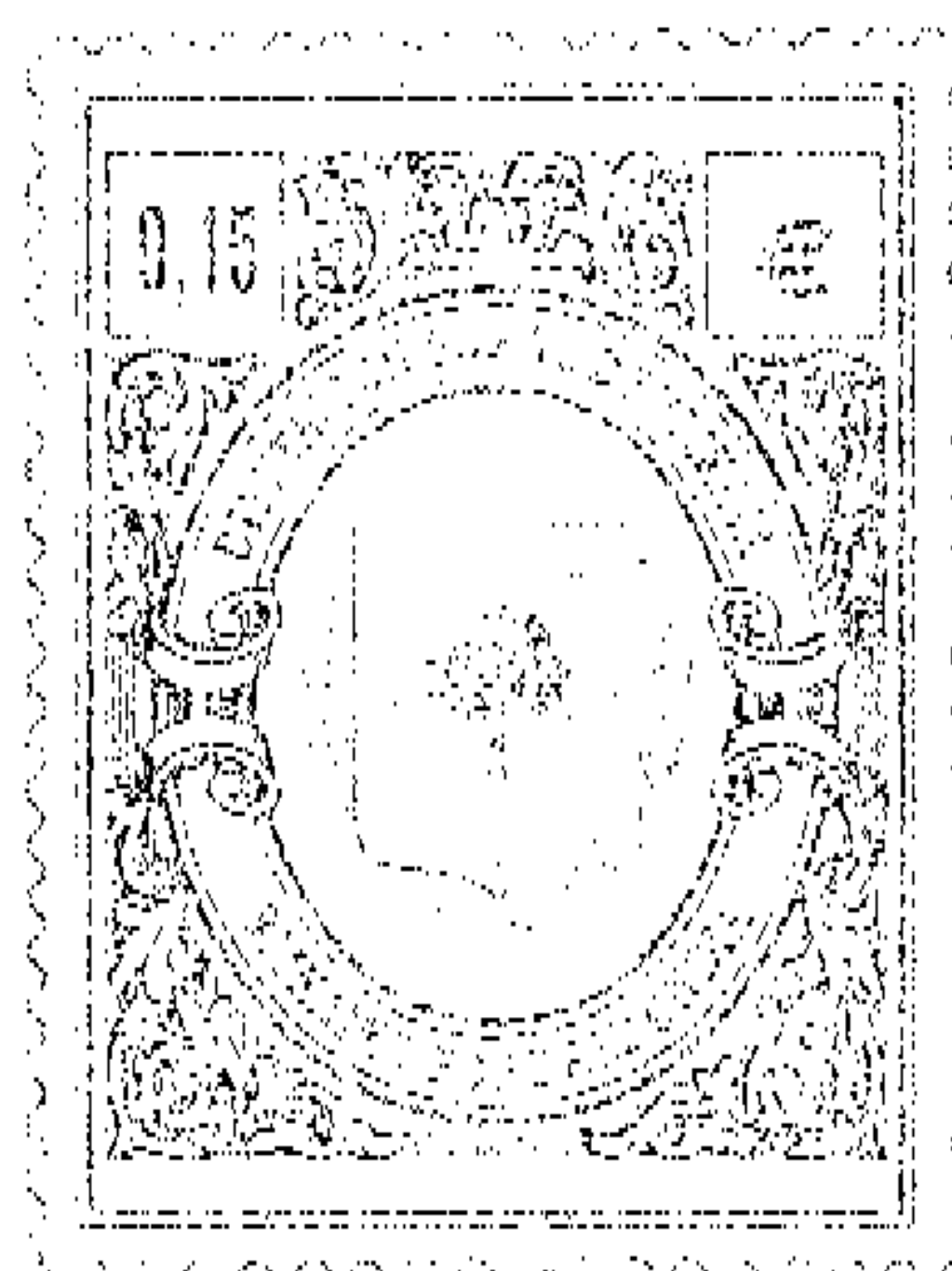
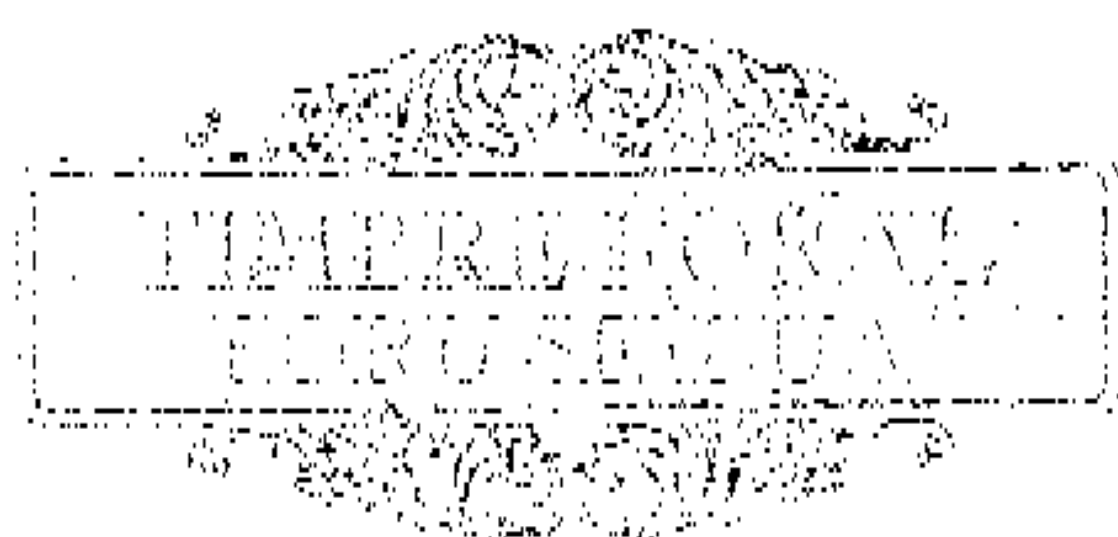
(5) Ajuste correspondiente, principalmente, a la valoración al valor razonable de determinados inmuebles de uso propio de libre disposición (Nota 14.q) por importe de 124.936 miles de euros.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- (6) Corresponde, fundamentalmente, a impuestos diferidos activos derivados de los ajustes incluidos en el balance de situación al 1 de enero de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto por la Circular 4/2004 por importe de 40.480 miles de euros, así como al registro de créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicar que la Entidad espera recuperar en ejercicios futuros por importe de 57.513 miles de euros.
- (7) Corresponde al registro de los derivados de negociación pasivos vigentes al 1 de enero de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.
- (8) Este importe corresponde, básicamente, a los siguientes conceptos:
 - Reclasificación de los saldos por derivados de negociación y de cobertura a los epígrafes correspondientes del balance de situación por importe de (22.408) miles de euros.
 - Reclasificación de los intereses anticipados de recursos tomados a descuento por importe de (7.776) miles de euros.
- (9) Importe que recoge, fundamentalmente, los ajustes derivados de los compromisos por pensiones y obligaciones similares valorados conforme a lo establecido por la Circular 4/2004 por importe de 42.226 miles de euros.
- (10) Corresponde, fundamentalmente, a impuestos diferidos pasivos derivados de ajustes incluidos en el balance de situación al 1 de enero de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto en la Circular 4/2004 por importe de 159.976 miles de euros.
- (11) Recoge, principalmente, los ajustes por valoración a valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, netos de su correspondiente efecto impositivo, por importe de 246.273 miles de euros.
- (12) Este importe corresponde a los ajustes, netos de su correspondiente efecto impositivo, incluidos en el balance de situación al 1 de enero de 2004 con objeto de valorar los activos y pasivos de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 y comprende, básicamente los siguientes conceptos:
 - Valoración de compromisos por pensiones y obligaciones similares conforme a los criterios establecidos por la Circular 4/2004 por importe de (9.255) miles de euros.



P 4854080 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- Liberación de fondos de insolvencias dotados conforme a la Circular 4/1991 al exceder éste de las pérdidas por deterioro derivadas de instrumentos de deuda estimadas en base a los nuevos criterios por importe de 23.806 miles de euros.
- Valoración a valor razonable de inmuebles de uso propio de libre disposición por importe de 84.332 miles de euros.
- Valoración a valor razonable de derivados de negociación por importe neto de (28.000) miles de euros.
- Liberación de fondos de fluctuación de valores correspondientes a instrumentos de capital, para los que se ha estimado que no existen pérdidas por deterioro de acuerdo con los nuevos criterios por importe de 50.294 miles de euros.
- Reconocimiento de créditos fiscales por deducciones fiscales pendientes de aplicar que la Entidad espera recuperar en ejercicios futuros por importe de 57.513 miles de euros.
- Diferimiento de comisiones de apertura de productos de activo cobradas y pendientes de devengo por importe de (7.715) miles de euros.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

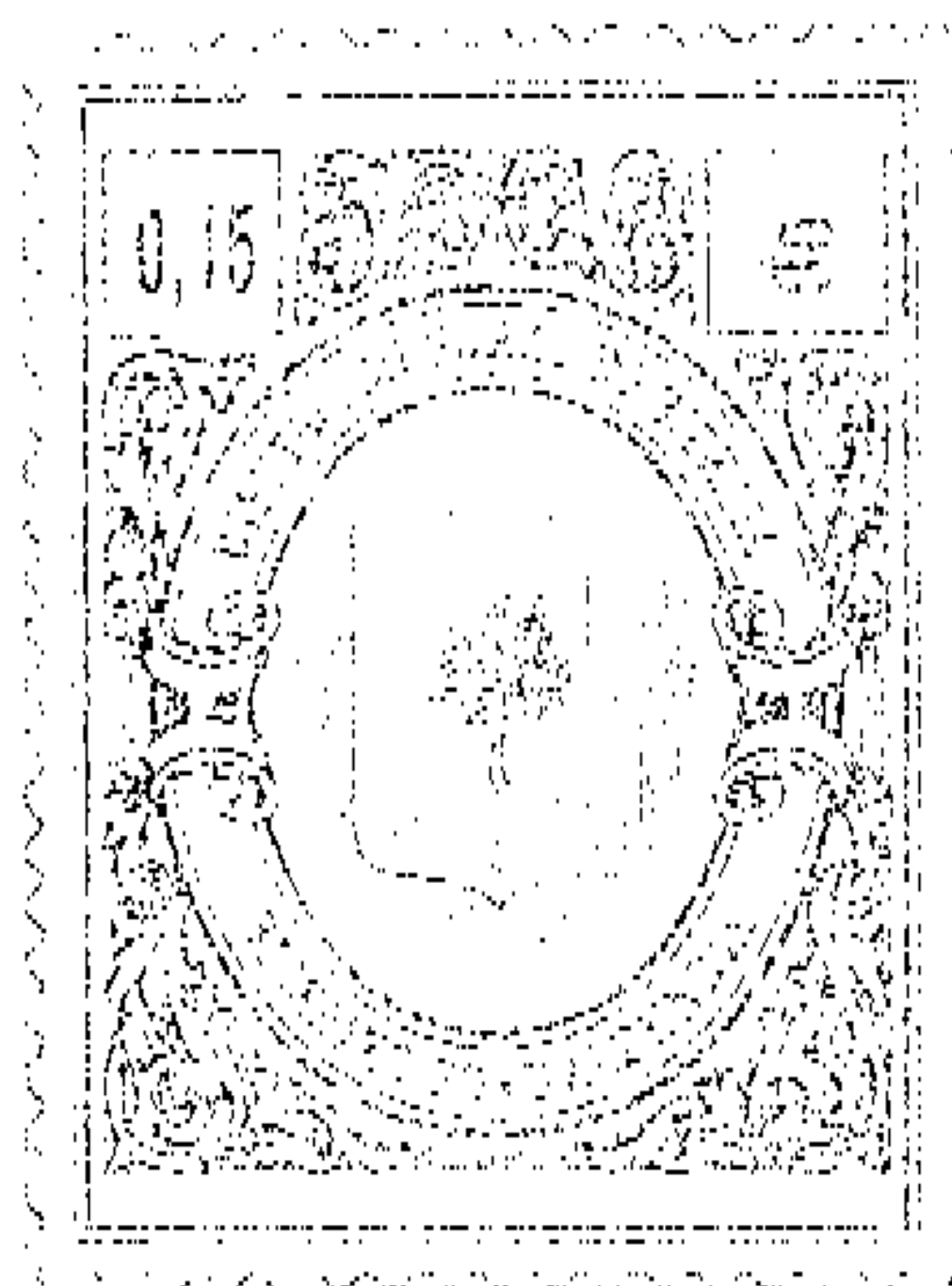
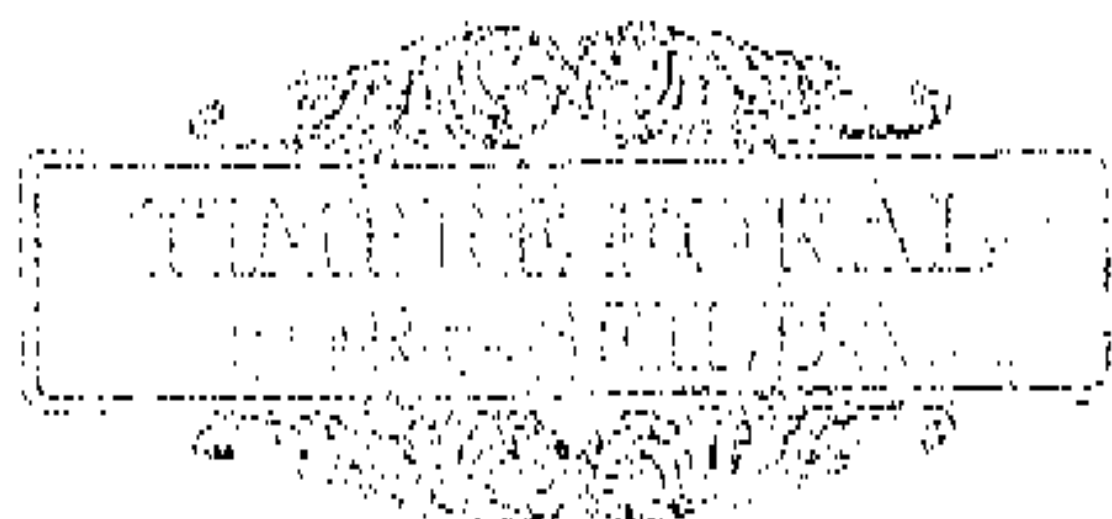
(Expresada en miles de euros)

b) Conciliación del Balance de situación al 31 de diciembre de 2004

	<u>Saldos anteriores</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos actuales</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	219.859	-	219.859
Cartera de negociación	-	32.902 (1)	32.902
Activos financieros disponibles para la venta	2.541.841	1.630.076 (2)	4.171.917
Inversiones crediticias	11.612.847	(98.557) (3)	11.514.290
Cartera de inversión a vencimiento	329.602	-	329.602
Derivados de cobertura	-	20.721 (4)	20.721
Activos no corrientes en venta	1.957	(347)	1.610
Participaciones	1.168.548	(893.847) (5)	274.701
Contratos de seguros vinculados a pensiones	2.053	-	2.053
Activo material	309.750	122.916 (6)	432.666
Activos fiscales	27.444	105.316 (7)	132.760
Periodificaciones	47.362	(38.087) (8)	9.275
Otros activos	4.500	61	4.561
Total activo	16.265.763	881.154	17.146.917
	<u>Saldos anteriores</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos actuales</u>
Cartera de negociación	-	13.236 (9)	13.236
Pasivos financieros a coste amortizado	13.985.604	2.648	13.988.252
Derivados de cobertura	-	1.686	1.686
Provisiones	151.118	38.007 (10)	189.125
Pasivos fiscales	-	253.103 (11)	253.103
Periodificaciones	16.998	9.085	26.083
Otros pasivos	125.349	77	125.426
Total pasivo	14.279.069	317.842	14.596.911
Ajustes por valoración	-	424.112 (12)	424.112
Capital o fondo de dotación	18	-	18
Reservas	1.811.612	173.355 (13)	1.984.967
Resultado del ejercicio	175.064	(34.155) (14)	140.909
Total patrimonio neto	1.986.694	563.312	2.550.006
Total pasivo y patrimonio neto	16.265.763	881.154	17.146.917

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- (1) Corresponde al registro de los derivados de negociación activos vigentes al 31 de diciembre de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.



P 4854081 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

(2) Corresponde fundamentalmente a los siguientes efectos:

- Reclasificación por importe de 928.906 miles de euros de instrumentos de capital registrados conforme a la circular 4/1991 en el epígrafe "Participaciones", que no cumplen con la definición de Entidades Asociadas de la Circular 4/2004.
- Ajuste por importe de 667.544 miles de euros por la valoración al valor razonable de los instrumentos de capital y valores representativos de deuda clasificados en este epígrafe.
- Reclasificación por importe de 33.780 miles de euros de dividendos devengados pendientes de cobro, que se encontraban registrados en el epígrafe "Periodificaciones" del balance de situación.

(3) Este importe corresponde, fundamentalmente a los siguientes conceptos:

- Liberación de una parte del fondo de insolvencias dotado conforme a la Circular 4/1991 al exceder éste de las pérdidas por deterioro estimadas en base a los nuevos criterios por importe de 35.060 miles de euros.
- Reclasificación de los saldos correspondientes a instrumentos financieros derivados a las correspondientes partidas del balance en función de su tratamiento contable como cobertura o negociación por un importe aproximado de (127.709) miles de euros.
- Ajuste por (9.363) miles de euros por diferimiento de comisiones de apertura cobradas de préstamos y créditos.

(4) Corresponde al valor razonable al 31 de diciembre de 2004 de los instrumentos financieros derivados registrados contablemente como operaciones de cobertura a dicha fecha.

(5) Este importe recoge, fundamentalmente los siguientes conceptos:

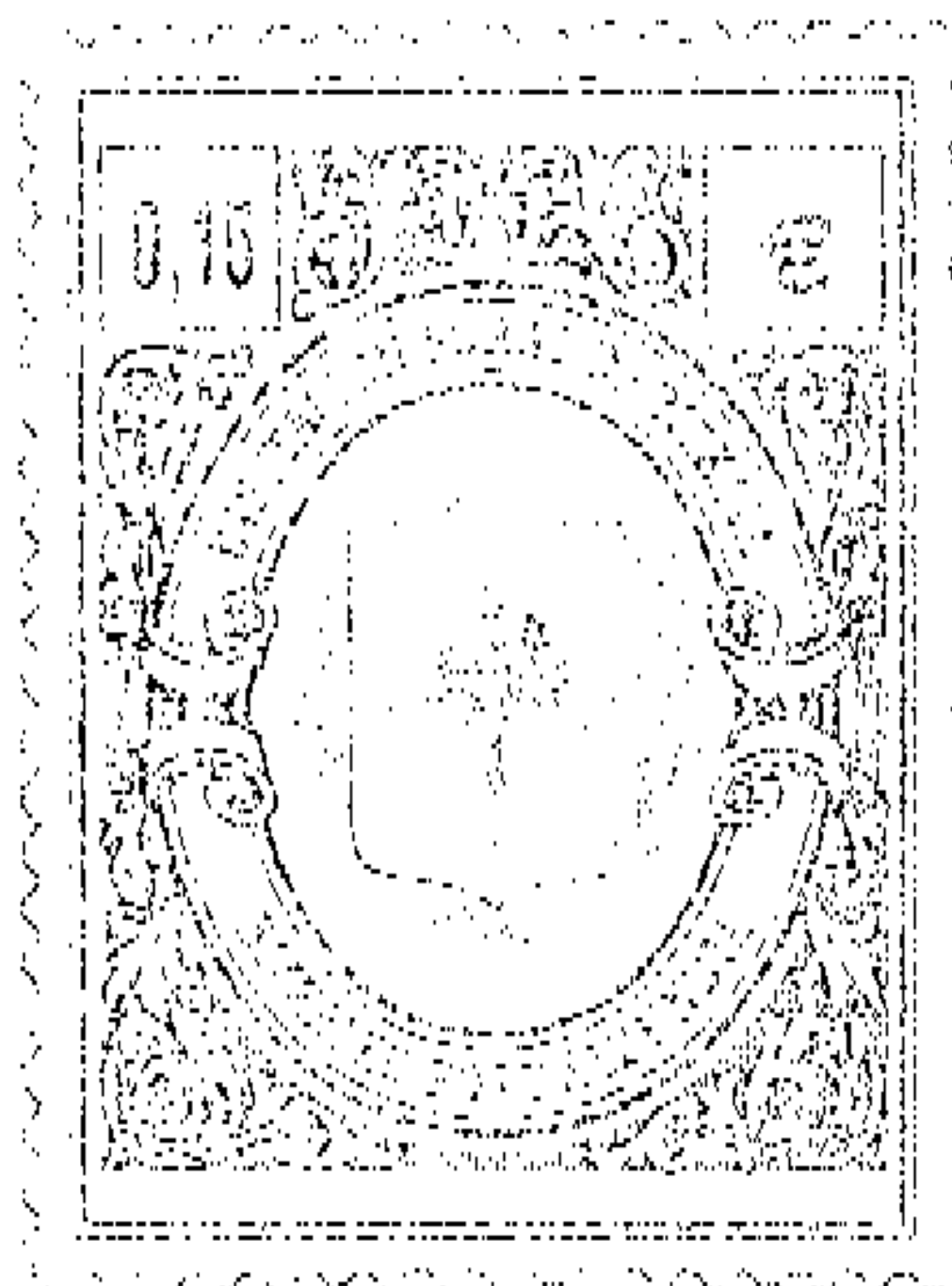
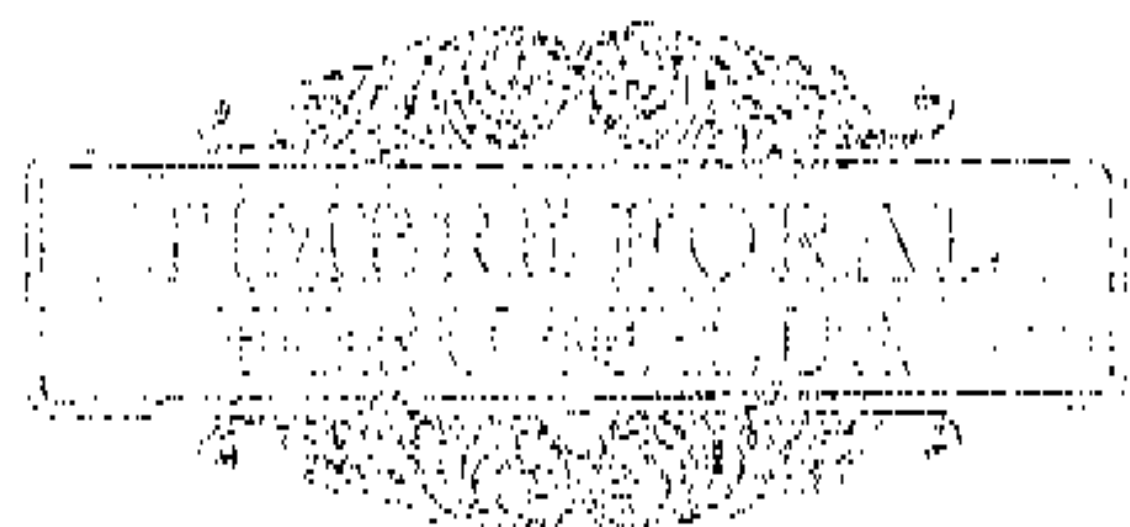
- Reclasificación al epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" por importe de (928.906) miles de euros de instrumentos de capital que no cumplen la definición de Entidades Asociadas de la Circular 4/2004.
- Ajuste por importe de 33.342 miles de euros por la liberación del fondo de fluctuación de valores registrado bajo la Circular 4/1991 por determinadas participaciones que no presentan pérdidas por deterioro conforme a los criterios de valoración de la Circular 4/2004.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- (6) Ajuste correspondiente, principalmente, a la valoración al valor razonable al 1 de enero de 2004 de determinados inmuebles de uso propio de libre disposición (Nota 14.q) por importe de 124.936 miles de euros.
- (7) Corresponde, fundamentalmente, a impuestos diferidos activos derivados de los ajustes incluidos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto por la Circular 4/2004 por importe de 45.725 miles de euros, así como al registro de créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicar que la Entidad espera recuperar en ejercicios futuros por importe de 59.574 miles de euros.
- (8) Esta diferencia corresponde, fundamentalmente, a los ingresos por dividendos devengados al 31 de diciembre de 2004 pendientes de cobro a dicha fecha, que han sido reclasificados al epígrafe Activos financieros disponibles para la venta por importe de 33.780 miles de euros.
- (9) Corresponde al registro de los derivados de negociación pasivos vigentes al 31 de diciembre de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.
- (10) Importe que recoge, fundamentalmente, los siguientes conceptos:
 - Ajustes derivados de los compromisos por pensiones y obligaciones similares valoradas conforme a lo establecido por la Circular 4/2004 por importe de 52.360 miles de euros.
 - Liberación de fondos constituidos para la cobertura de riesgos y compromisos contingentes por importe de (5.610) miles de euros.
 - Reclasificación de fondos por importe de (3.036) miles de euros con objeto de corregir el coste de los activos materiales a que corresponden.
- (11) Corresponde, fundamentalmente, a impuestos diferidos pasivos derivados de ajustes incluidos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto en la Circular 4/2004 por importe de 249.720 miles de euros.
- (12) Recoge, principalmente, los ajustes por valoración a valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, netos de su correspondiente efecto impositivo, por importe de 435.131 miles de euros, así como las pérdidas, netas de su correspondiente efecto impositivo, incurridas como consecuencia de operaciones con derivados financieros que fueron calificadas como coberturas de flujos de efectivo, por importe de (11.051) miles de euros.



P 4854082 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- (13) Este importe corresponde a los ajustes, netos de su correspondiente efecto impositivo, incluidos en el balance de situación al 1 de enero de 2004 con objeto de valorar los activos y pasivos de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 y que han sido explicados en el apartado 4.a) anterior.
- (14) Recoge los ajustes, netos de su correspondiente efecto impositivo, incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2004 para valorar los saldos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2004 de acuerdo a los criterios establecidos por la Circular 4/2004, y comprende básicamente los siguientes conceptos:
- Valoración de compromisos por pensiones y obligaciones similares conforme a los criterios establecidos por la Circular 4/2004 por importe neto de 357 miles de euros.
 - Liberación de fondos de insolvencias dotados conforme a la Circular 4/1991 al exceder éste de las pérdidas por deterioro derivadas de instrumentos de deuda estimadas en base a los nuevos criterios por importe de 3.428 miles de euros.
 - Valoración a valor razonable de derivados de negociación por importe neto de (28.116) miles de euros.
 - Reconocimiento de créditos fiscales generados en el ejercicio 2004 por deducciones fiscales pendientes de aplicar que la Entidad espera recuperar en ejercicios futuros por importe de 2.061 miles de euros.
 - Eliminación del beneficio registrado en 2004 por la liberación de fondos de fluctuación de valores que fueron dados de baja en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 por importe de (11.478) miles de euros.

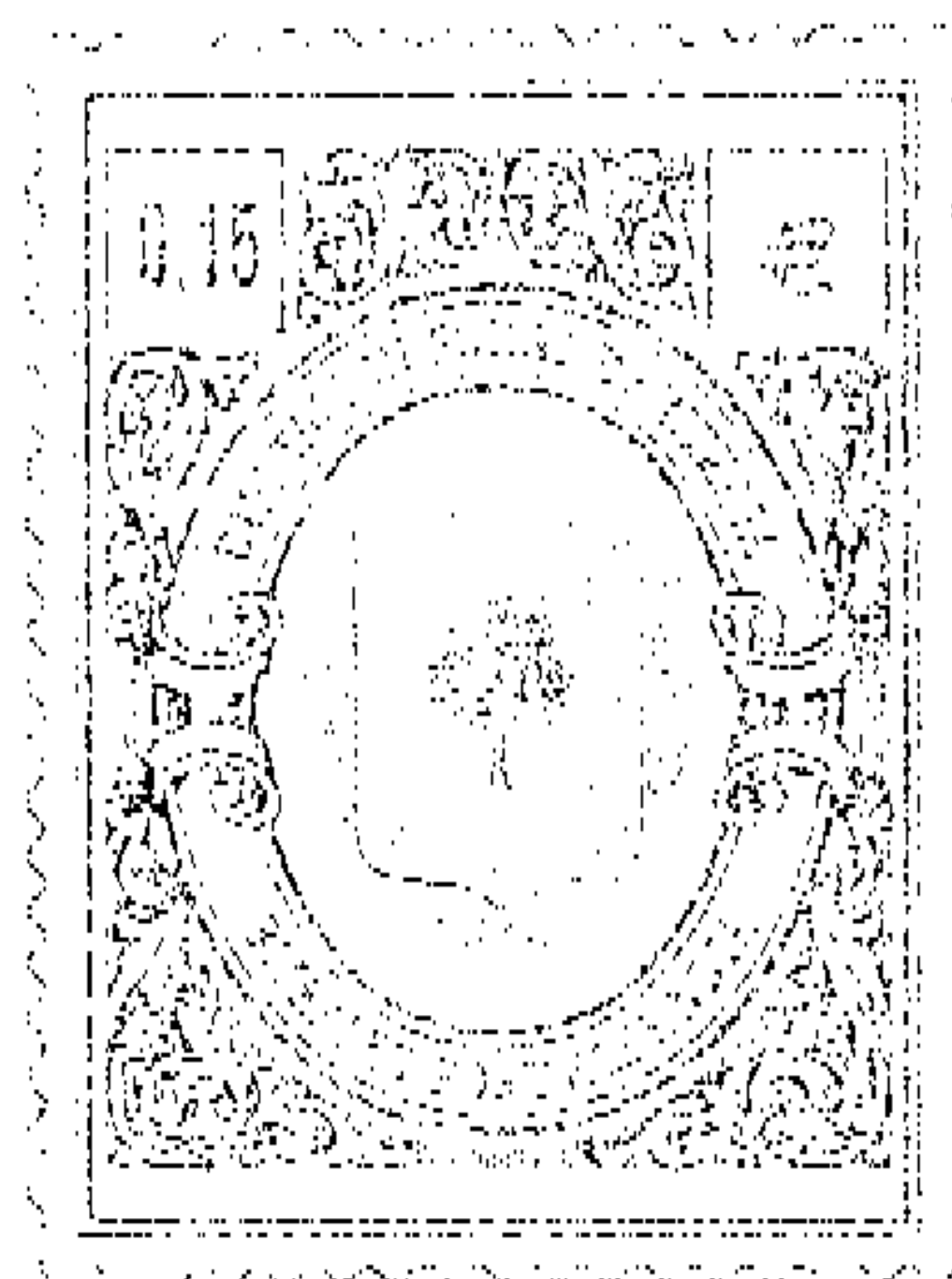
BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- c) Conciliación de la Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
Intereses y rendimientos asimilados	465.430	(985)	464.445
Intereses y cargas asimiladas	(222.321)	(2.588)	(224.909)
Rendimiento de instrumentos de capital	127.974	-	127.974
Margen de intermediación	371.083	(3.573)	367.510
Comisiones percibidas	92.325	(2.439)	89.886
Comisiones pagadas	(12.144)	-	(12.144)
Resultados de operaciones financieras (neto)	5.127	(41.366) (1)	(36.239)
Diferencias de cambio (neto)	1.223	(80)	1.143
Margen ordinario	457.614	(47.458)	410.156
Otros productos de explotación	3.471	6.050	9.521
Gastos de personal	(156.858)	(2.801)	(159.659)
Otros gastos generales de administración	(79.156)	-	(79.156)
Amortización	(24.837)	1.212	(23.625)
Otras cargas de explotación	(3.237)	(186)	(3.423)
Margen de explotación	196.997	(43.183)	153.814
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(28.918)	1.378	(27.540)
Dotaciones a provisiones (neto)	(24.773)	4.477	(20.296)
Otras ganancias	41.717	(18.185) (2)	23.532
Otras pérdidas	(11.897)	741	(11.156)
Resultado antes de impuestos	173.126	(54.772)	118.354
Impuesto sobre beneficios	1.938	20.617 (3)	22.555
Resultado de la actividad ordinaria	175.064	(34.155)	140.909
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
Resultado del ejercicio	175.064	(34.155)	140.909



P 4854083 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- (1) Este importe corresponde, básicamente, al registro de las diferencias de valoración generadas en el ejercicio 2004 correspondientes a instrumentos financieros derivados clasificados contablemente como cartera de negociación por importe de (41.621) miles de euros, así como a la eliminación de la disponibilidad de fondos de fluctuación de valores dotados en ejercicios anteriores y dados de baja en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 por importe de (17.004) miles de euros. Igualmente, esta diferencia recoge la reclasificación del epígrafe "Otras ganancias" de resultados de ventas del ejercicio 2004 de instrumentos de capital cuya clasificación contable bajo la Circular 4/2004 difiere de la aplicada con la Circular 4/1991 por importe de 17.051 miles de euros.
- (2) Esta diferencia se explica por la reclasificación al epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" de los resultados generados en 2004 por la venta por parte de la Entidad de una participación en el capital de una entidad clasificada como asociada bajo la Circular 4/1991 y que pasa a registrarse dentro de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta en aplicación de los principios contables de la Circular 4/2004 por importe de (17.051) miles de euros.
- (3) Corresponde al reconocimiento de los créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicar generadas en el ejercicio 2004 y que la Entidad espera recuperar en ejercicios futuros por importe de 2.061 miles de euros, así como al efecto impositivo de los ajustes netos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 con objeto de valorar los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2004 de acuerdo con los criterios establecidos por la Circular 4/2004, por importe de 18.556 miles de euros.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

5. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de su Asamblea General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2004, es la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Distribución:		
Reservas voluntarias	111.753	122.545
Fondo Obra Social	55.079	52.519
Resultado distribuido	<u>166.832</u>	<u>175.064</u>
Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4)	<u>-</u>	<u>(34.155)</u>
Resultado del ejercicio	<u>166.832</u>	<u>140.909</u>

Los Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

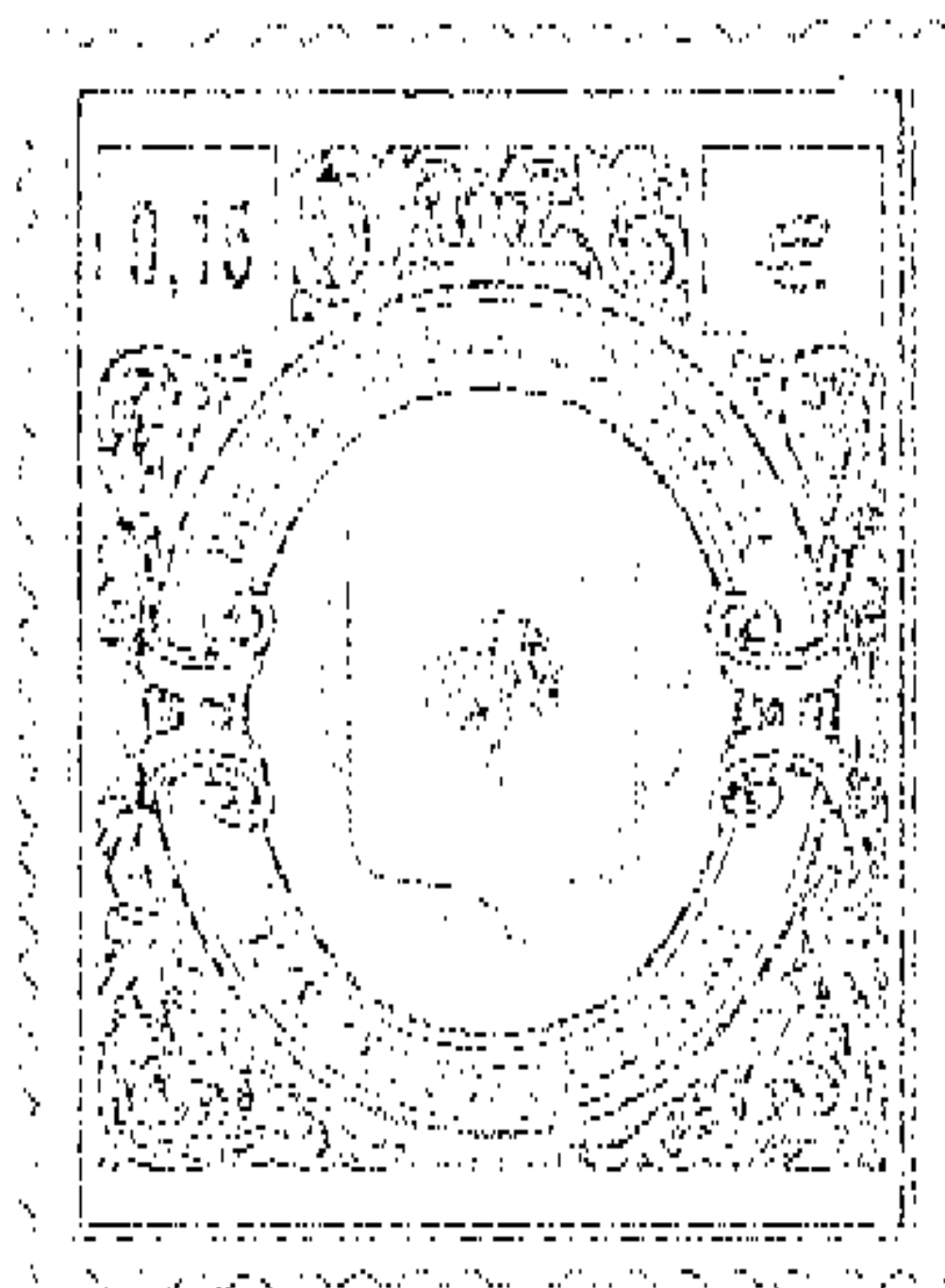
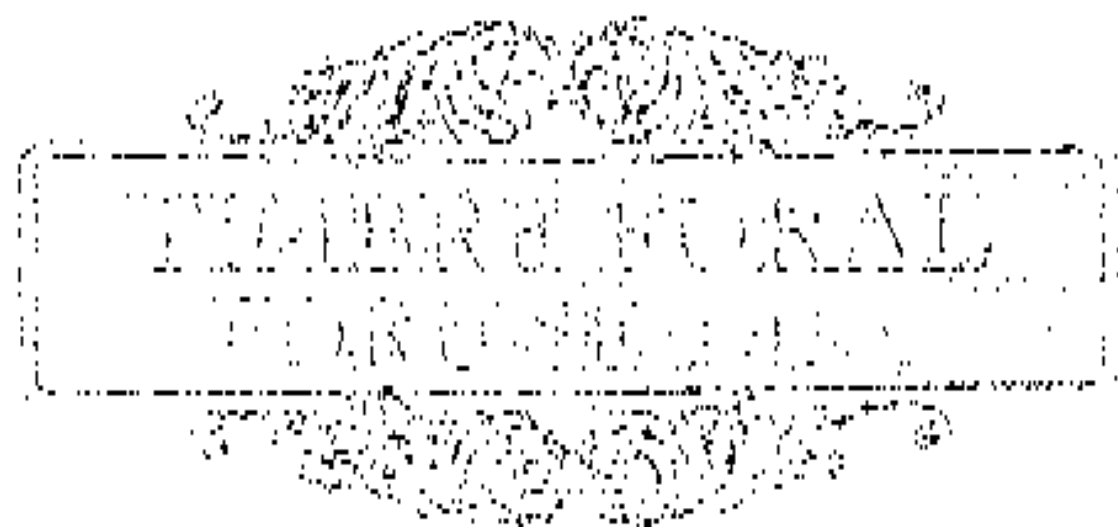
6. Información por segmentos de negocio

a) Segmentación por líneas de negocio

La actividad que lleva a cabo la Entidad es, fundamentalmente, Banca Minorista sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran desglose e información detallada de su operativa, como si cada una de las mismas fuera un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes.

b) Segmentación por ámbito geográfico

En la misma línea, no se observan diferencias geográficas significativas en el territorio de actuación de la Entidad (Bizkaia y resto del Estado) que justifiquen una información segmentada y diferenciada de la actividad según este criterio.



P 4854084 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

7. Recursos propios mínimos

Normativa Española

El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. La Circular 3/2005, de 30 de junio, de Banco de España ha modificado la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, entrando en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizadas a partir del primer semestre de 2005.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables de la Entidad, que se calculan, en su caso, en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en cada una de dichas fechas.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo de la Entidad cumple con los mencionados límites.

8. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad

a) Remuneración de Consejeros en su condición de administradores

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración, exclusivamente en su calidad de consejeros de la Entidad en los ejercicios 2005 y 2004, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento, han ascendido a 121,5 miles de euros y 127,8 miles de euros, respectivamente. El detalle individualizado de estas remuneraciones se incluye en el Anexo III adjunto.

b) Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de Alta Dirección a un colectivo de 18 personas, compuesto por la Presidencia Ejecutiva de la Entidad y el resto de los miembros del Comité de Dirección, así como a los titulares de las subdirecciones de Empresas e Institucional, de Recursos Humanos, de Riesgos, y las direcciones de área de: Administración Comercial y Marketing, Obra Social, Intervención, Control de Gestión, Organización e Informática y Secretaría General, las cuales se han calificado, a dichos efectos, como personal clave para la institución.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Asimismo, se ha considerado personal clave a estos efectos al miembro del Consejo de Administración en representación de los empleados.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas en favor de la alta dirección de la Entidad, tal y como se ha definido anteriormente:

	2005	2004
Retribuciones a corto plazo	2.894	2.803
Prestaciones post-empleo	1.433	1.457
Total	4.327	4.260

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2005 y 2004 por los Administradores de la Entidad que actúan en nombre de la misma en los Consejos de Administración de Entidades Participadas por el Grupo ascendieron a 2 miles de euros y mil euros, respectivamente.

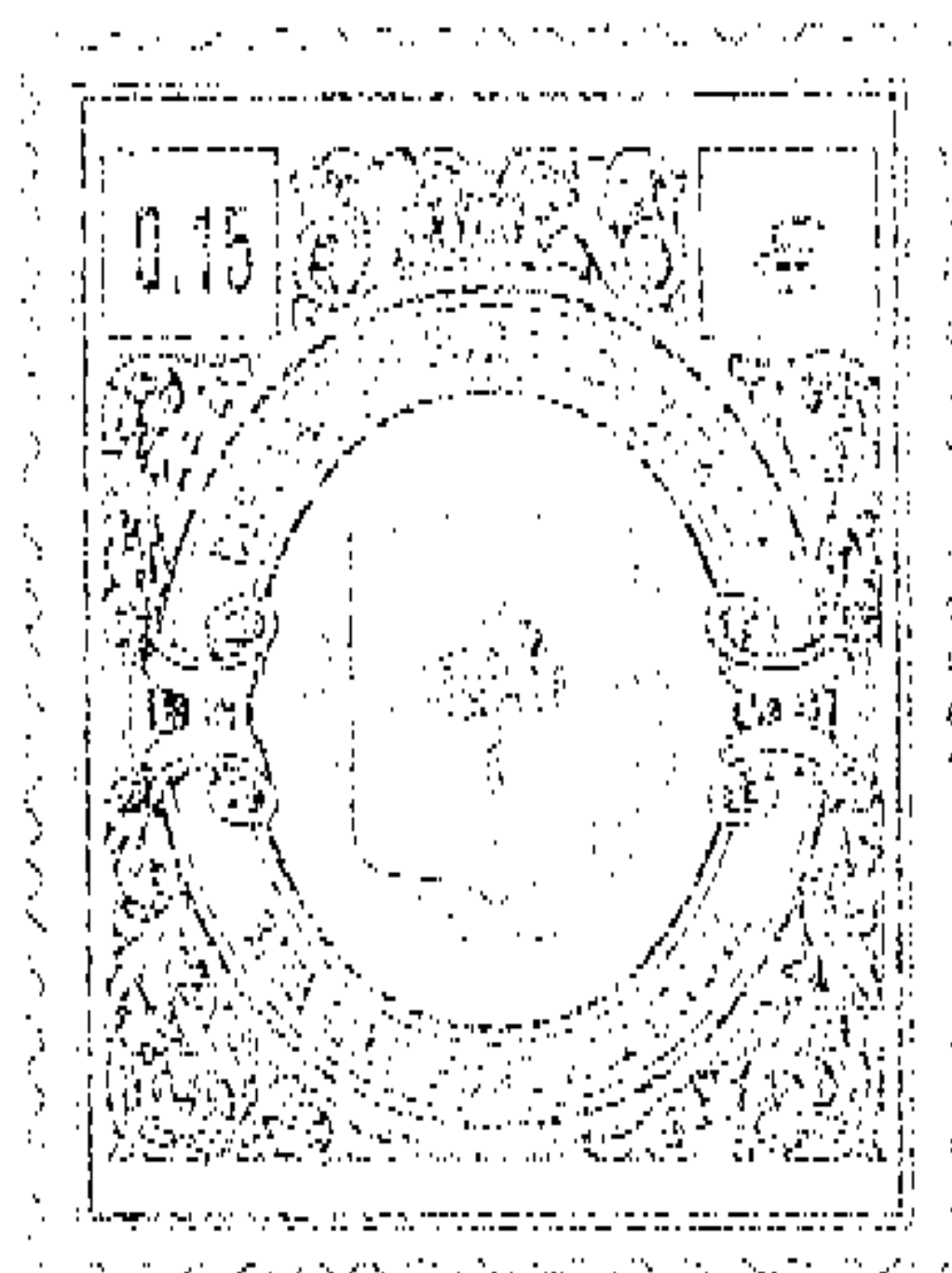
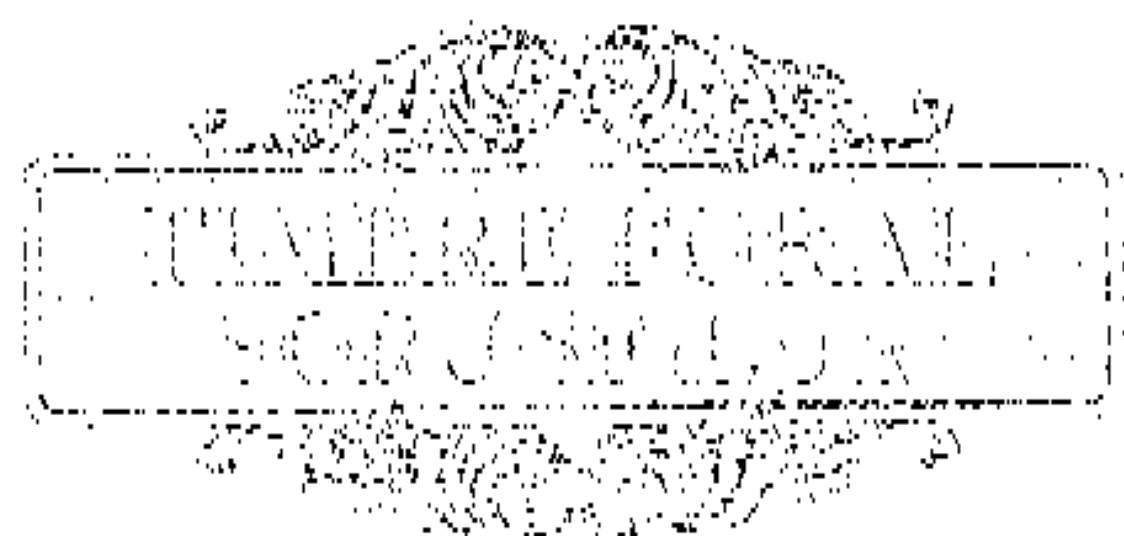
9. Contratos de agencia

La Entidad no mantiene contratos de agencia ni ha otorgado poderes para actuar frente a la clientela en su nombre a otras entidades o personas físicas.

10. Impacto medioambiental

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 2005 y 2004, 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 4854085 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

11. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2005 y 2004 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 3.266 miles de euros y 3.075 miles de euros, respectivamente (Nota 53); que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

12. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios facturados por la sociedad auditora por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2005 de la Entidad y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 219 miles de euros (160 miles de euros en 2004). El importe de los honorarios por otros servicios prestados por empresas vinculadas a la sociedad auditora ha ascendido en el ejercicio 2005 a un importe de 138 miles de euros (430 miles de euros en 2004).

13. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente a la Entidad.

14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales, se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Entidad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones, realizada con fecha 1 de enero de 2004, conforme a lo indicado en la Nota 14.q, así como los activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

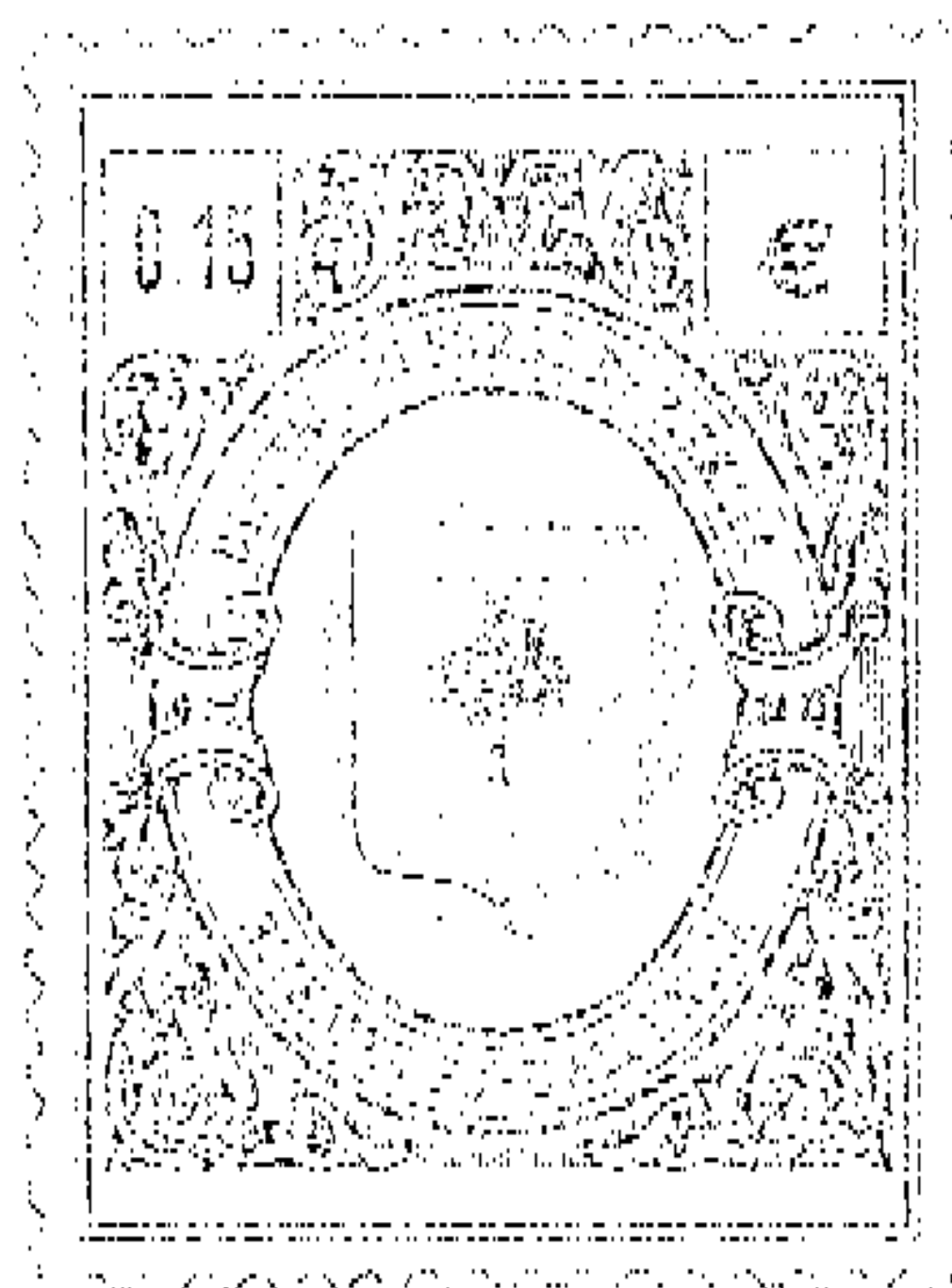
La preparación de las cuentas anuales exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Entidad. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales y al importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Naturaleza y operativa de los Derivados financieros

Los Derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. La Entidad utiliza Derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los Derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados contablemente como operaciones de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para poder aplicar la contabilidad de cobertura son las siguientes:

- i) El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).



P 4854086 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- ii) El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, deberá tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

El análisis realizado por la Entidad para comprobar dicha eficacia se fundamenta en la realización de diferentes cálculos incluidos en las aplicaciones informáticas de Control de riesgos de la entidad. De forma sistemática y diariamente dichas aplicaciones guardan registro de los cálculos de valoración, tanto de los elementos cubiertos como de los instrumentos de cobertura, que sumando a las propias características de dichos elementos, permiten efectuar cálculos históricos de valoración y análisis de sensibilidades. Estas estimaciones componen básicamente los fundamentos para los tests de efectividad de las coberturas tanto de valor razonable como de flujos de efectivo. Dicho registro de la información permite recrear todos los análisis con la periodicidad que se estime necesaria y en una fecha determinada.

- iii) Se debe documentar adecuadamente que la contratación del Derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo la Entidad.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio del riesgo cubierto de los elementos individuales objeto de la cobertura es similar.

Las políticas de realización de coberturas están enmarcadas dentro de la gestión global del riesgo de la entidad y materializadas por decisiones del Comité de Activos y Pasivos en base principalmente a microcoberturas procedentes:

- i) De la gestión del riesgo de tipo de interés del balance de la entidad, y
- ii) De la mitigación de riesgos no deseados derivados de la propia operativa de la entidad.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El diseño de la cobertura se produce en el mismo nacimiento del riesgo, y busca una cobertura perfecta del mismo (pudiendo ser esta parcial o completa) en base al análisis de sensibilidad de las partidas cubiertas a cambios en los factores de riesgo (principalmente tipos de interés), a cobertura de los flujos conocidos o a variaciones de valor. Esto se traduce en la contratación de instrumentos en los mercados organizados u OTC's que contrarrestan los efectos producidos por las variaciones de las condiciones de mercado en los valores razonables y flujos de efectivo de los elementos cubiertos.

Los tipos de coberturas realizados por al Entidad han sido:

- i) Coberturas de valor razonable: instrumentadas en acuerdos de permutas financieras de tipos de interés o de valores, contratados con entidades financieras, cuyo objetivo es la cobertura de las variaciones del valor razonable, atribuibles al riesgo cubierto, de determinadas operaciones tanto de activo como de pasivo.
- ii) Coberturas de flujos de efectivo: orientadas a la cobertura de situaciones futuras previstas que afecten a la rentabilidad en balance. Se instrumentan en contrataciones en mercados organizados de derivados con subyacentes, ligados a los factores de riesgo de los elementos cubiertos, y que mediante estudios de sensibilidad teórica aplicados a las características de los activos y pasivos previstos, buscan mitigar los efectos que las variaciones que dichos factores puedan tener en los flujos futuros para la entidad.

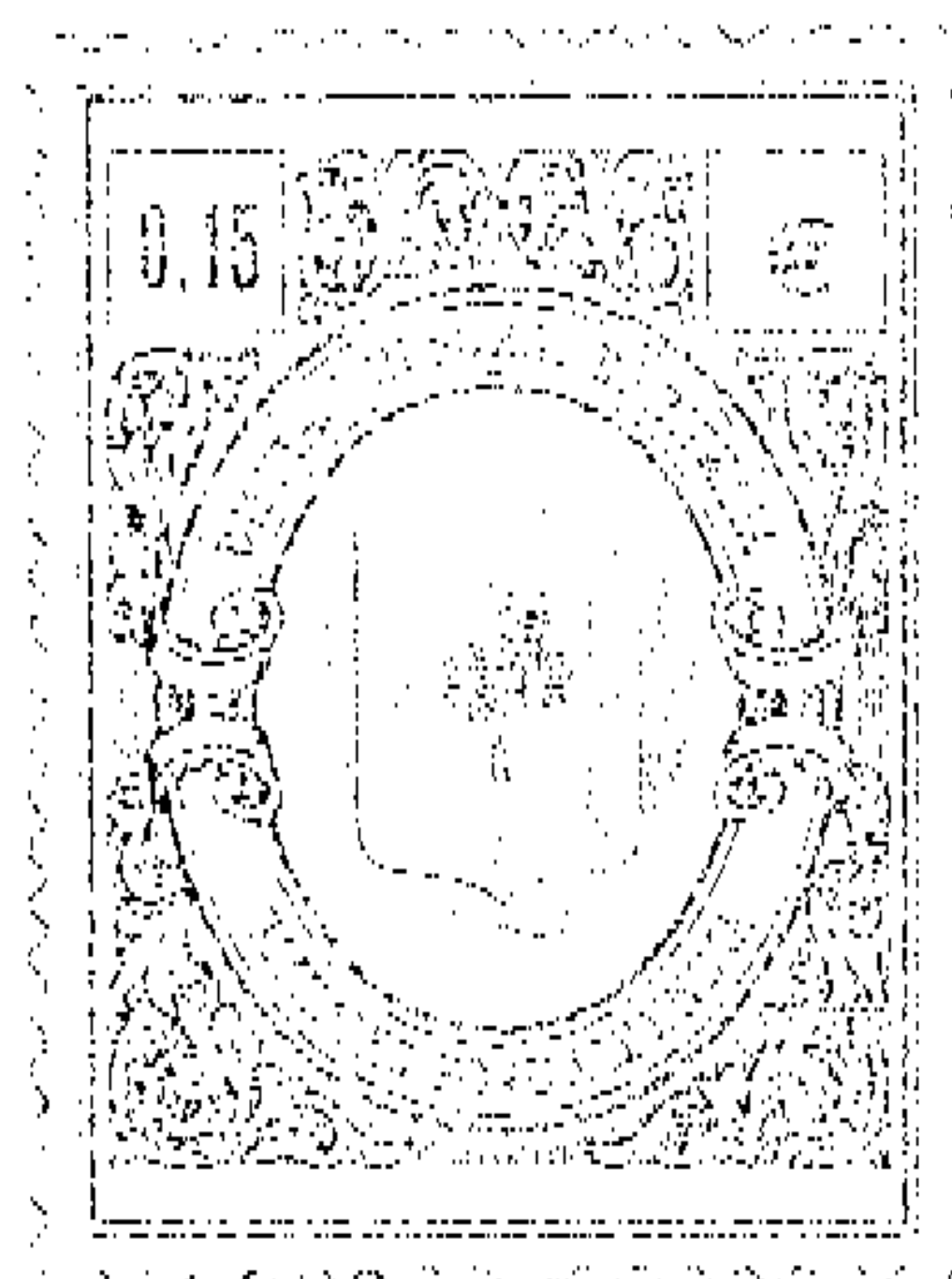
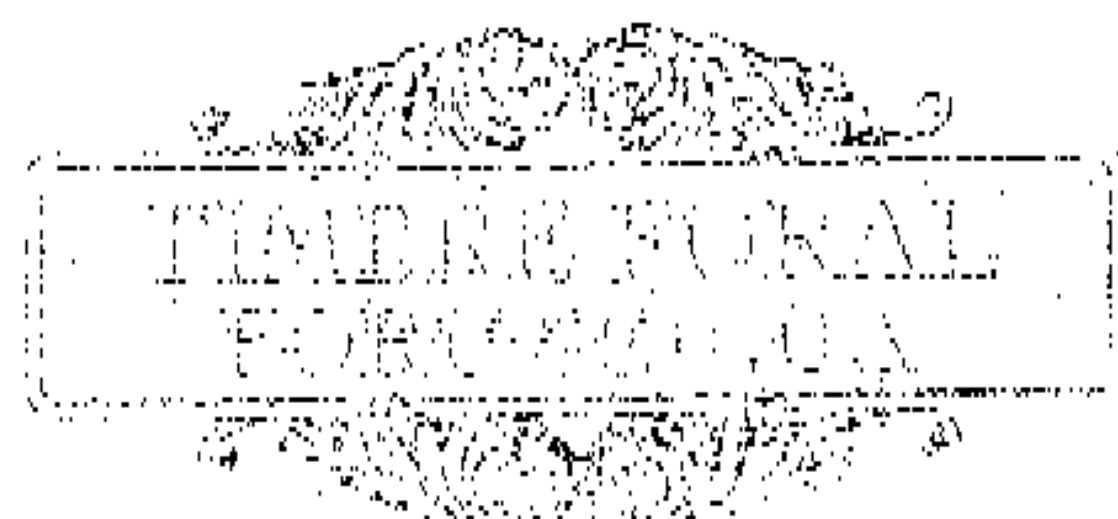
Los Derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

En el apartado e) Activos financieros de esta misma Nota se describen los criterios de valoración de los Derivados financieros.

e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.



P 4854087 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio de la Entidad.
- vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

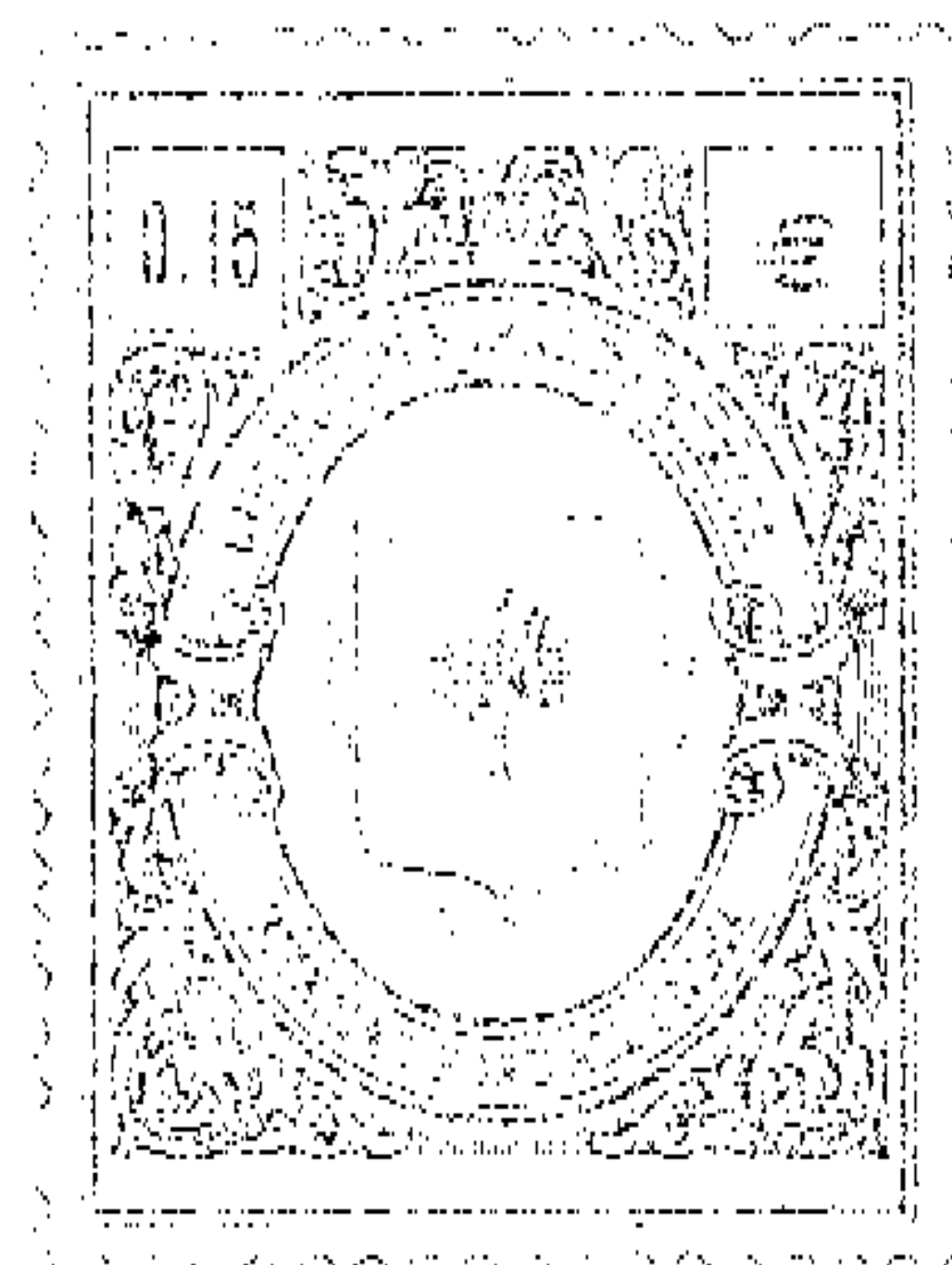
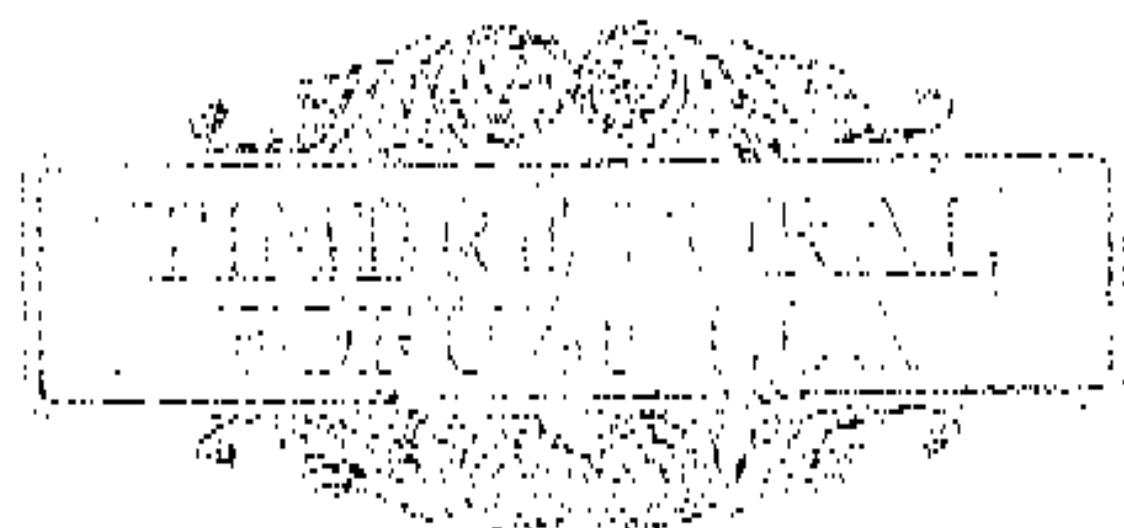
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- ix) Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 14.t.
- x) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas.
- xi) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.



P 4854088 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

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

- iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

- iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de las Inversiones crediticias que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

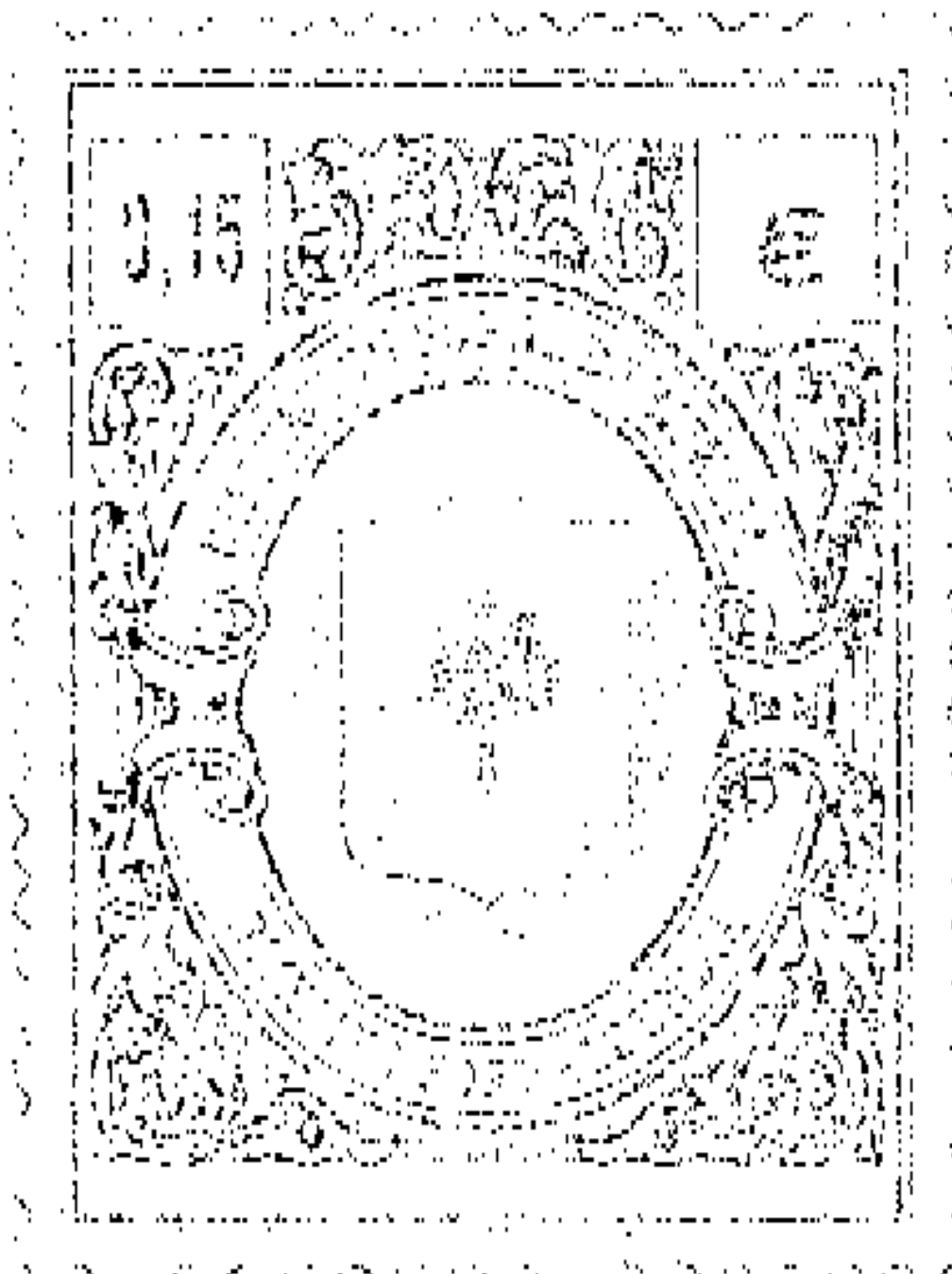
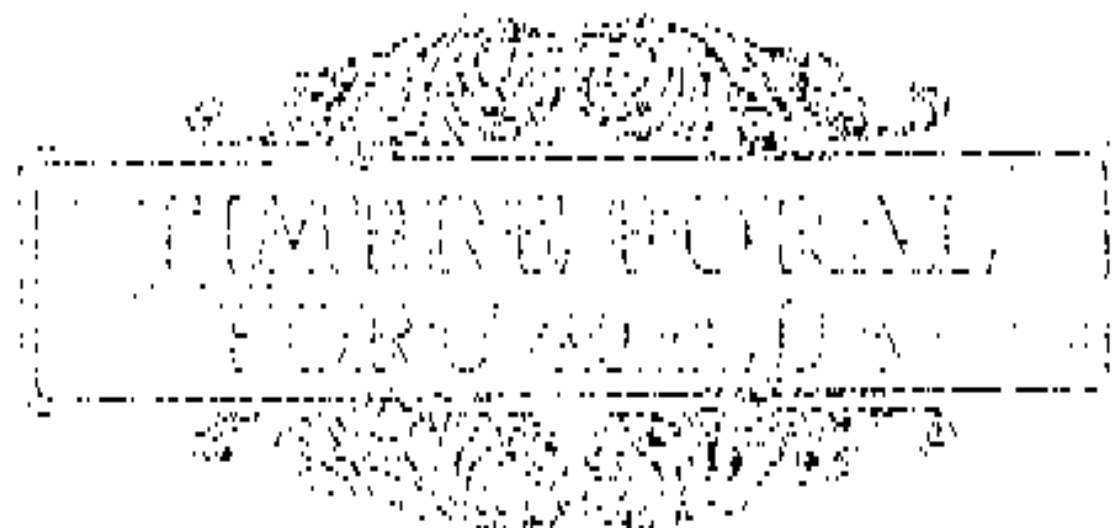
(Expresada en miles de euros)

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

- v) Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.
- vi) Las participaciones en el capital de Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.



P 4854089 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- iii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- iv) En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

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

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

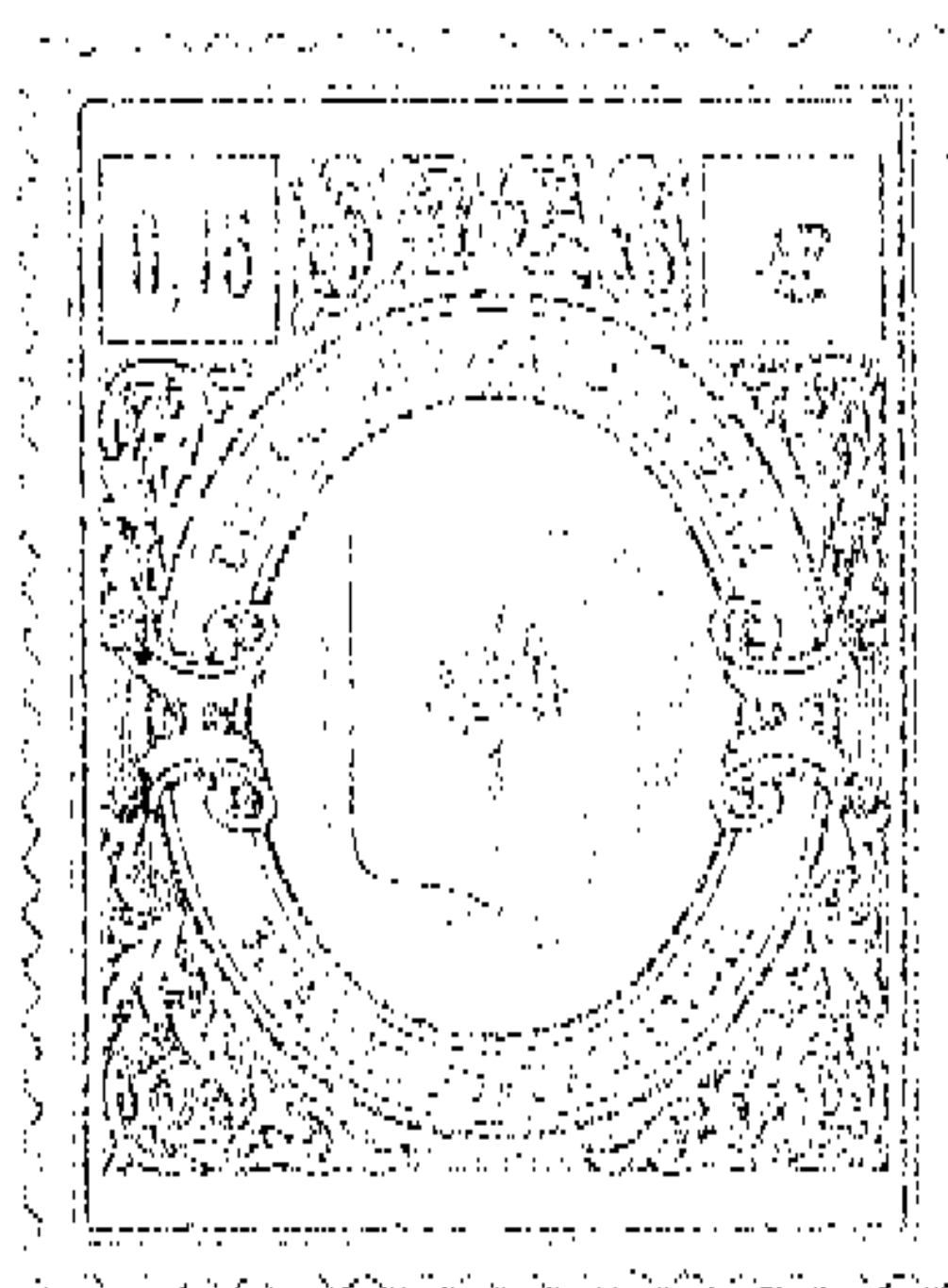
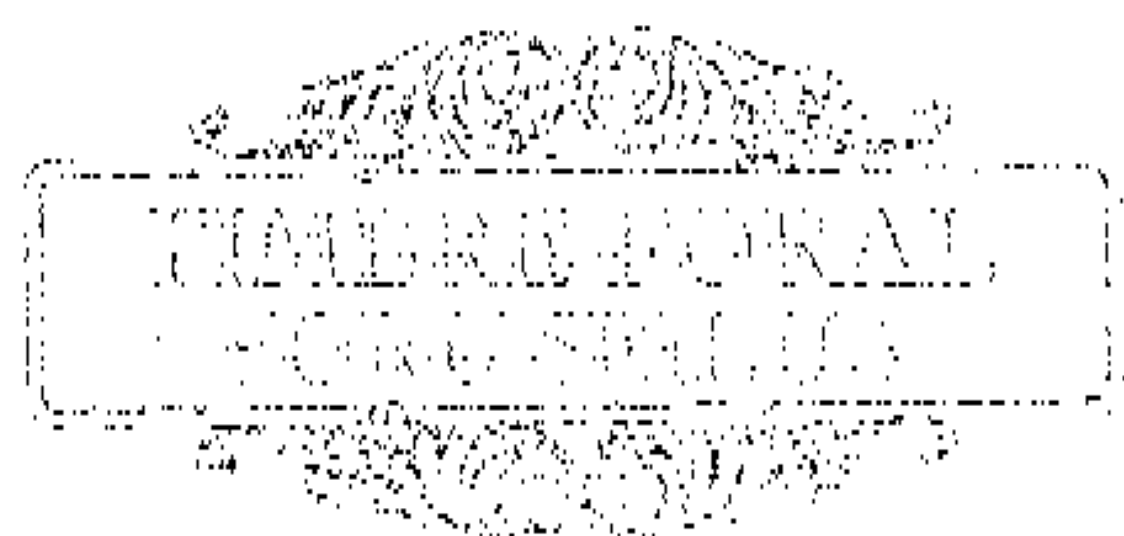
- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han emitido con el objeto de readquirirlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
- iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
- viii) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por la Entidad que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que la Entidad los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.



P 4354090 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e, excepto en los casos siguientes:

- i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 14.e.

- g) Transferencias y baja del balance de situación de instrumentos financieros

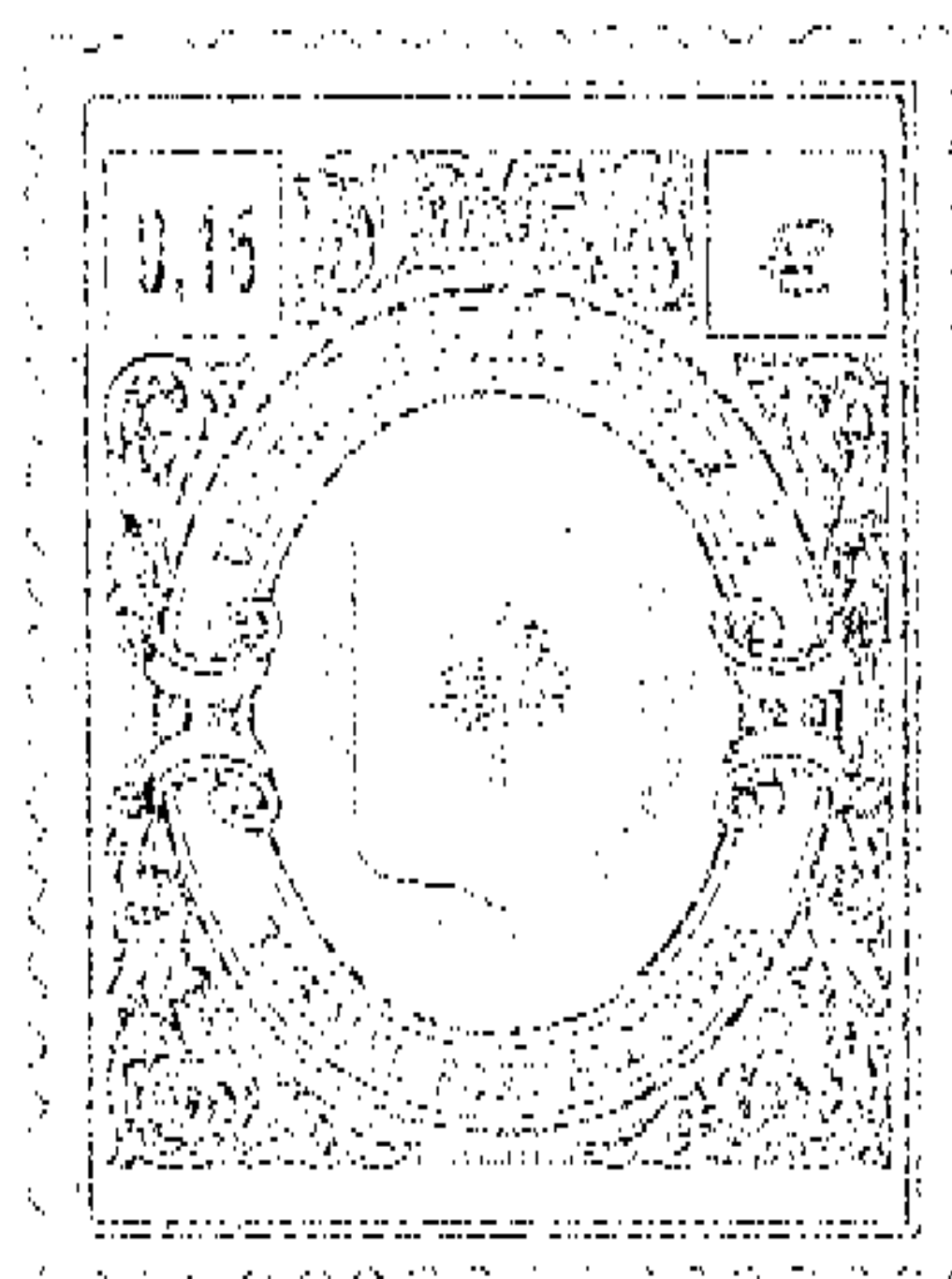
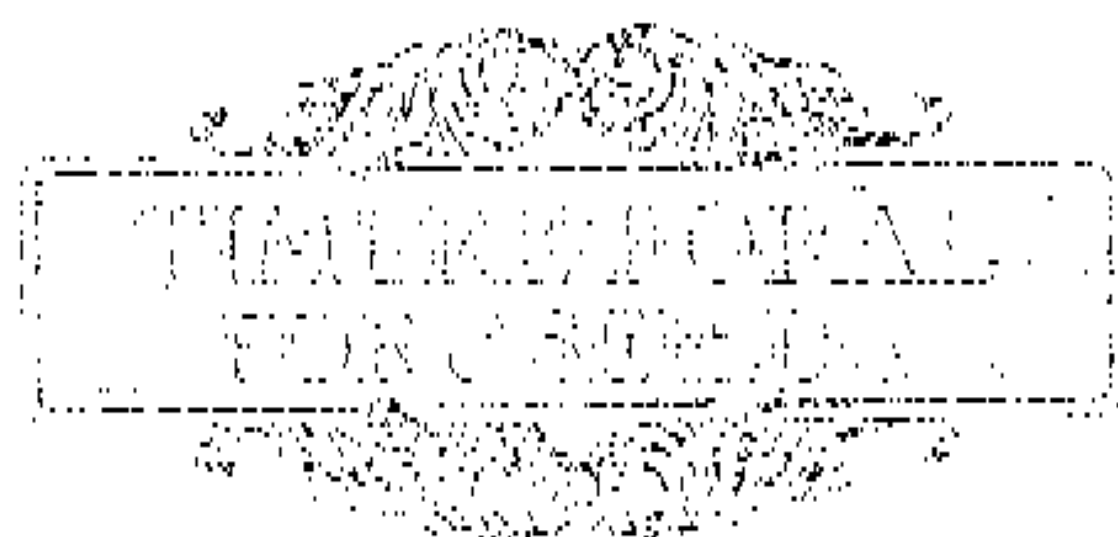
Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconoce contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
- iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:
 - Si la Entidad no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si la Entidad retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.



P 4854091 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Por tanto, los activos financieros solo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

No obstante, la Entidad no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 activos titulizados y dados de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 53.992 miles de euros y 66.223 miles de euros, respectivamente (Nota 24).

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii) En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Entidad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

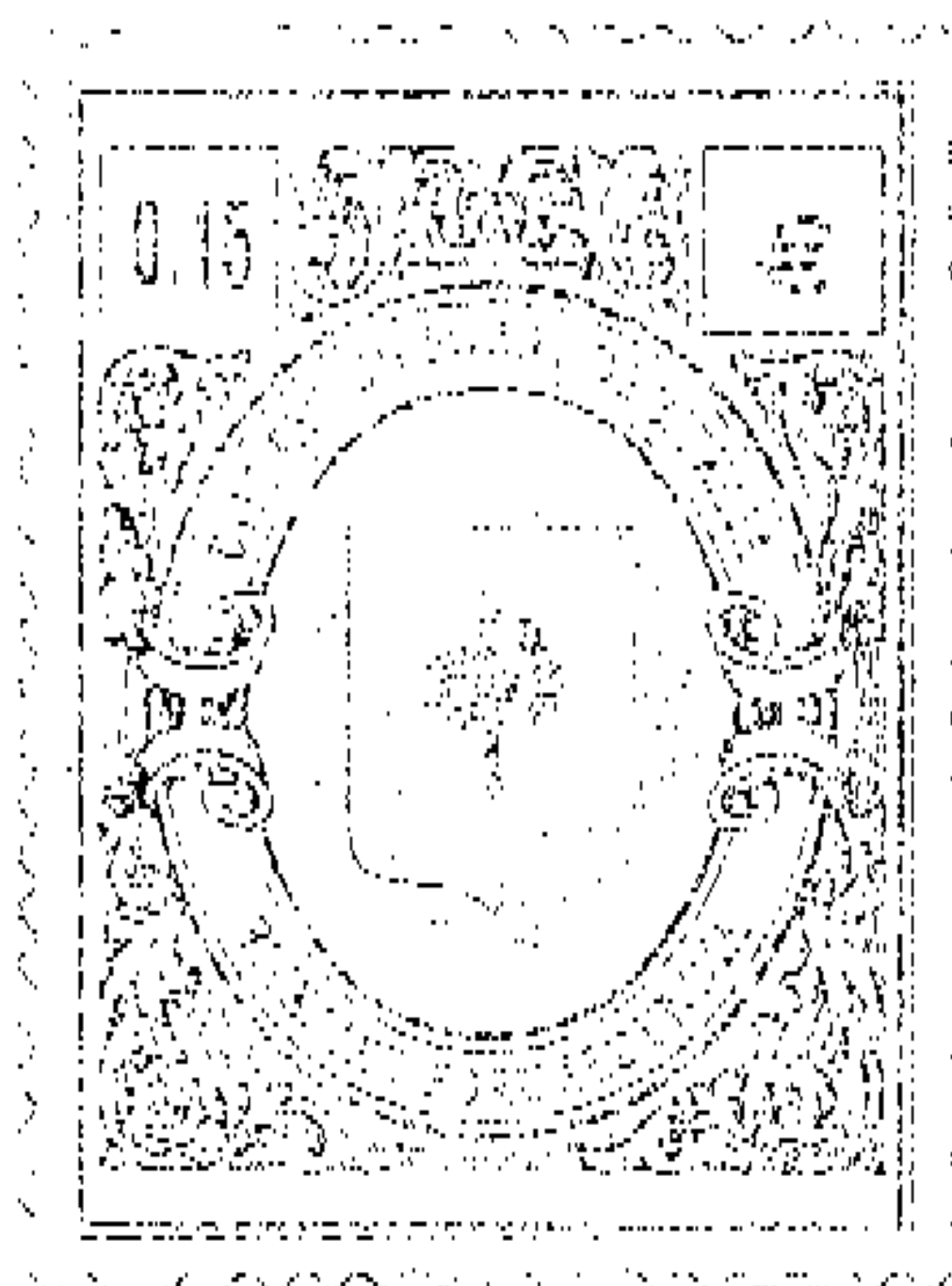
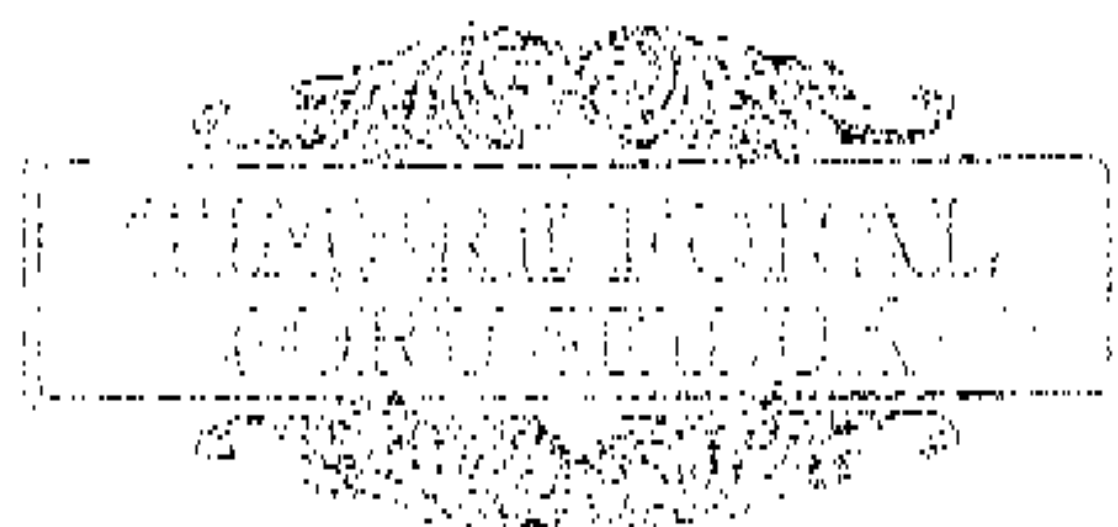
En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Entidad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Entidad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Entidad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Entidad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro



P 4854092 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estiman sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Entidad para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia de la Entidad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, a través de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia de la Entidad y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

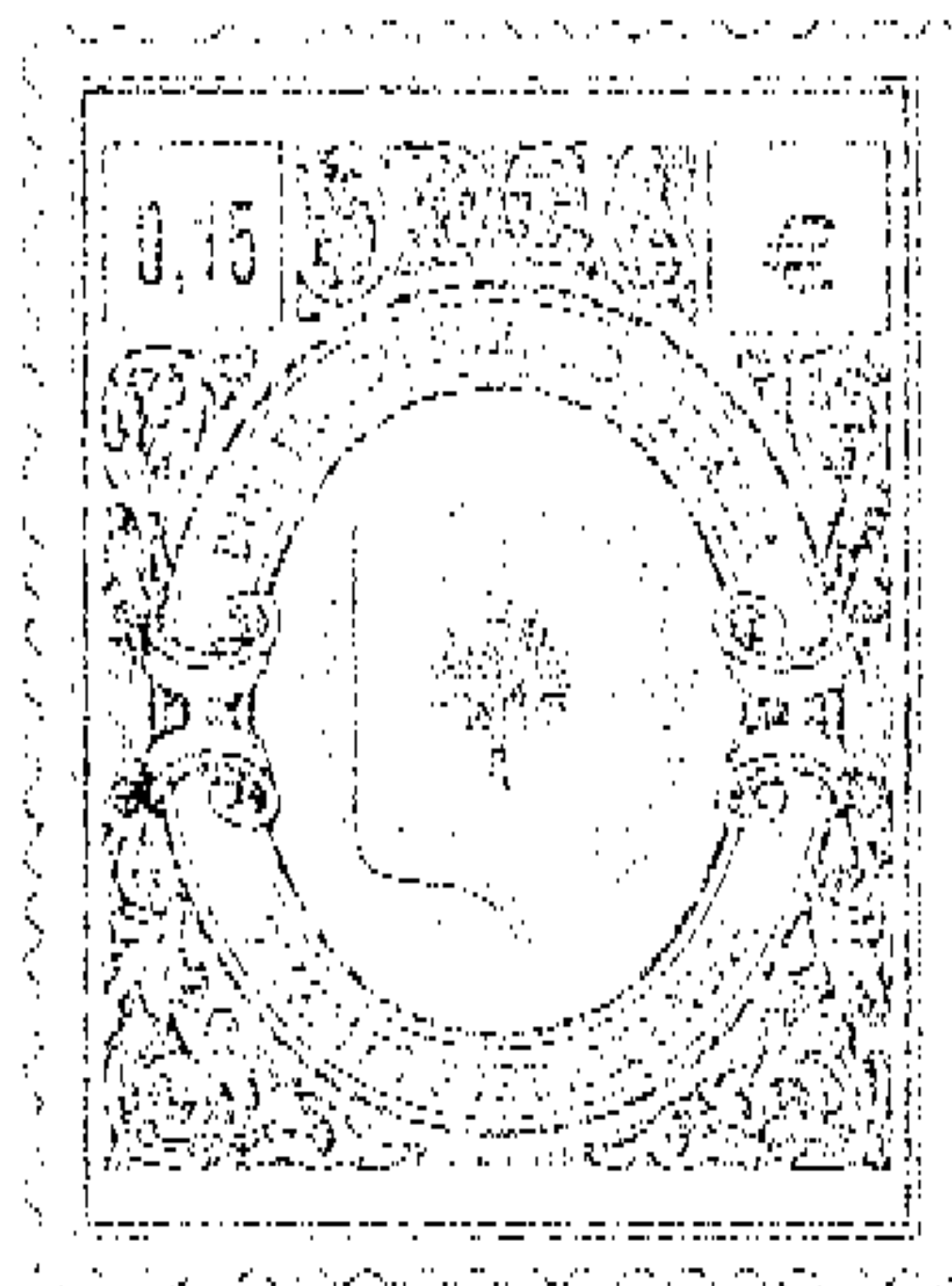
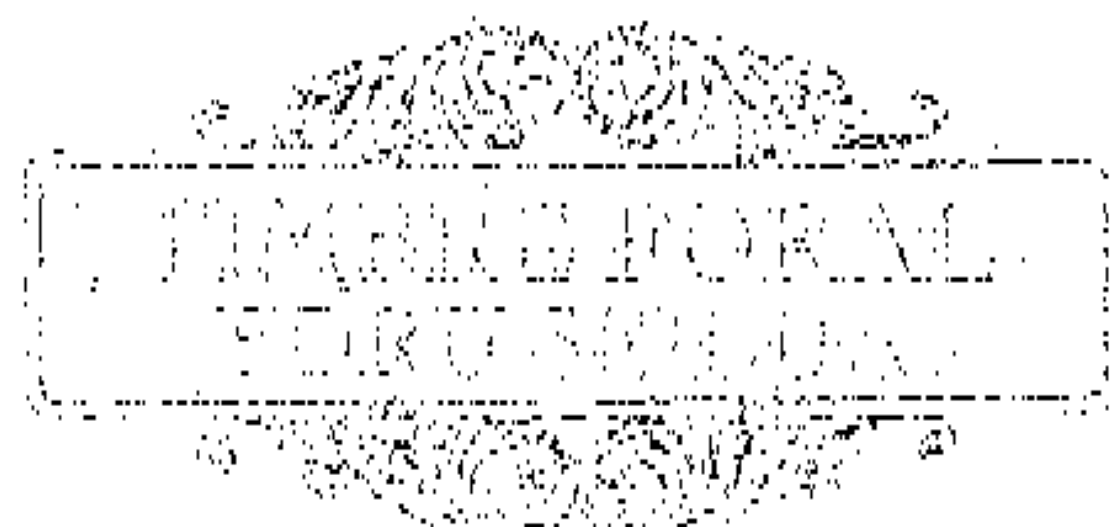
(Expresada en miles de euros)

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, la Entidad ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por el Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.



P 4854093 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas la Entidad estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional de la Entidad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

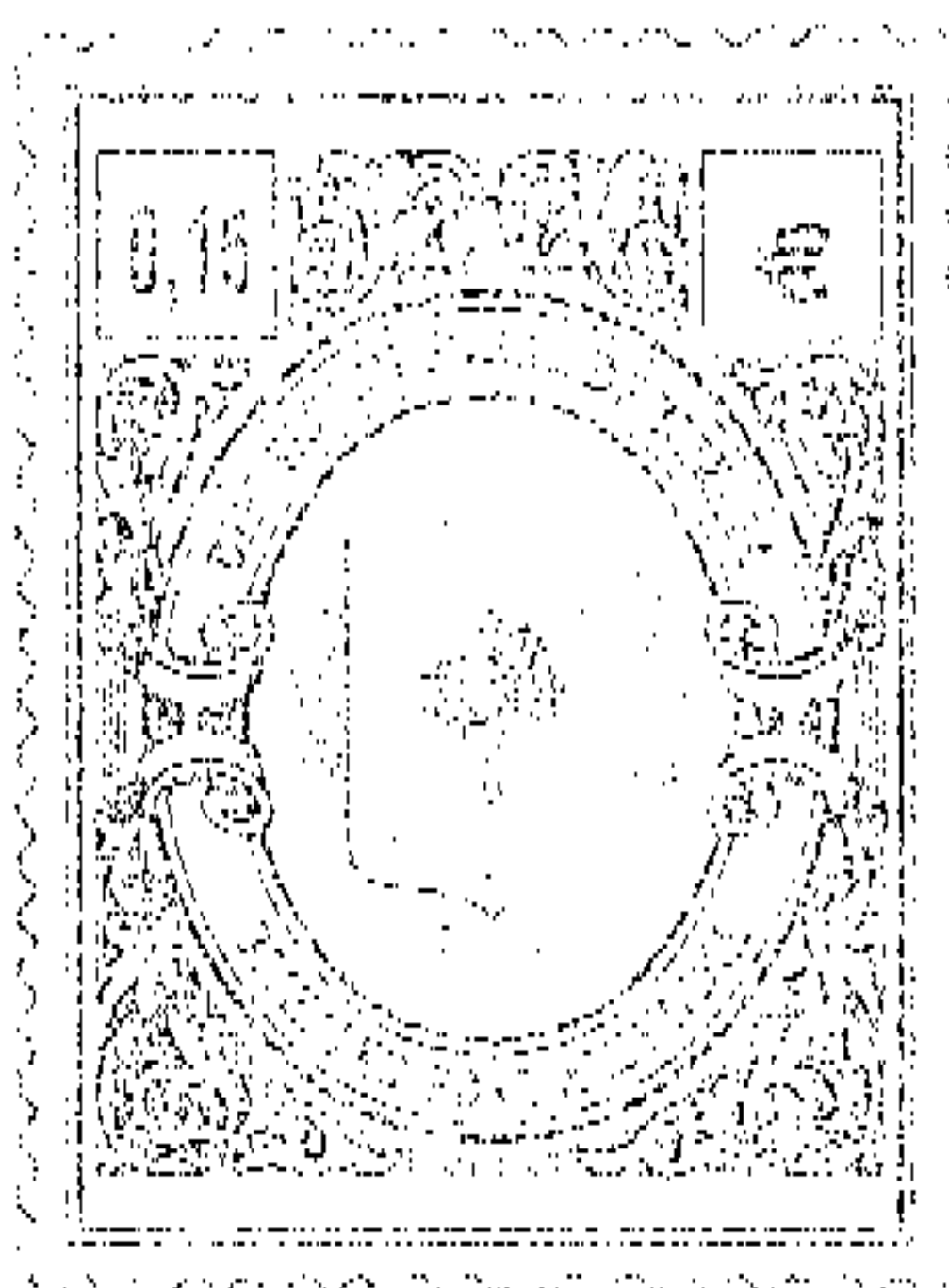
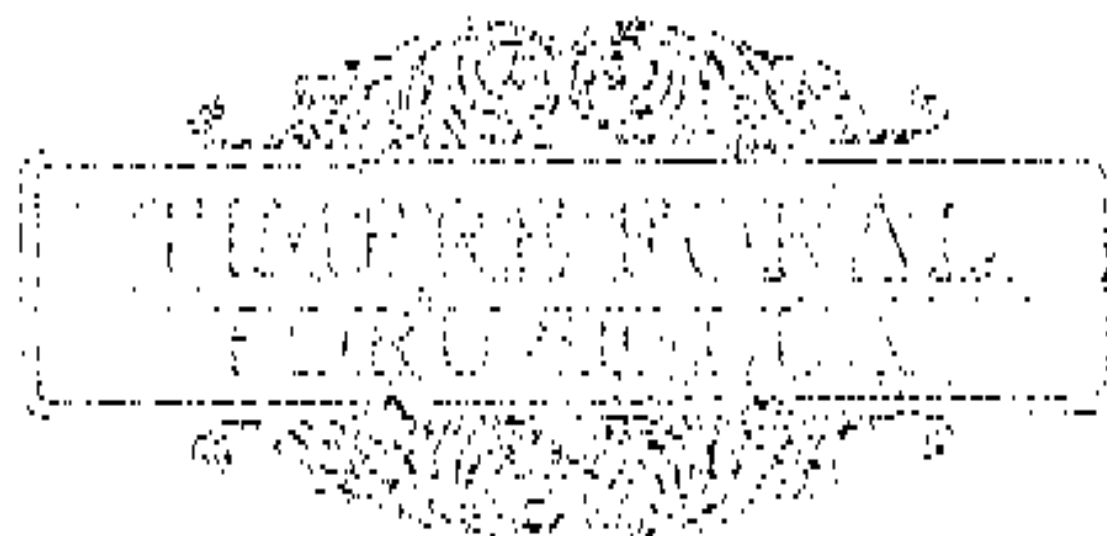
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	35.648	31.467	41.022	25.280
Libras esterlinas	588	3.830	1.689	1.350
Yenes japoneses	2.574	1.761	1.345	525
Franco suizos	2.755	156	1.474	27
Otras monedas	498	707	433	289
	<u>42.063</u>	<u>37.921</u>	<u>45.963</u>	<u>27.471</u>

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	1.330	99	847	-
Inversiones crediticias/Pasivos financieros a coste amortizado	40.151	37.780	38.427	25.437
Activos/Pasivos financieros disponibles para la venta	-	-	6.163	-
Otros	582	42	526	2.034
	<u>42.063</u>	<u>37.921</u>	<u>45.963</u>	<u>27.471</u>

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.



P 4854094 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- i) Comisiones financieras, que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura, las de medios de pago, las comisiones de excedidos de crédito y las comisiones de descubierto de cuentas de pasivo. Las comisiones devengadas en 2005 y 2004 han ascendido a:

	2005	2004
Comisiones de apertura	3.972	3.451
Comisiones de tarjetas	2.590	1.922
Otras comisiones	351	356
	<u>6.913</u>	<u>5.729</u>

- ii) Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (Ver Notas 45 y 46).

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- i) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- ii) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

k) Compensación de saldos y transacciones

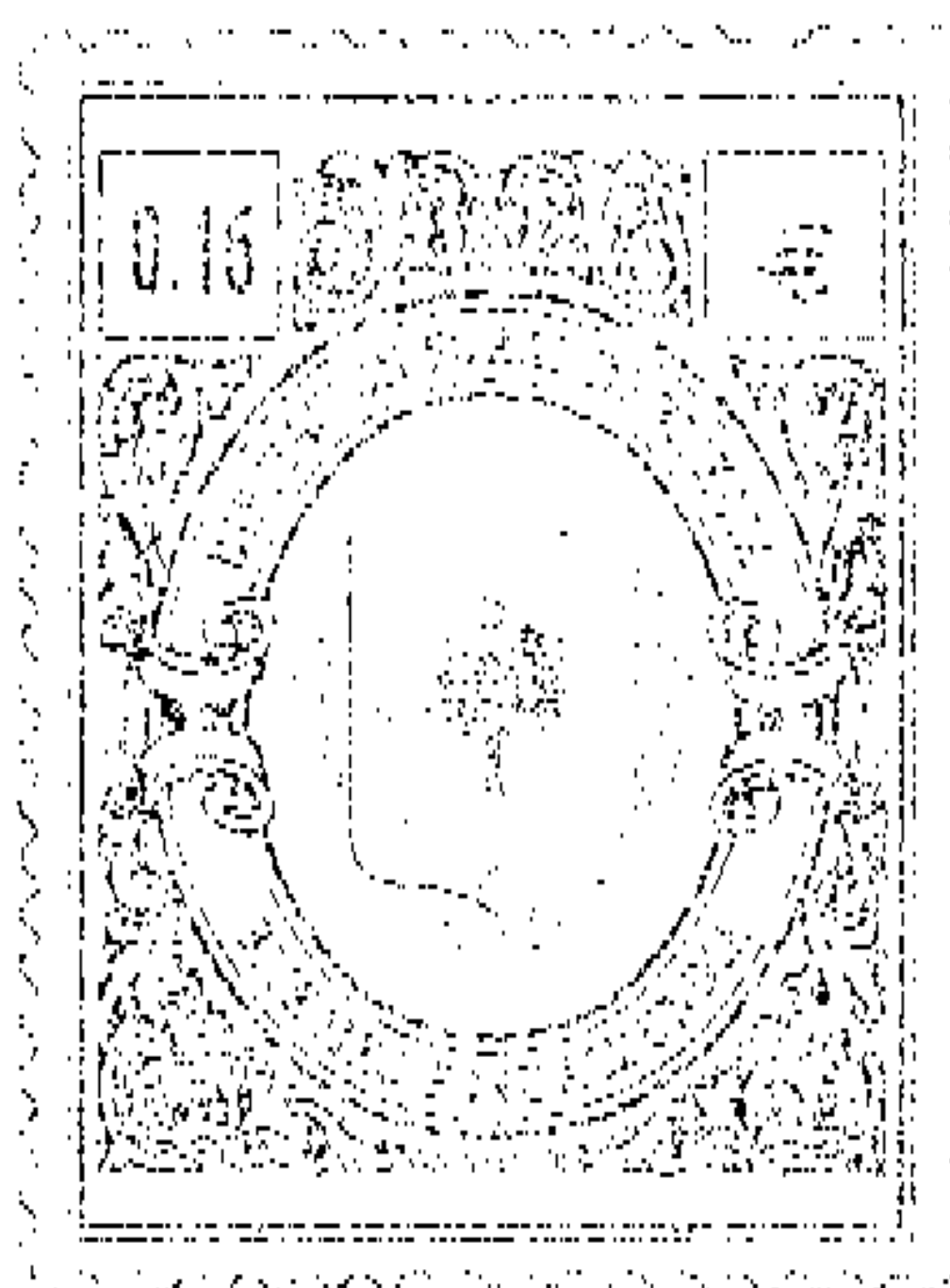
Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una Norma Legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

l) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Entidad.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 14.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.



P 4854095 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

m) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

- i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando la Entidad actúa como arrendadora de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de Inversiones Crediticias del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen operaciones de arrendamiento financiero.

- ii) Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la Entidad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

n) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Entidad que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

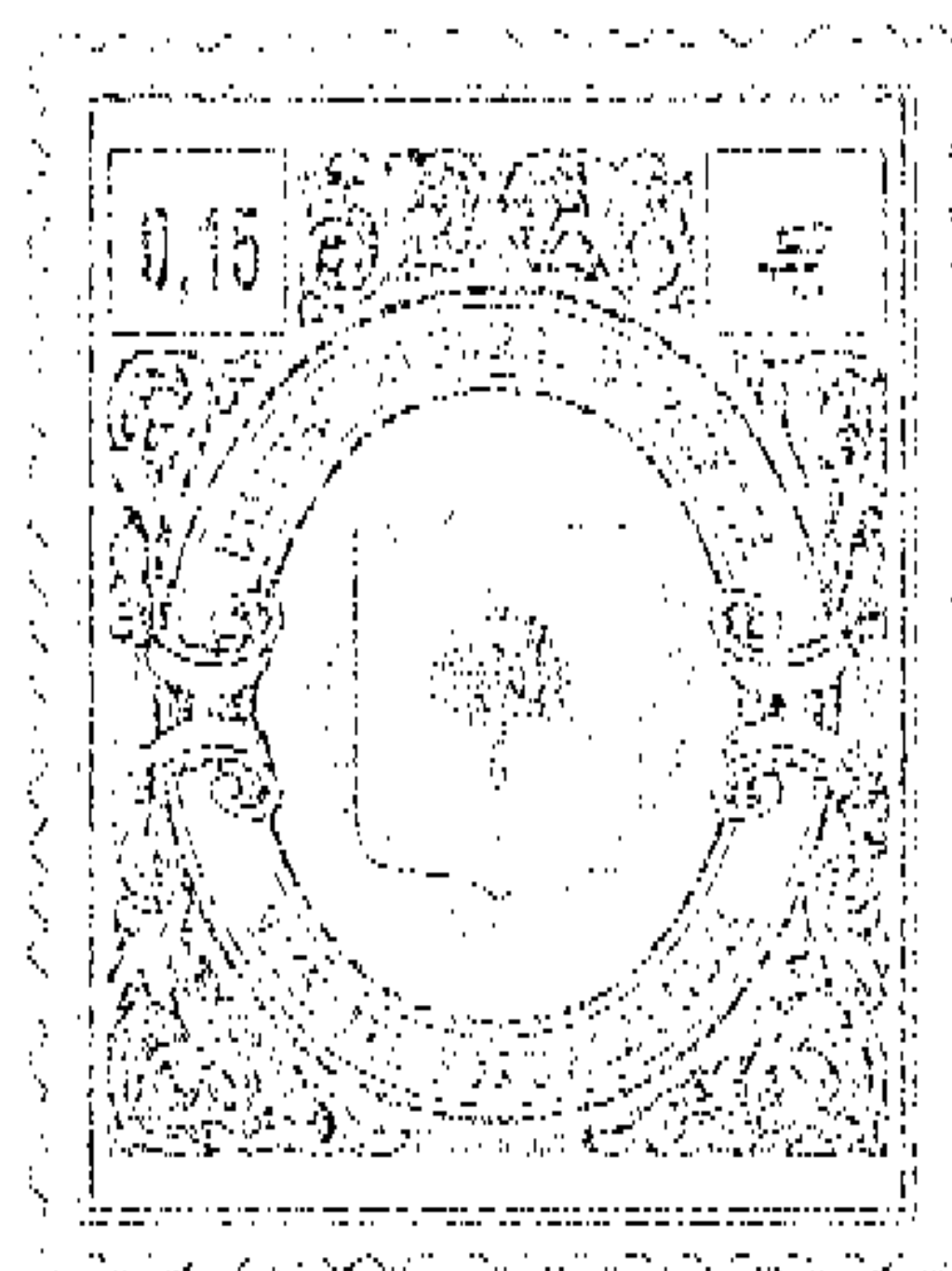
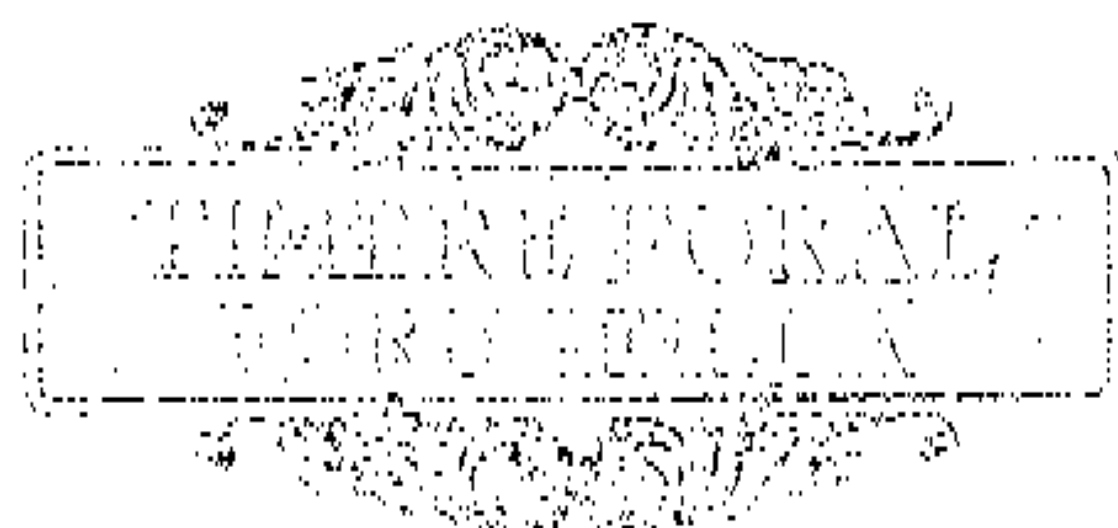
o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

o.1) Retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

El coste de los servicios pasados, producido por modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones. Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten, netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.



P 4854096 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- iv) En el epígrafe de Dotaciones a las provisiones (neto) se registra la amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación y el coste de los servicios pasados no reconocidos.

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

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

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

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 35. 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.

Igualmente, la Entidad tiene asumidos determinados compromisos con el personal que serán liquidados tras la terminación de su período de empleo, derivados de remuneraciones en especie de diverso tipo. Estos compromisos se encuentran cubiertos mediante fondos internos que se encuentran registrados en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" en la cuenta de Provisiones de los balances de situación.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Entidad y la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos son los siguientes:

	2005	2004
Compromisos asumidos		
Personal en activo y jubilado anticipadamente	29.825	27.273
Personal pasivo	280.355	280.109
	310.180	307.382
Coberturas		
Fondos internos	71.021	73.957
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	249.641	243.816
	320.662	317.773
Compromisos no registrados	6.867	5.838
Coste de los servicios pasados no devengados	6.867	5.838

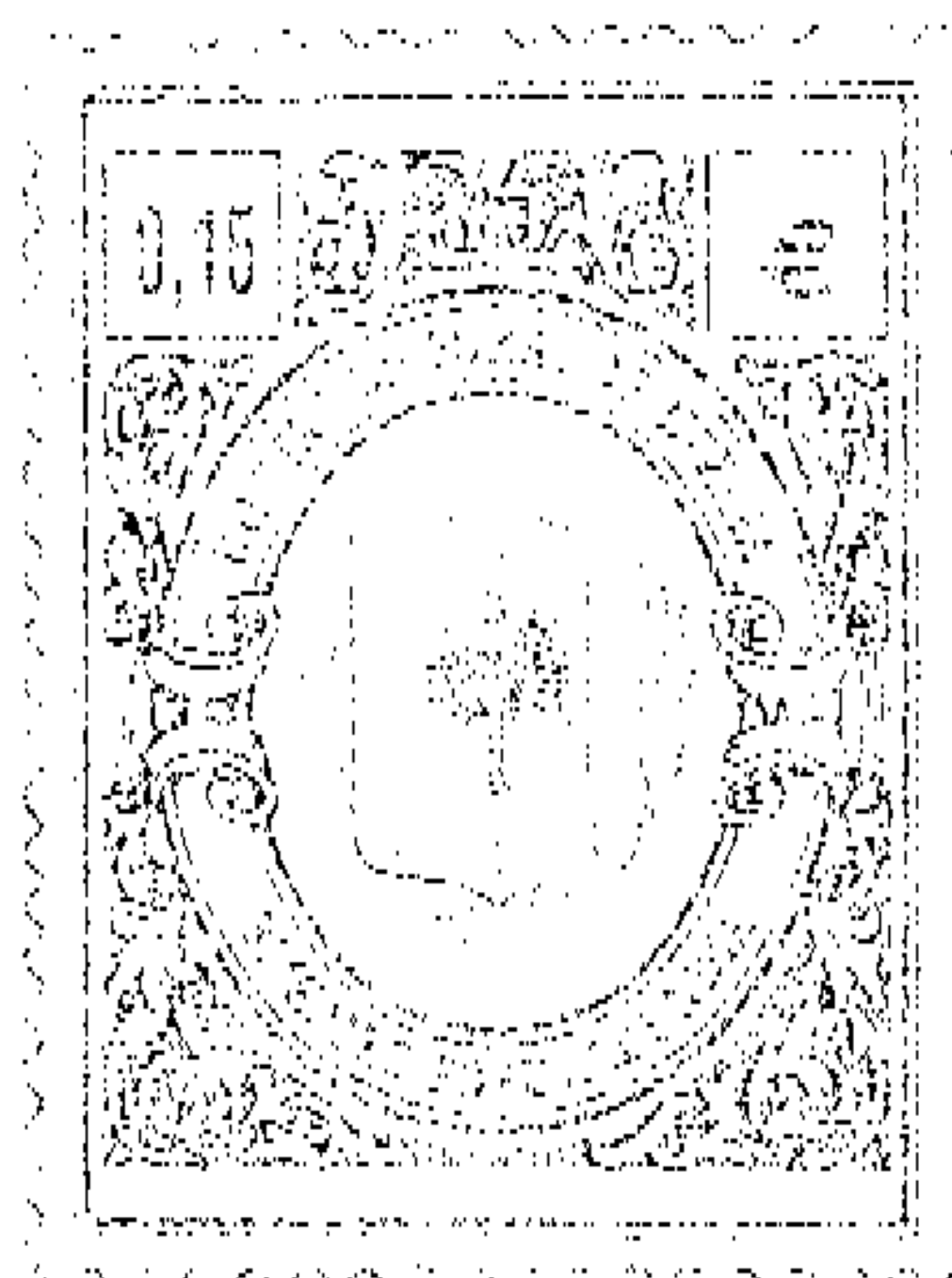
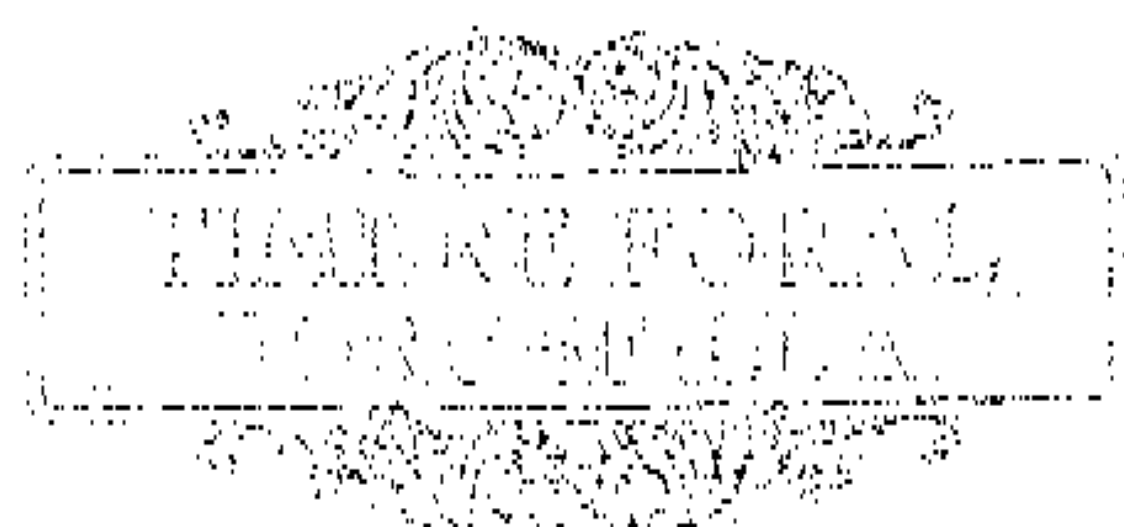
El detalle de los movimientos en los ejercicios 2005 y 2004 de los compromisos no registrados de las retribuciones post-empleo es el siguiente:

	2005	2004
Compromisos no registrados al inicio del ejercicio	5.838	5.959
Devengo de los servicios pasados	(1.293)	(907)
Adiciones	-	392
Otros	2.322	394
	6.867	5.838

Con fecha 31 de diciembre de 2005 y 2004, se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura de los compromisos por retribuciones post-empleo aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales son las siguientes:

	2005	2004
Tipo de interés técnico	4%	4%
Tablas de mortalidad	PER 2000	PER 2000
Tablas de invalidez	EVK M/F 90	EVK M/F 90
Tipo anual de revisión de pensiones	2%	2%
Tipo anual de crecimiento de los salarios (*)	2% / 3%	2% / 3%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%

(*) El tipo anual de crecimiento de los salarios considerado es del 3% en el caso de personal en activo y del 2% en el caso de personal pasivo.



P 4854097 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Los Activos asignados a la cobertura de los compromisos o activos afectos al plan son los activos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y no son propiedad de la Entidad, solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar a la Entidad.

El desglose del valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Patrimonio EPSV's, incluyendo plusvalías latentes de Gauzatu	249.641	243.816
	<u>249.641</u>	<u>243.816</u>

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo para el ejercicio 2005 ha oscilado entre el 4,43% y 4,85% anual (4,84% y 6,40% en 2004).

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2006 para dichos activos oscila entre el 4,41% y 4,96% anual.

Las ganancias y pérdidas actuariales son las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y las que proceden de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 existen ganancias actuariales no reconocidas por la entidad por un importe de 3.780 y 6.072 miles de euros, respectivamente, al haber optado la Entidad por diferir las pérdidas y ganancias actuariales utilizando una banda de fluctuación, de forma que, únicamente se reconocen como gasto/ingreso de cada ejercicio las pérdidas/ganancias actuariales no registradas al cierre del ejercicio anterior que superan determinados límites establecidos por la normativa aplicable. Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se ha registrado importe alguno en las cuentas de pérdidas y ganancias por no haberse superado los límites establecidos. Las ganancias actuariales no registradas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponden, básicamente, a la variación positiva de las plusvalías no materializadas de los Activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

o.2) Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Fallecimiento e invalidez

El coste de los compromisos asumidos por la Entidad para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo ha sido cuantificado por un experto independiente. Este compromiso se encuentra externizado en entidades de previsión social voluntaria ascendiendo su coste al 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 2.833 miles de euros y 2.073 miles de euros, respectivamente.

Jubilaciones anticipadas

Los compromisos contraídos por la Entidad por la jubilación anticipada de algunos de sus empleados se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

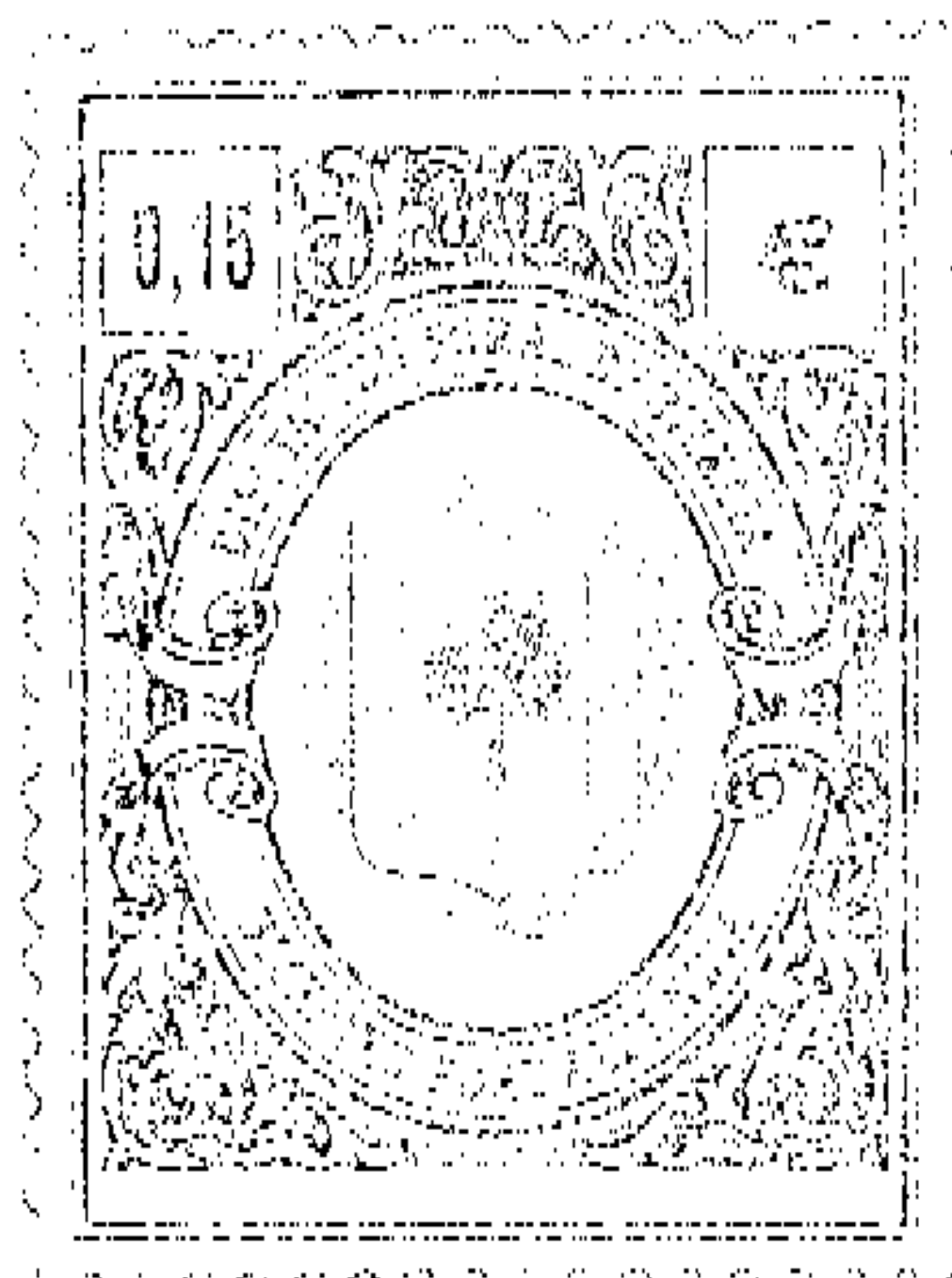
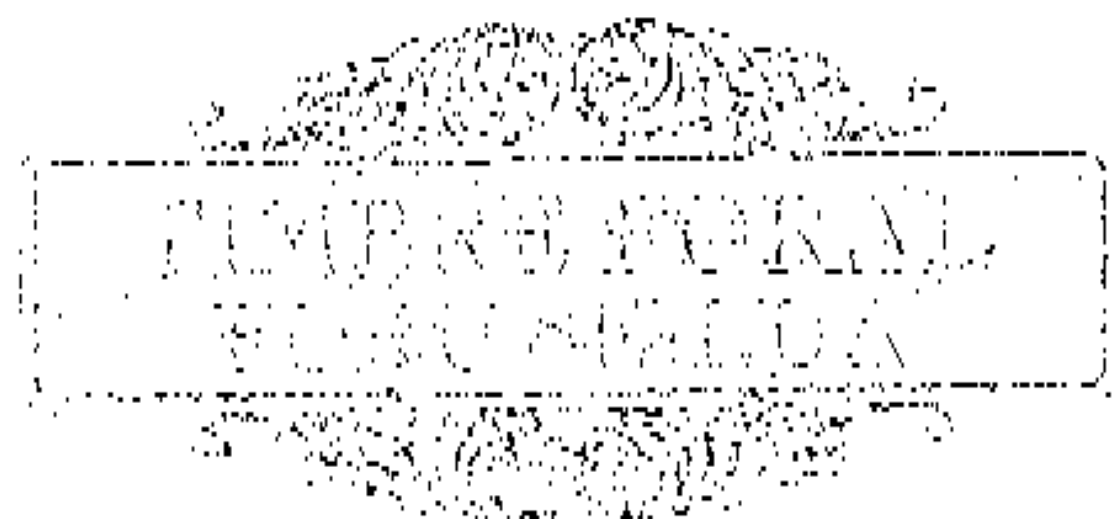
Otros compromisos a largo plazo

Adicionalmente a los compromisos por complemento de pensiones que se encuentran externizados y que han sido descritos en el apartado anterior, la Entidad tiene constituidas determinadas provisiones para cubrir eventuales compromisos sociales correspondientes al personal en activo. Estos fondos se muestran en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" en la cuenta de Provisiones de los balances de situación.

Estos compromisos se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

o.3) Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.



P 4854098 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

En relación con contratos de Alta Dirección, en el caso de que la interrupción del contrato pueda ser decidida por la Entidad, el importe de la indemnización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se toma la decisión de rescindir el contrato con la persona afectada y así se le comunica. En el caso de que la interrupción del contrato pueda ser decidida por la persona afectada, el importe de la indemnización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo comprendido entre la fecha del acuerdo en que se estableció la retribución y la fecha más temprana en la que se tiene el derecho a percibirla. Dado que al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no se da ninguna de las circunstancias mencionadas anteriormente que hagan necesario el registro de un pasivo por indemnizaciones, a dichas fechas la Entidad no tiene constituida provisión alguna por este concepto.

p) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Entidad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Entidad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

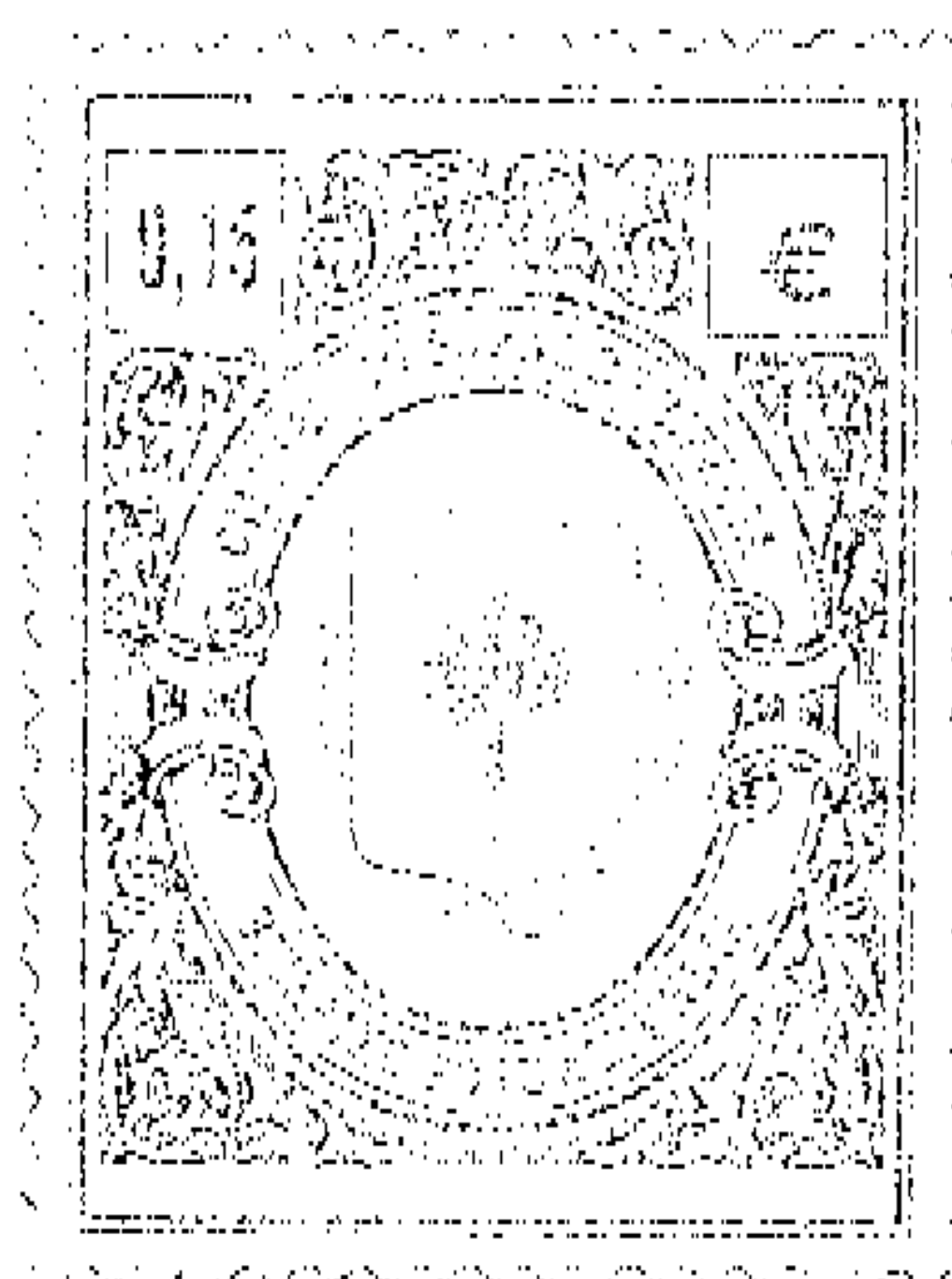
Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, si la Entidad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

q) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Entidad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable. El coste de adquisición de determinados elementos del activo material de uso propio de libre disposición incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Dicho valor razonable al 1 de enero de 2004 se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.



P 4854099 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

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

En cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Entidad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Entidad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Entidad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

En relación con los activos materiales afectos a la Obra Social, se presentan y valoran conforme a lo indicado en esta nota para el resto de activos materiales. La amortización de los mismos se calcula, igualmente, siguiendo el método lineal en función de los años de vida útil desglosados anteriormente, si bien la misma 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.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que la Entidad mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

r) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Entidad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

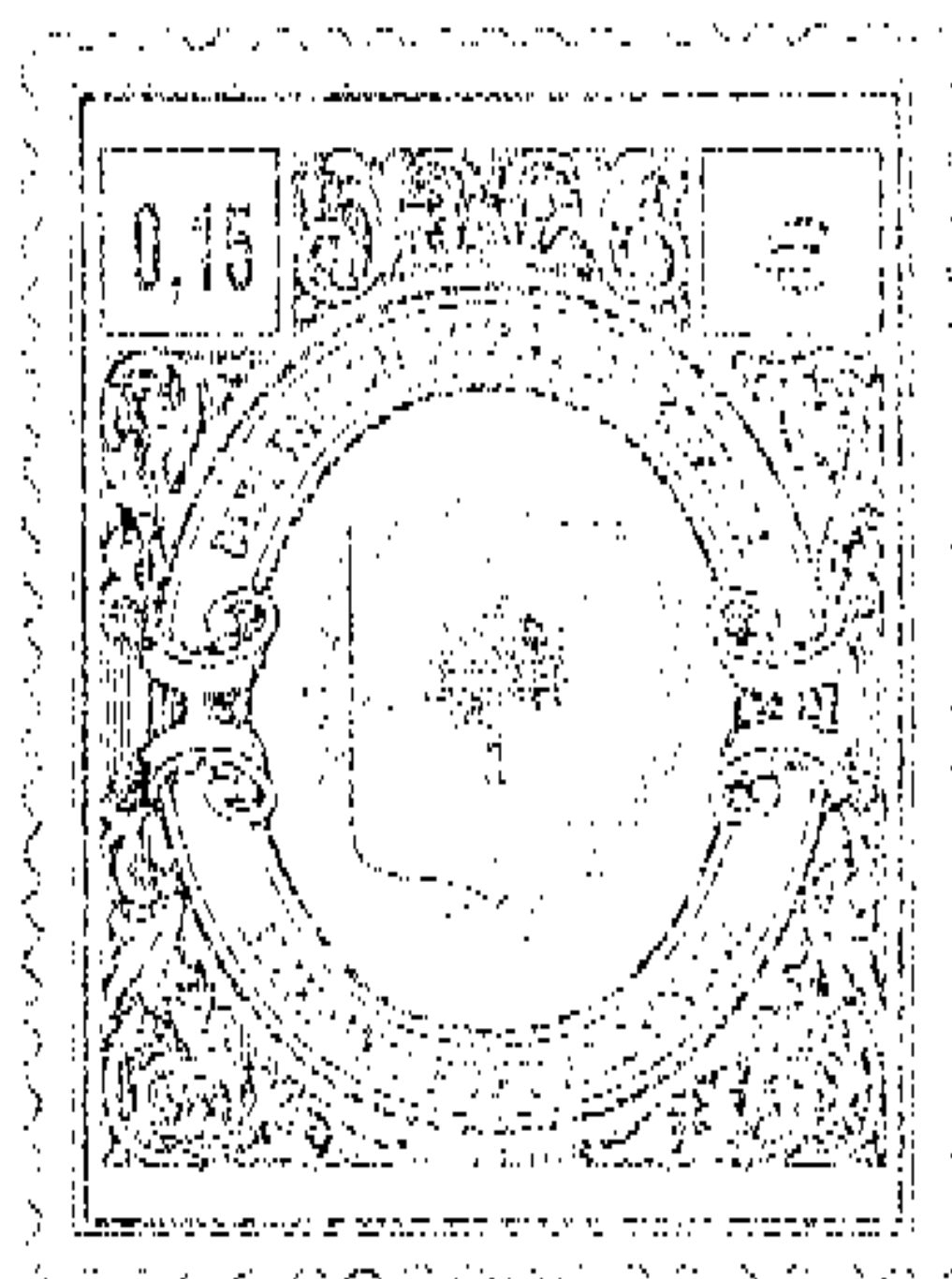
Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

Los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de la Entidad, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, la Entidad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, la Entidad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

s) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Entidad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:



P 4854100 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- i) Una disposición legal o contractual.
- ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Entidad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Entidad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Entidad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Entidad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Entidad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones y pasivos contingentes significativos con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes calificados como posibles no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

t) **Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta**

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación incluye el valor en libros de las partidas individuales, o bien integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

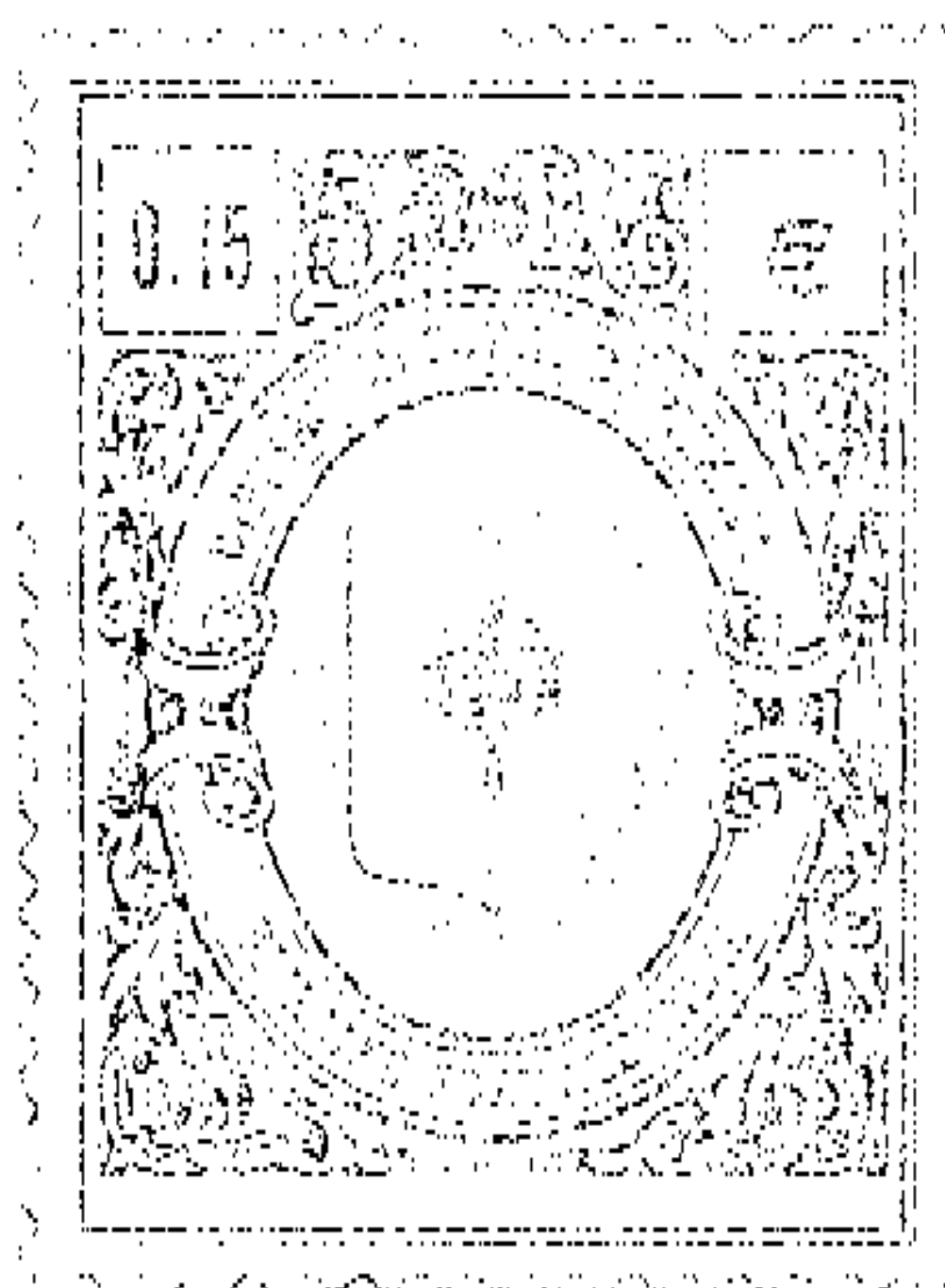
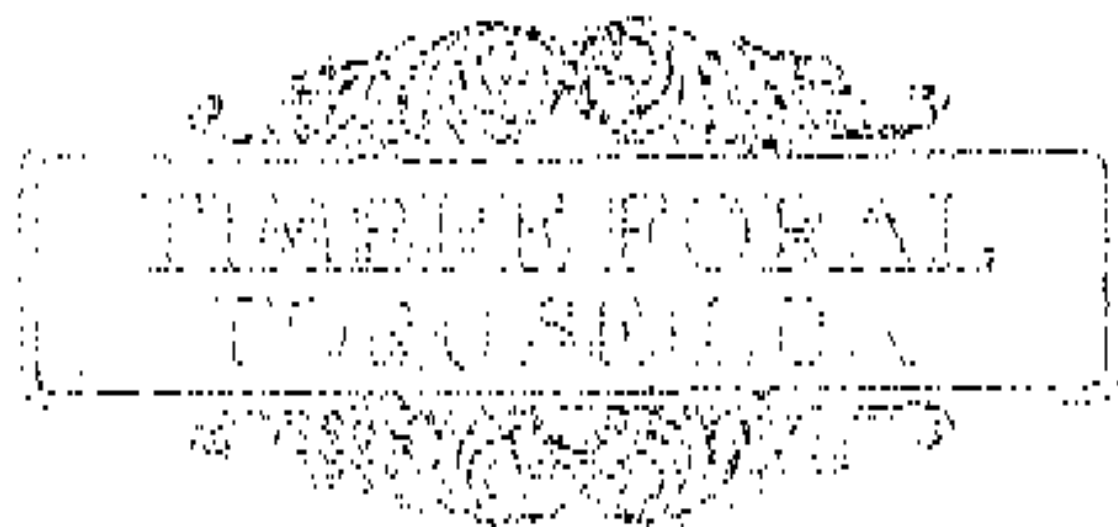
En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Entidad para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Entidad haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Por otra parte, el epígrafe de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción de la Entidad.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Entidad ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Entidad revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.



P 4854101 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

u) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Entidad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

v) Existencias

Las existencias son activos no financieros que la Entidad tiene para su venta en el curso ordinario del negocio, se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o van a ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su valor de coste, que comprende todos los costes causados para su adquisición y transformación y los otros costes, directos e indirectos, en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su valor neto de realización. Se entiende por valor neto de realización el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias se determina por aplicación del método del coste promedio ponderado.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia y minoración del precio de venta, hasta su valor neto de realización y las pérdidas por otros conceptos se reconocen como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance de situación y se registra como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

w) Obra Social

El Fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra Social" del balance.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el Fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias.

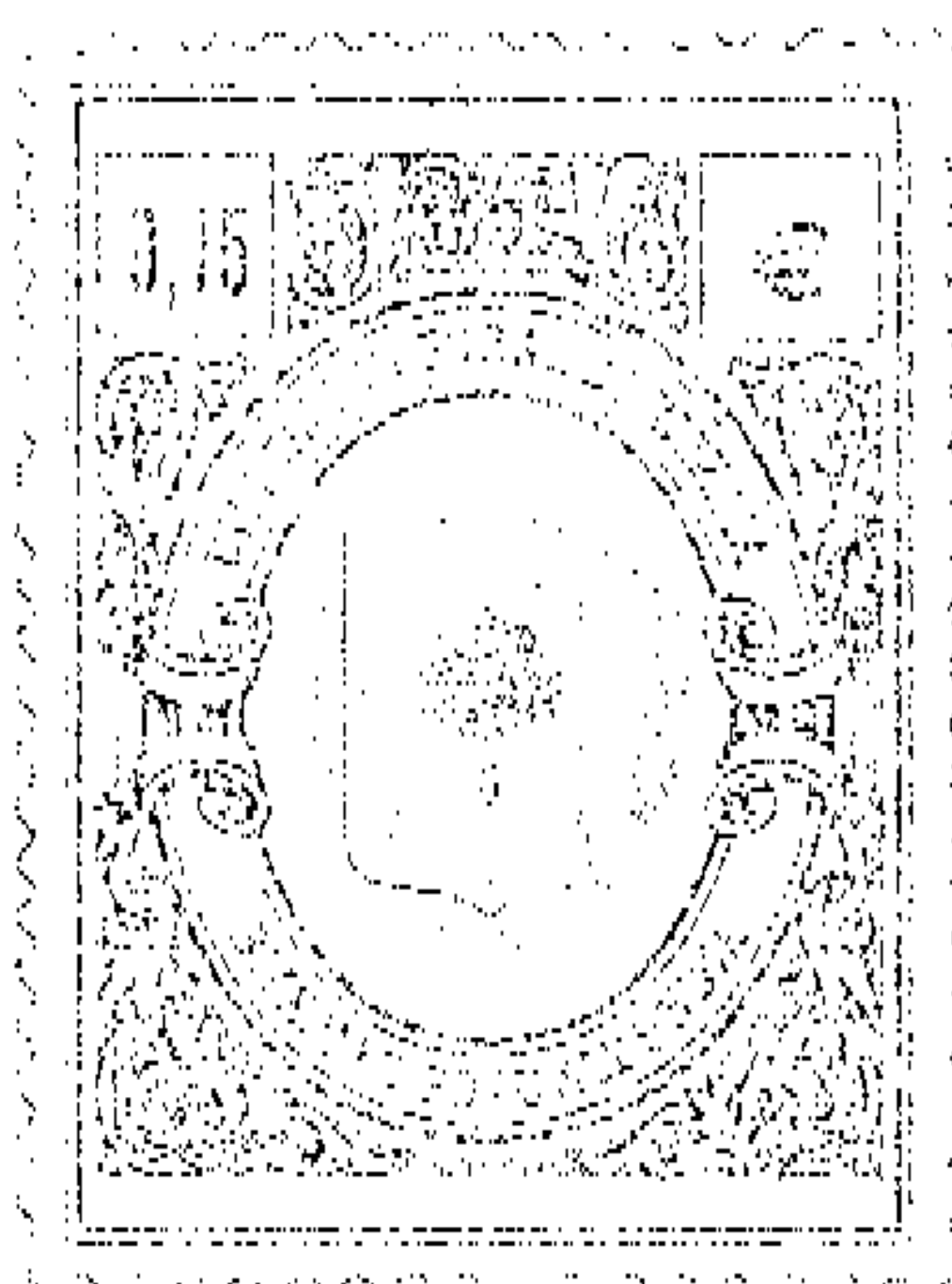
Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance.

El importe de la Obra Social que se materializa mediante actividades propias de la Caja se registra simultáneamente mediante la reducción del Fondo de la Obra Social y mediante la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con las condiciones normales de mercado para dicho tipo de actividades.

15. 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 hizo 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 de 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.



P 4854102 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

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

Las Reclamaciones presentadas por Clientes en el Servicio, correspondientes al Grupo BBK durante el ejercicio 2005 fueron 910, con un incremento porcentual sobre el 2004 del 25,7 %, siendo admitidas a trámite todas excepto dos. El plazo medio de resolución ha sido de 18 días naturales. Las Quejas presentadas por Clientes en el Servicio durante el ejercicio 2005 fueron 1.945, que fueron respondidas en su totalidad por escrito en un plazo medio de cinco días.

La tipología de los principales motivos de Reclamaciones y Quejas presentadas fue la siguiente:

- Fraudes cometidos contra nuestros clientes en Medios de Pago	20%
- Comisiones en Cuentas	17%
- Comisiones en Tarjetas.....	4%
- Descontento con BBKnet	4%
- Atención Incorrecta	4%
- Tiempo de espera	3%
- Incidencias en Cajeros Automáticos.....	3%
- Quejas sobre Horarios	2%
- Seguros.....	2%
- Errores operativos.....	1%
- Fraude en Pasivo	1%

2.- *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 revalidada por Lloyd's Register Quality Assurance, este año 2005.

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.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

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. Concretamente en este año 2005 se ha dado formación sobre Atención a Clientes, se ha revisado y mejorado el proceso de Correspondencia, los plazos de resolución de las reclamaciones y quejas y se ha renovado parcialmente el parque de autoservicio.

16. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la posibilidad de que la Entidad incurra en un quebranto como consecuencia del incumplimiento por parte de terceros de sus obligaciones contractuales para con la Caja, ya sea por motivos de insolvencia o por otro tipo de causas.

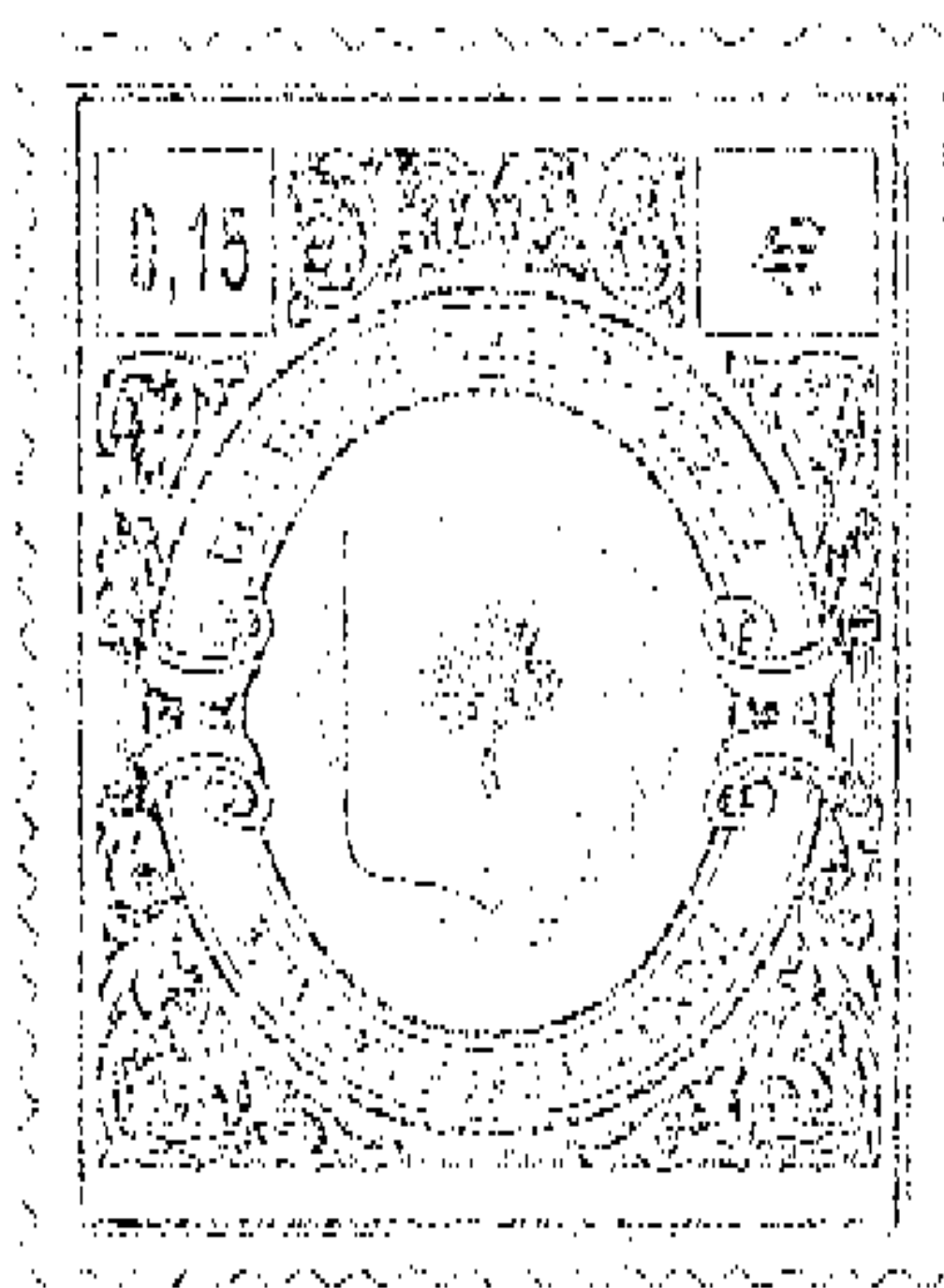
Dentro de esta categoría se incluyen el riesgo de contraparte, ligado a las actividades de tesorería, y asumido en la mayoría de las ocasiones con otras entidades financieras, y el riesgo país, referido a aquellos incumplimientos motivados por circunstancias específicas relacionadas con el país y/o la divisa del prestatario, y que son ajenos a su voluntad y solvencia.

La última responsabilidad en materia de riesgo de crédito en la Caja corresponde a sus máximos órganos ejecutivos, la Comisión Ejecutiva y el Consejo de Administración, que se encargan de la aprobación de las operaciones de mayor importe y de las políticas y criterios a seguir.

Estos órganos reciben las propuestas del Comité de Riesgos, compuesto por representantes de la Dirección General de Control, la Subdirección General de Riesgos, así como de las direcciones de negocio.

Por su parte, el diseño e implantación de las políticas y procedimientos aplicables en materia de riesgo de crédito corresponden a la Subdirección General de Riesgos. Esta área concreta las directrices emanadas de los órganos de decisión de la Entidad, traduciéndolas en forma de políticas de admisión de riesgos, instrumentación, seguimiento y recuperaciones, para lo que define y valida las metodologías y estrategias a seguir.

En términos generales, los sistemas de gestión y control establecidos para evaluar, mitigar o reducir el riesgo de crédito se basan en los procedimientos que seguidamente se exponen, así como en políticas prudentes de diversificación y reducción de concentración en contrapartes y aceptación de garantías.



P 4854103 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- **Proceso de análisis y admisión**

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad suficiente, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente por parte de sus responsables.

Todos los gestores de clientes y oficinas tienen un nivel de atribuciones personales diferentes en función del tipo de cliente, basadas en límites de riesgo, por tipo de riesgo y garantías con un límite global por cliente. Si las operaciones sobrepasan las atribuciones de riesgos de cada uno de los Directores de Oficina, pasan a ser analizadas por el área central de riesgos, quien autoriza las operaciones en función de sus atribuciones o bien plantea las operaciones a los siguientes niveles: Dirección General, Comisión Ejecutiva/Consejo de Administración, previamente autorizadas por el Comité de Riesgos.

- **Instrumentación**

Los procesos de instrumentación y soporte jurídico de las operaciones se encuentran especializados de tal forma que puedan dar respuesta a las diferentes sectorizaciones existentes con procesos de tratamiento de riesgos a medida, y asesoramiento en grandes operaciones, así como tratar y supervisar el resto de operaciones estándar que se encuentran descentralizadas.

- **Seguimiento y control**

El gestor realiza un seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria, mientras que el analista de riesgo aporta la parte más sistemática derivada de las alertas.

Los procesos de seguimiento del riesgo permiten tanto realizar un control individualizado por clientes o grupos de clientes y grandes riesgos como genérico por sectores en base a diferentes señales de alerta.

Una parte principal de este proceso es la unidad de seguimiento y control del riesgo de crédito, quien participa en el desarrollo, selección, aplicación, y validación de los modelos de calificación tanto en su primera aplicación como en su continua revisión.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- **Recuperaciones**

El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite a su vez obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos y su traspaso a especialistas en la gestión de recuperaciones, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos de recuperación que conviene aplicar.

Los sistemas de información facilitan información diaria sobre la situación individualizada y global de los riesgos que gestionan, apoyados por diferentes indicadores o alertas que facilitan una rápida gestión.

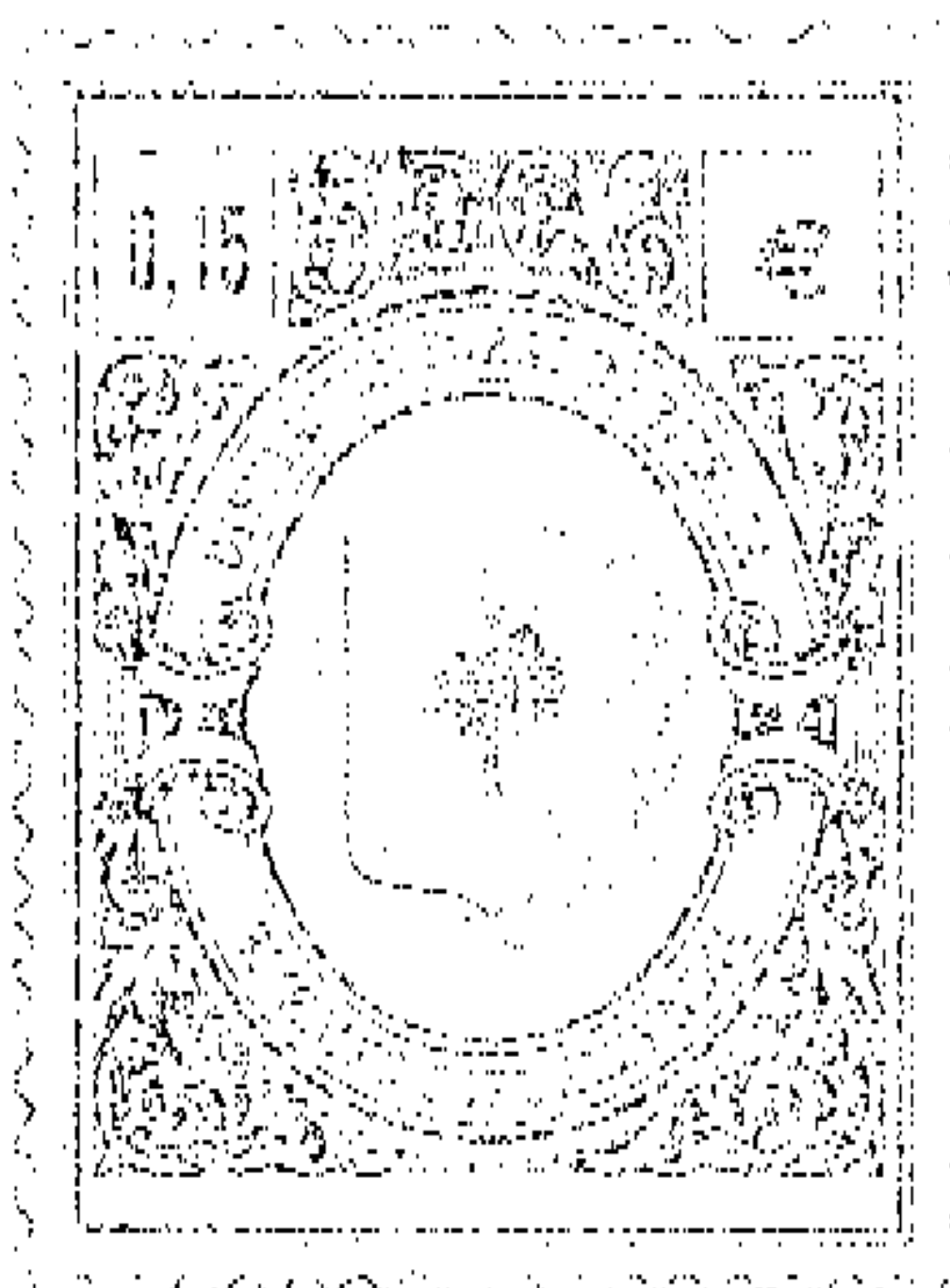
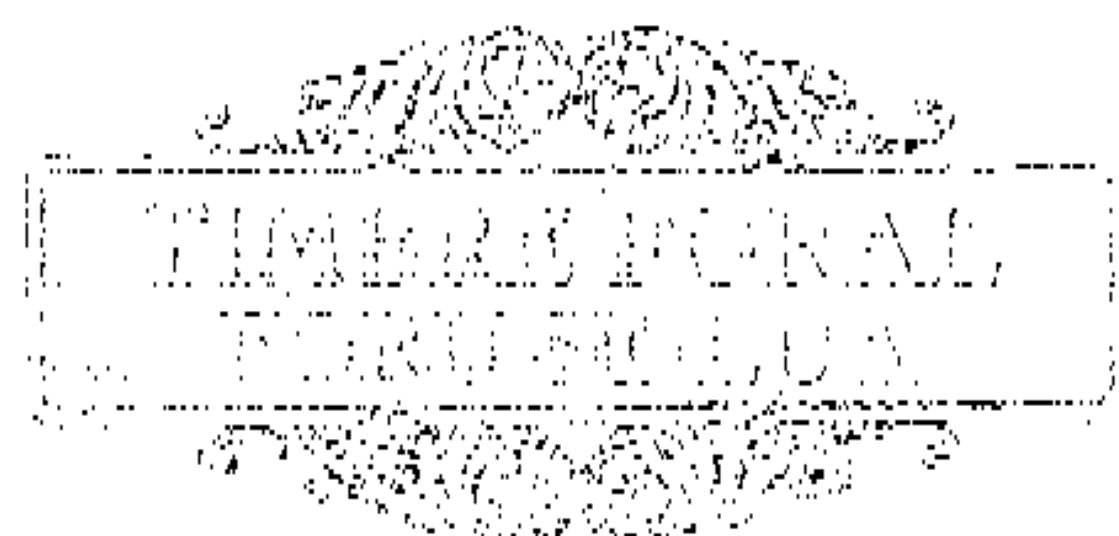
La Unidad de Recuperaciones cuenta con gestores especializados en el seguimiento y apoyo a la gestión recuperatoria descentralizada en oficinas, que incluye la premora, apoyo de empresas externas especializadas y letrados especializados en la gestión recuperatoria de contencioso.

Por lo que respecta a las actividades tesoreras, la Entidad tiene establecidos unos límites de exposición máxima por contraparte que impiden que incurra en un elevado nivel de concentración con entidad financiera alguna. En el caso de los productos derivados, el consumo de límite computado incluye tanto el valor de los derechos actuales (valor de reposición positivo) como una medida del riesgo potencial que pudiera derivarse de una evolución favorable de dicho valor de reposición en el futuro.

La Entidad no tiene suscritos acuerdos de netting con contraparte alguna.

Estas líneas de actuación van a ser complementadas con nuevos desarrollos, encaminados a facilitar la adaptación de la Caja a las directrices emanadas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. Entre las iniciativas que se encuentran en fase de implantación cabe mencionar el rediseño y estandarización de los procedimientos de admisión de las operaciones, la utilización de herramientas que incorporan modelos de evaluación de prestatarios y operaciones, así como la mejora de los sistemas de información de riesgos.

La Dirección de Control Interno, a través del Departamento de Auditoría Interna, verifica el cumplimiento efectivo de las políticas y procedimientos de gestión anteriormente expuestos, evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de cada unidad funcional y ejecutiva. Para ello, realizan periódicamente auditorías de los centros relacionados con el riesgo de crédito, lo que incluye el examen de la recuperabilidad de activos y su adecuada clasificación contable. La información procedente de estas auditorías es remitida, además de a los órganos ejecutivos correspondientes, a la Comisión de Control de la Entidad, que ha asumido las funciones de Comité de Auditoría.



P 4854104 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, más del 99% de la inversión crediticia en vigor había sido contratada con contrapartes residentes en España.

La Entidad se encuentre en fase de implantación de diversas herramientas encaminadas a la obtención de calificaciones internas que permitan ofrecer una imagen global del nivel de calidad de sus activos crediticios. Dado que la mayor parte de dichos activos se corresponden con operaciones concedidas a particulares y PYMES, sólo una pequeña parte de la cartera crediticia cuenta con calificaciones externas, todas ellas elevadas. El siguiente cuadro hace referencia a calificaciones otorgadas por Standard & Poor's:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados entre AAA a AA-	394.249	2,9	283.029	2,5
Riesgos calificados entre A+ a A-	123.053	0,9	47.016	0,4
Riesgos calificados entre BBB+ a BBB-	549.449	3,9	458.208	4,1
Riesgos calificados entre BB+ a BB-	1.721	-	1.862	-
Riesgos sin calificación	12.471.253	92,3	10.492.536	93,0
Total	13.809.725	100,0	11.282.652	100,0

Una media más global del grado de calidad media de los activos crediticios de BBK es su tasa de mora, entendida como la relación entre los créditos calificados contablemente como dudosos y el total de Créditos a la Clientela. En términos contablemente homogéneos, esta tasa ha pasado del 0,66% a 31 de diciembre de 2004 al 0,48% a 31 de diciembre de 2005.

17. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en la posibilidad de que, a causa del desfase entre los plazos de vencimiento de sus activos y de sus pasivos, la Entidad se encuentre ante una eventual incapacidad para atender sus compromisos de pago a un coste razonable, o a que no pueda dotarse de una estructura de financiación estable capaz de soportar sus planes de negocio para el futuro.

Como sucede con todos los riesgos, el riesgo de liquidez es responsabilidad de los máximos órganos ejecutivos de la Entidad, aunque su gestión directa corre a cargo del Comité de Activos y Pasivos.

Dicha gestión pasa por la estrecha monitorización de los desfases de vencimientos presentes en el balance de la Caja, el análisis de su evolución previsible futura, la inclusión del factor liquidez en la toma de decisiones de negocio, el recurso a los mercados financieros para completar una base estable de financiación y la habilitación de vías de liquidez aptas para su utilización inmediata en caso de escenarios extremos imprevistos.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El Departamento de Control de Gestión es el encargado de evaluar las necesidades futuras de liquidez de la Entidad. Para ello cuenta con herramientas específicas que le permiten elaborar el gap de liquidez actual, así como estimar su evolución futura. Esta evolución previsible se estudia a través de diversos ejercicios de simulación, en los que es necesario establecer supuestos que abarquen desde los diferentes escenarios macroeconómicos que pueden darse, hasta las conductas económicas de los clientes, pasando por la política de inversiones de la propia Caja.

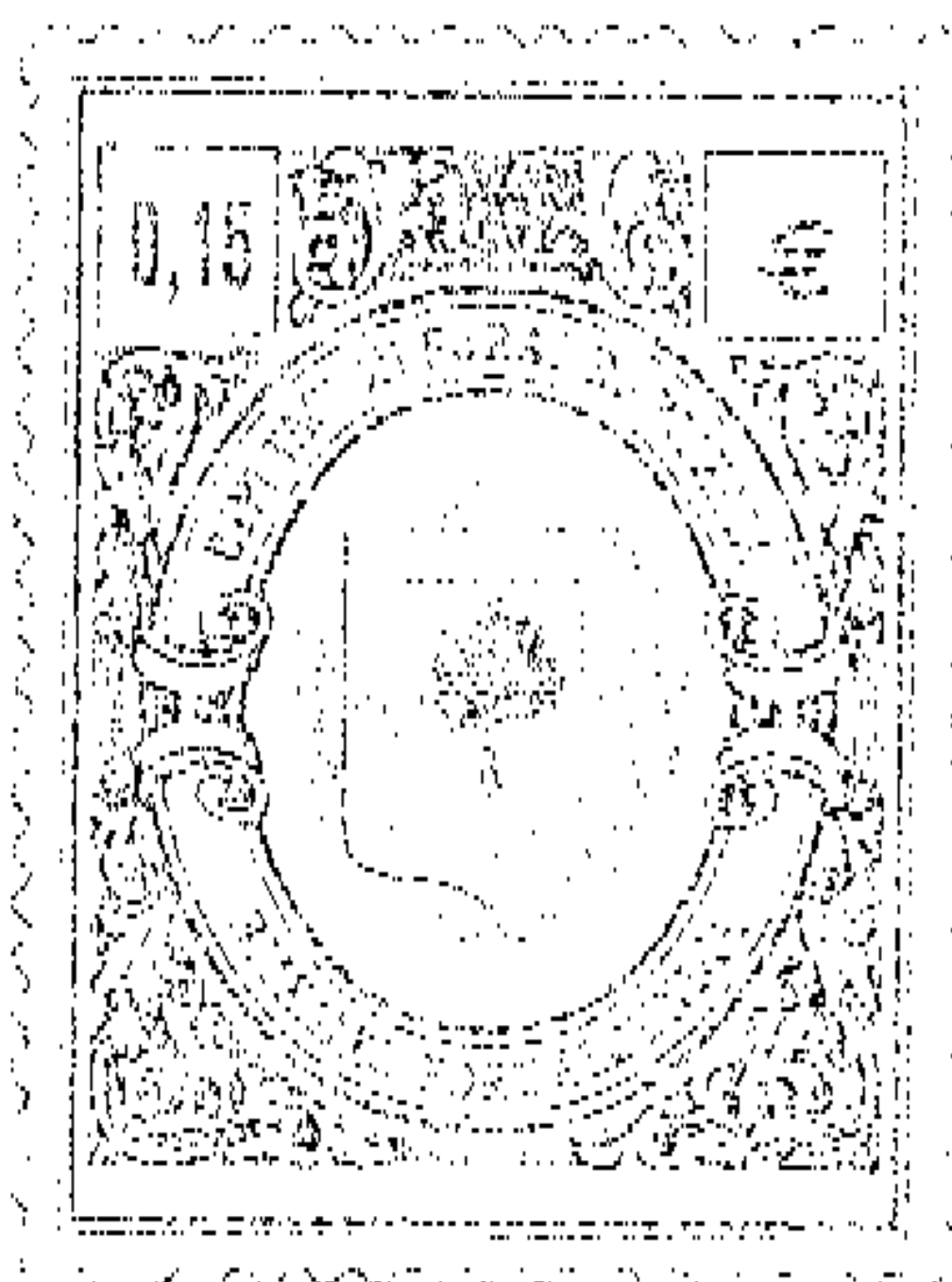
Por su parte, el Área de Mercados corre con la responsabilidad de acudir a los mercados financieros para dotar a la Caja, a un coste razonable, de fuentes estables de financiación externa que compensen el proceso de desintermediación seguido por los clientes en sus decisiones de inversión, así como el extraordinario ritmo de crecimiento de sus demandas de financiación. En esta línea de actuación cabe enmarcar las diferentes emisiones realizadas, de pagarés, cédulas hipotecarias y deuda subordinada.

Además, la Caja trabaja para mantener abiertas vías adicionales de financiación, institucionales y de todo tipo, a las que recurrir en caso de enfrentarse a escenarios de liquidez extremadamente desfavorables, de forma que incluso en dichas situaciones quede garantizada la atención a todos sus compromisos de pago.

A continuación se muestra un análisis de los activos y pasivos de la Entidad agrupados por su vencimiento considerado como el período pendiente desde la fecha del balance de situación hasta la fecha de vencimiento contractual:

31/12/05	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
Hasta 1 mes	4.206.293	4.043.798	162.495
Entre 1 mes y 3 meses	553.698	1.210.639	(656.941)
Entre 3 meses y 1 año	1.730.696	2.286.154	(555.458)
Entre 1 año y 5 años	12.217.762	6.671.122	5.546.640
Más de 5 años	549.624	2.013.886	(1.464.262)
	<u>19.258.073</u>	<u>16.225.599</u>	<u>3.032.474</u>

31/12/04	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
Hasta 1 mes	3.426.368	3.163.438	262.930
Entre 1 mes y 3 meses	566.647	1.002.053	(435.406)
Entre 3 meses y 1 año	1.970.167	2.333.774	(363.607)
Entre 1 año y 5 años	3.467.707	6.149.397	(2.681.690)
Más de 5 años	7.002.972	1.206.381	5.796.591
	<u>16.433.861</u>	<u>13.855.043</u>	<u>2.578.818</u>



P 4854105 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

18. Riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio

En el desempeño de su función de intermediación entre oferentes y demandantes de financiación, las entidades financieras asumen la discordancia entre las condiciones demandadas, en términos de plazo de vencimiento, mecanismo de reprecación, opciones implícitas, divisa u otras características. Al hacerlo, quedan expuestas a incurrir en posibles pérdidas como consecuencia del efecto que una evolución desfavorable de los mercados pudiera tener sobre sus posiciones abiertas por tal motivo.

Dependiendo del factor de riesgo capaz de generar las citadas pérdidas, cabe hablar de riesgo de tipo de interés, o de riesgo de tipo de cambio.

Al igual que ocurría con el riesgo de liquidez, la gestión directa de estos riesgos corre a cargo del Comité de Activos y Pasivos, aunque su responsabilidad última recae sobre los máximos órganos ejecutivos de la Entidad, quienes reciben información periódica al respecto y marcan las políticas generales de actuación.

La Caja practica una política de cobertura sistemática de sus posiciones abiertas en divisa relacionadas con operaciones de clientes, por lo que su apertura al riesgo de tipo de cambio es mínima.

Por lo que respecta al riesgo de tipo de interés, el Departamento de Control de Gestión está dotado de herramientas específicas con las que elabora el gap de reprecación, que constituye una primera aproximación a este riesgo. Sin embargo, dada la creciente complejidad de los productos financieros presentes en el balance de las entidades financieras, la Entidad utiliza técnicas de simulación encaminadas a estimar el impacto que diferentes escenarios hipotéticos tendrían sobre el margen financiero de la Caja, así como sobre su patrimonio neto.

En aquellos casos en los que la apertura de la Caja al riesgo de tipo de interés no se considera aceptable, por su magnitud excesiva o por su signo contrario a las propias expectativas de evolución de los mercados, se procede a gestionar su cobertura.

En el cuadro adjunto se recoge el gap estático de las partidas sensibles a los tipos de interés, que supone una primera aproximación al riesgo de la Entidad ante variaciones de los tipos de interés:

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Millones de euros									
31.12.05	Saldo en Balance	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	A más de 5 años
Activos sensibles	19.258	2.861	3.110	8.612	351	3.200	620	109	395
Tesorería	1.194	598	287	14	-	295	-	-	-
Inversión crediticia	13.604	2.238	2.780	7.959	168	315	46	26	72
Cartera de valores	4.460	25	43	639	183	2.590	574	83	323
Pasivos sensibles	16.226	4.873	1.610	2.590	635	5.083	441	134	860
Financiación bancaria	760	651	101	7	-	1	-	-	-
Recursos ajenos	15.466	4.222	1.509	2.583	635	5.082	441	134	860
GAP Período		(2.012)	1.500	6.022	(284)	(1.883)	179	(25)	(465)
% s/Activo Total		(10,05%)	7,49%	30%	(1,42%)	(9,40%)	0,89%	(0,12%)	2,32%
GAP Acumulado		(2.012)	(513)	6.661	5.224	3.342	3.521	3.496	16.083
% s/Activo Total		(10,05%)	(2,56%)	32,26%	26,09%	16,69%	17,58%	17,46%	80,31%

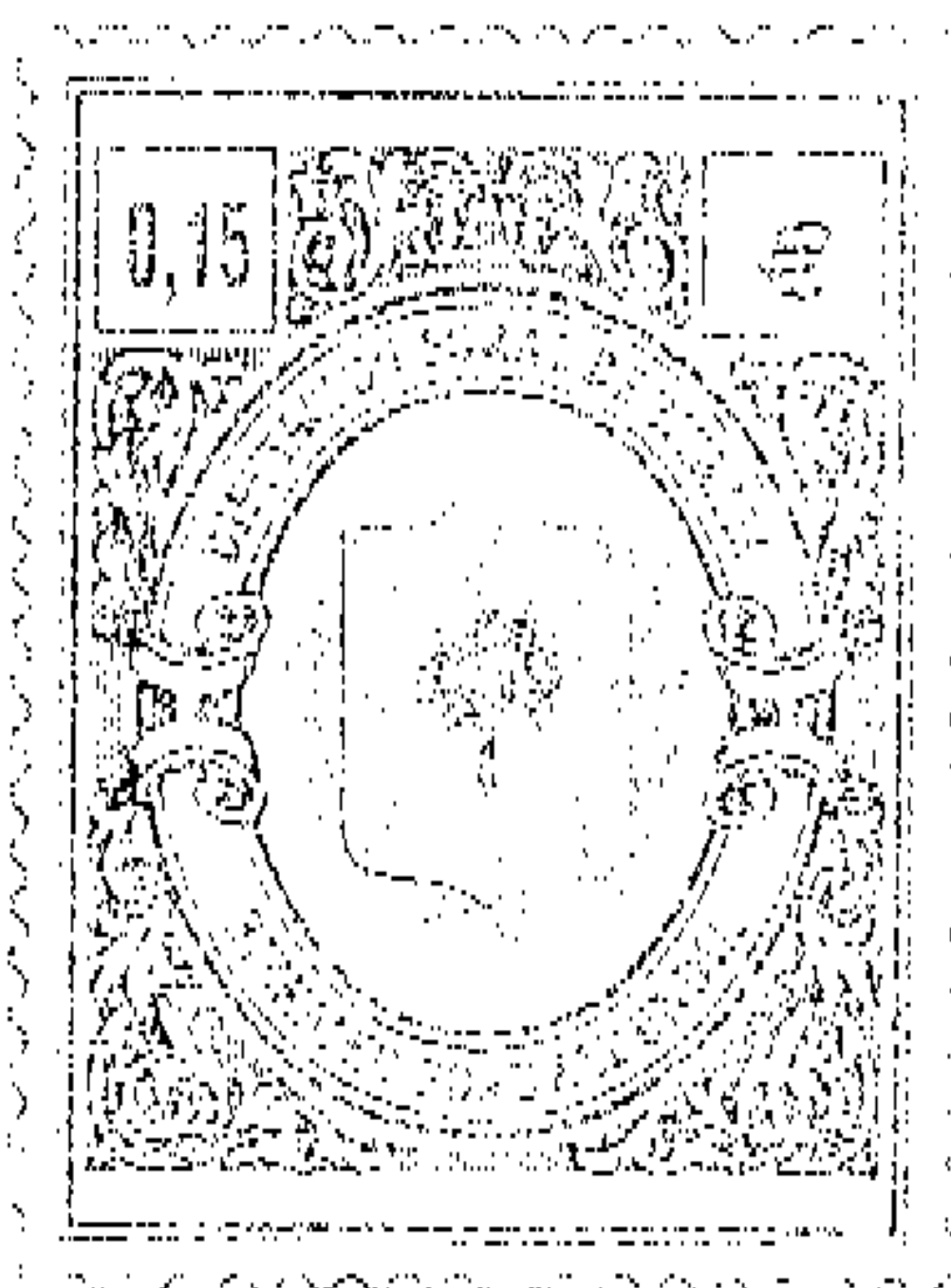
Millones de euros									
31.12.04	Saldo en Balance	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	A más de 5 años
Activos sensibles	16.434	2.556	2.475	7.483	539	2.480	80	480	340
Tesorería	540	228	19	27	-	261	-	-	3
Inversión crediticia	11.118	1.742	2.134	6.480	269	311	68	39	76
Cartera de valores	4.776	586	322	976	270	1.908	12	441	261
Pasivos sensibles	13.855	3.589	1.283	2.613	740	4.513	118	356	644
Financiación bancaria	218	95	112	11	-	-	-	-	-
Recursos ajenos	13.637	3.494	1.171	2.602	740	4.513	118	356	644
GAP Período		(1.033)	1.192	4.870	(201)	(2.033)	(38)	124	(304)
% s/Activo Total		(6,02%)	6,95%	28,40%	(1,17%)	(11,86%)	(0,22%)	0,72%	(1,77%)
GAP Acumulado		(1.033)	160	6.889	4.829	2.796	2.758	2.882	13.454
% s/Activo Total		(6,02%)	0,93%	40,18%	28,16%	16,31%	16,08%	16,81%	78,46%

Al cierre de los años 2005 y 2004 la sensibilidad del margen de intermediación de la actividad comercial, ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 p.b., en un horizonte temporal de un año y en un escenario de mantenimiento del Balance, es del 2,54% y del 3,71%, respectivamente.

19. Otros riesgos

19.1 Riesgos de mercado

Este apartado hace referencia a la posibilidad de incurrir en pérdidas procedente de las carteras propias como consecuencia de la evolución adversa de los mercados, ya sean monetarios, de renta fija, renta variable, derivados, etc.



P 4854106 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Este riesgo está presente en todas las carteras de la Caja, aunque su repercusión sobre los resultados y el patrimonio neto puede variar en función del tratamiento contable aplicable en cada caso. Su gestión persigue limitar la exposición al tipo de pérdidas descrito, así como optimizar la relación entre el nivel de riesgo asumido y los beneficios esperados, sobre la base de las directrices marcadas por los máximos órganos ejecutivos de la Entidad.

En el marco de dichas directrices generales, la gestión del riesgo de mercado compete al Comité de Activos y Pasivos, y su seguimiento y control diario a la Dirección General de Control.

La consecución de un elevado grado de control sobre el riesgo de mercado requiere de la implantación de unos procedimientos operativos acordes con las tendencias normativas derivadas del Nuevo Acuerdo de Capital, así como con las mejores prácticas comúnmente aceptadas por el mercado. Estos procedimientos incluyen aspectos como la segregación de funciones, el control de la información, la política de objetivos, los límites nocionales a la operativa, así como aspectos relacionados con la seguridad.

Además de los aspectos procedimentales, el control del riesgo de mercado debe basarse en herramientas cuantitativas capaces de proporcionar medidas homogéneas del riesgo. El modelo utilizado se basa en el concepto de value at risk (VaR), para cuyo cálculo utiliza metodologías paramétricas, derivadas de la matriz de varianzas y covarianzas. El modelo de VaR empleado trata de estimar, con un intervalo de confianza del 95%, la máxima pérdida probable que puede derivarse de una cartera o conjunto de carteras durante un horizonte temporal determinado. Para las actividades de trading el horizonte temporal es de un día, mientras que para las actividades de inversión se emplea una semana.

La validación, o backtesting, de un modelo de VaR pasa por la comparación entre el porcentaje de rebasamientos realmente producidos con el intervalo de confianza utilizado. Un rebasamiento se produce cuando una cartera experimenta, para un horizonte temporal determinado, una pérdida real superior al VaR calculado al comienzo de dicho horizonte temporal.

La metodología descrita debe complementarse con ejercicios de stress testing, en los que se simula el comportamiento de las carteras descritas bajo escenarios excepcionalmente desfavorables.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El nivel de exposición al riesgo de mercado de la entidad en el patrimonio neto (cartera de inversión) y cuenta de resultados (cartera de negociación) correspondiente a las posiciones netas en mercados de cobertura de la entidad se corresponde en el 2005 con los datos contenidos en el siguiente cuadro:

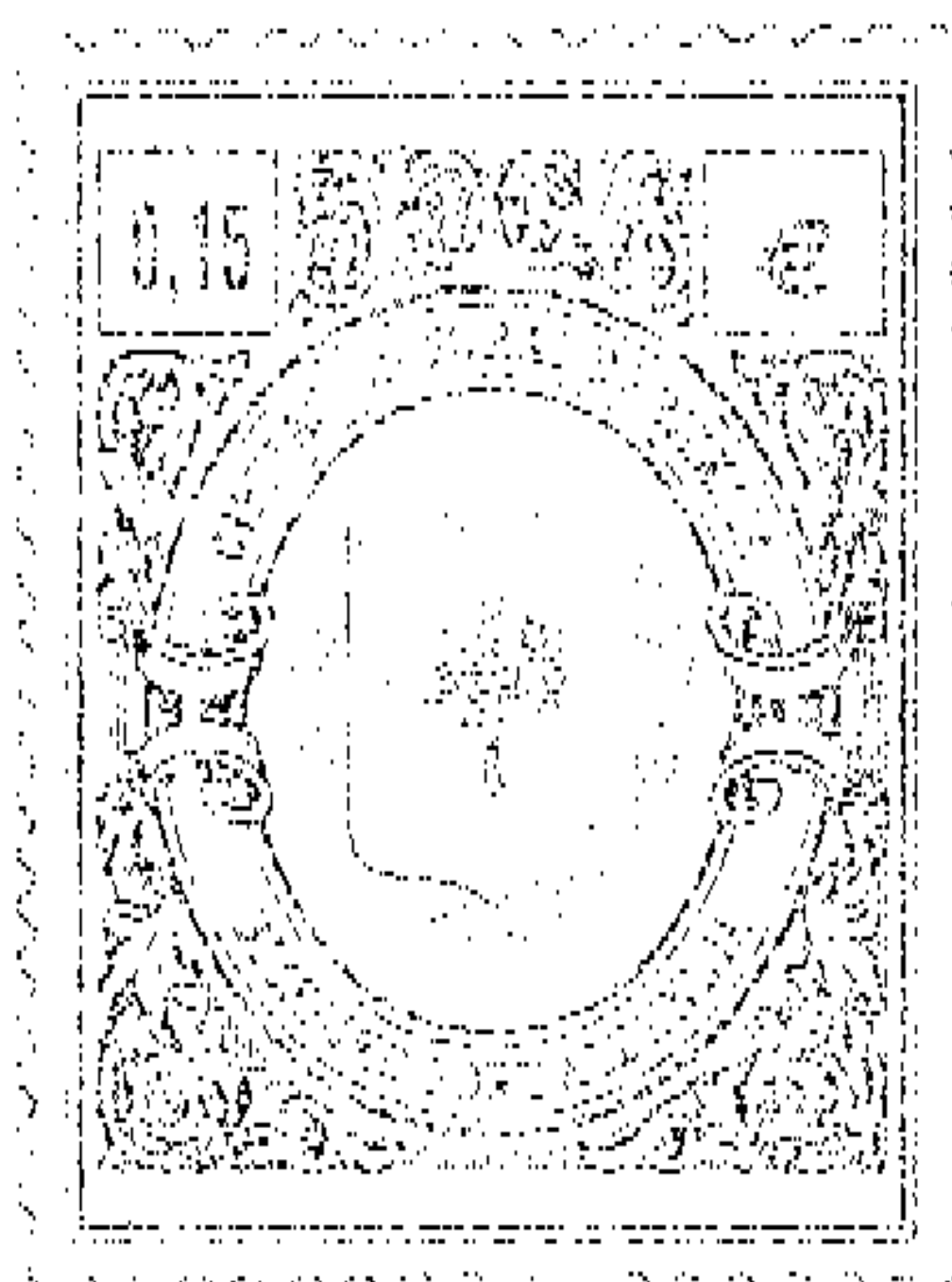
Var Diario 95%	31/12/2005	Medio	Máximo	Mínimo
Negociación	376	330	452	128
Renta Variable	375	326	451	124
Renta Fija	13	18	47	0
Var Semanal 95%	31/12/2005	Medio	Máximo	Mínimo
Inversión	39.072	32.408	39.126	26.565
Renta Variable	39.110	32.613	39.195	26.709
Renta Fija	1.154	1.282	1.487	1.122
Var Diario 95%	31/12/2004	Medio	Máximo	Mínimo
Negociación	-	452	642	-
Renta Variable	-	447	650	-
Renta Fija	-	22	50	-
Var Semanal 95%	31/12/2004	Medio	Máximo	Mínimo
Inversión	27.080	32.363	45.209	25.072
Renta Variable	27.174	32.584	46.113	24.725
Renta Fija	1.488	1.746	2.178	1.278

En el 2005 el Var diario medio de la cartera de negociación ascendió a 330 miles de euros y el var semanal de la cartera de inversión a 32.408 miles de euros. Por tipos de productos es el comportamiento de la renta variable el principal factor de riesgo de mercado de la Entidad, teniendo menor relevancia la renta fija y prácticamente nula la exposición en divisas. Por su parte es la cartera institucional la que aglutina la principal exposición al riesgo de mercado de la Entidad.

Respecto al año 2004 si bien la cifra de cierre presenta un mayor nivel de riesgo, la cifra media es equivalente e incluso los máximos son inferiores, lo que denota una reducción en el nivel de exposición respecto al año 2004.

19.2. Riesgo operacional

El riesgo operacional consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de procesos erróneos o inadecuados, fallos humanos, errores en sistemas, o bien de acontecimientos externos.



P 4854107 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Bajo esta definición se sitúa un amplio abanico de posibles eventos de pérdida, de diversos orígenes y naturalezas. Aunque en la mayoría de los casos se trata de situaciones suficientemente conocidas, y gestionadas en sus ámbitos correspondientes, la normativa derivada del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea requiere que las entidades financieras diseñen e implanten un marco de control que considere el riesgo operacional como una categoría específica de riesgo y que aplique metodologías homogéneas en su tratamiento.

La Caja se encuentra en fase de desarrollo de este marco de control. Para ello cuenta con personal dedicado en exclusiva a esta tarea, dentro de la Dirección General de Control, así como con una amplia red de interlocutores repartidos a lo ancho de toda la Organización. También se apoya en los trabajos realizados en el seno del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, liderado por CECA.

Entre las herramientas cuya implantación se halla en una fase más avanzada, cabe citar dos:

- La Herramienta de Evaluación Cualitativa (HEC), basada en un cuestionario con más de tres mil preguntas – o puntos de control - orientadas a evaluar cuestiones relacionadas con el riesgo operacional en la Entidad. Cada punto de control ha sido asignado a dos personas - un autor y un supervisor – relacionadas directamente con el aspecto estudiado en cada caso y encargadas de proporcionar una respuesta cualitativa, así como una evaluación cuantitativa que permita realizar todo tipo de agregaciones posteriores.
- La Base de Datos de Pérdidas Operacionales (BDP), trata de obtener información sobre el impacto directo del riesgo operacional sobre la cuenta de resultados de la entidad. Se centra, por tanto, en aquellos casos en que la materialización del riesgo operacional se traduce en una pérdida contable específica. Para su cumplimentación, se ha elaborado un tipología completa de eventos de pérdida, y unos procedimientos de captura para cada uno de los casos.

Además de las dos herramientas citadas, la Caja está trabajando con CECA en el diseño de una metodología de captura y análisis de indicadores de riesgo. También está previsto contar en el futuro con una herramienta de optimización de la gestión de los planes de acción dirigidos a reducir la exposición de la Caja al riesgo operacional.

20. Concentración de riesgos

La Caja sigue de cerca el nivel de concentración de riesgos en el que incurre, por cada una de las categorías posibles: por contraparte, por sector, por producto, por área geográfica, etc.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2005 en torno al 71% del riesgo crediticio del Grupo proviene del negocio de particulares (el 72% al cierre de 2004), lo que asegura un elevado grado de capilaridad en su cartera. Los grupos empresariales con riesgo crediticio significativo son muy escasos, y cuentan con calificaciones crediticias de primer nivel.

Por lo que respecta a los riesgos con entidades financieras, éstos son sometidos a límites muy estrictos, cuyo cumplimiento es verificado de manera continua por el Área de Middle Office. Por tanto, no hay riesgos crediticios significativos derivados de la actividad tesorera de la Caja.

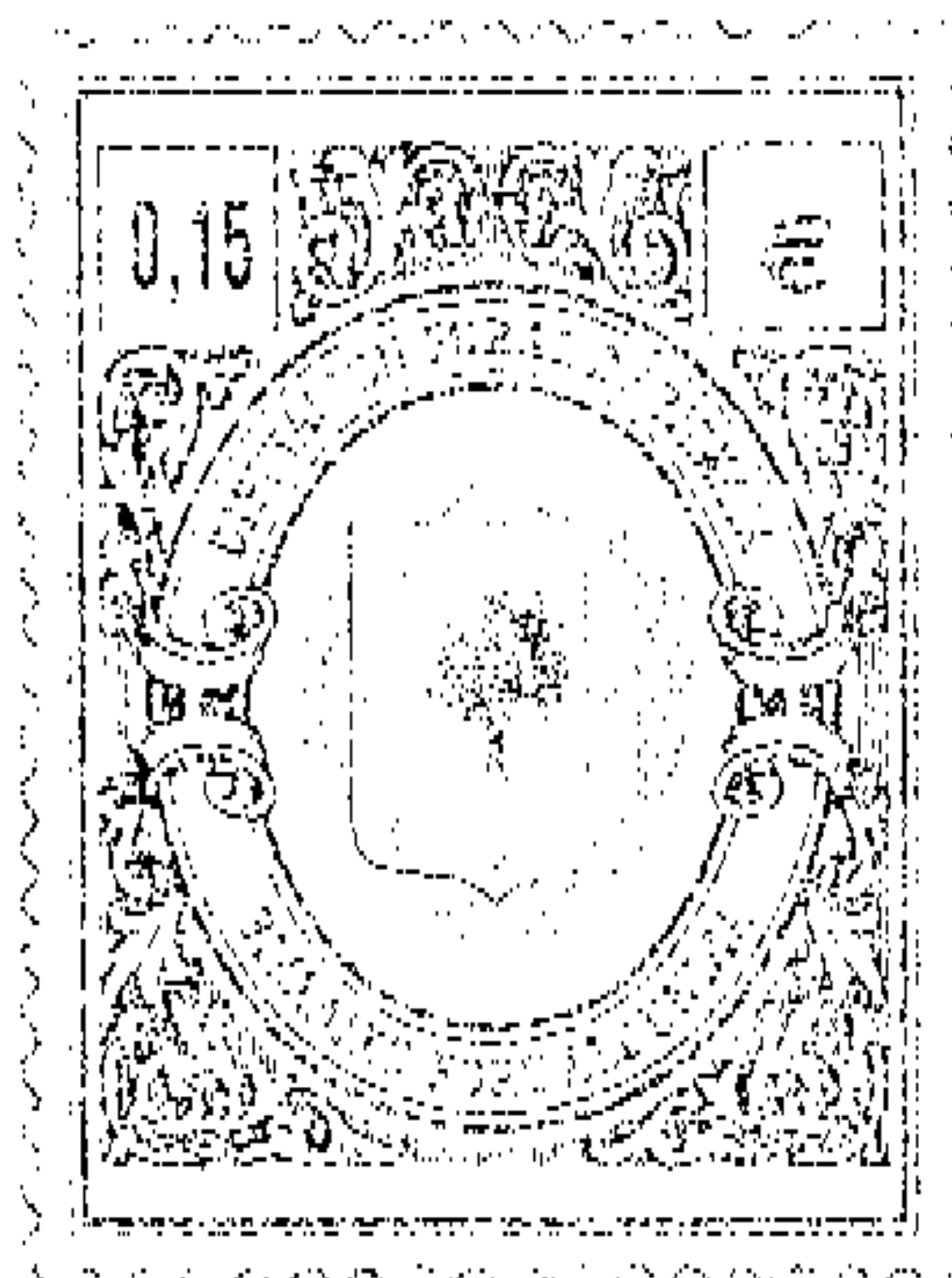
Por tipo de producto, al 31 de diciembre de 2005 el 71% del crédito concedido (72% al cierre de 2004) está respaldado por algún tipo de garantía real, en su gran mayoría inmuebles destinados a usos residenciales. La garantía hipotecaria inherente a esta modalidad de préstamo, así como los criterios utilizados en su concesión contribuyen a mitigar el riesgo de concentración procedente de este epígrafe.

Por último, el proceso de expansión en el que se encuentra inmersa la Entidad está contribuyendo a reducir de manera muy notable el nivel de concentración de los riesgos sobre su territorio de origen.

21. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	99.930	123.247
Depósitos en Banco de España	374.314	96.390
Resto de depósitos	374.314	96.390
Ajustes por valoración	289	222
	<u>474.533</u>	<u>219.859</u>



P 4854108 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Otros instrumentos de capital	33.064	-	-	-
Derivados de negociación	39.330	32.902	4.563	13.236
	<u>72.394</u>	<u>32.902</u>	<u>4.563</u>	<u>13.236</u>

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado:

- a) Otros instrumentos de capital: tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- b) Para los derivados de negociación se ha estimado utilizando las siguientes técnicas de valoración:
 - Instrumentos soportados en flujos futuros, tales como los Interest Rate Swaps (IRS), se han valorado mediante el descuento de los flujos futuros según la curva de tipos negociada en el mercado interbancario.
 - Instrumentos con opcionalidades y volatilidades simples, tales como, caps, opciones sobre divisas, swaptions, opciones sobre bonos, opciones sobre valores u otros: mediante la utilización de formulas resultantes de modelos matemáticos no lineales; basados en las metodologías consideradas como estándar de cada tipo de producto e integrados en las herramientas informáticas que soportan la actividad de la Entidad.
 - Instrumentos con opcionalidades exóticas, mediante simulaciones con el Modelo Montecarlo que replican el comportamiento aleatorio de dichos instrumentos.

Para la obtención de los datos utilizados en los cálculos de valoración la Entidad dispone de un servicio externo de datos de mercado, auditado, que para cada tipología de riesgo ofrece los datos más líquidos provenientes de estamentos oficiales, mercados organizados, brokers, contribuidores de mercado o proveedores de información independiente como Bloomberg o Reuters. En ciertos casos muy específicos se utilizan datos suministrados por entidades contrapartidas o entidades particulares.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente (Nota 47):

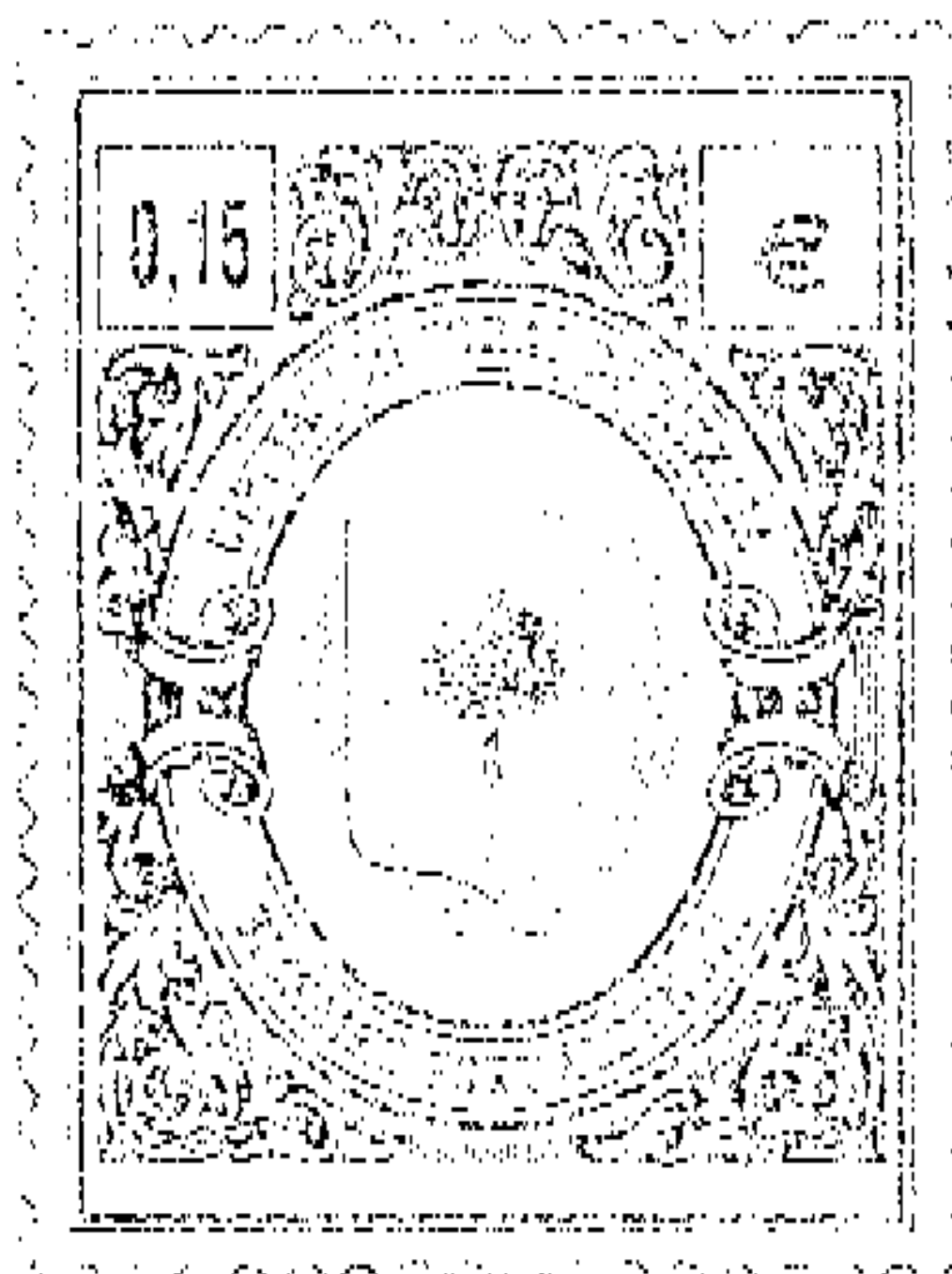
	2005	2004
Valores representativos de deuda	71	216
Otros instrumentos de capital	3.238	(18)
Derivados de negociación	(49.645)	(51.030)
	<u>(46.336)</u>	<u>(50.832)</u>

El desglose en función del criterio de determinación del valor razonable del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Elementos cuyo valor razonable se:				
Determina tomando como referencia cotizaciones	3.298	196	-	-
Estima a través de una técnica de valoración basada en:				
Datos procedentes del mercado	(33.580)	237.931	(16.054)	(288.959)
Datos no procedentes del mercado	-	-	-	-
	<u>(30.282)</u>	<u>238.127</u>	<u>(16.054)</u>	<u>(288.959)</u>

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por moneda:				
En Euros	71.064	32.055	4.464	13.236
En Dólares USA	536	847	99	-
Francos suizos	794	-	-	-
Otros	-	-	-	-
	<u>72.394</u>	<u>32.902</u>	<u>4.563</u>	<u>13.236</u>
Por vencimiento:				
A la vista	-	-	-	-
Hasta 1 mes	1.291	-	79	-
Entre 1 mes y 3 meses	2.037	-	-	7
Entre 3 meses y 1 año	11.314	9.209	76	9.985
Entre 1 año y 5 años	24.164	23.693	4.408	3.753
Más de 5 años	524	-	-	(509)
Indeterminado	33.064	-	-	-
	<u>72.394</u>	<u>32.902</u>	<u>4.563</u>	<u>13.236</u>



P 4854109 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Cartera de negociación de activo y pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	32.902	4.516	13.236	22.520
Adiciones por compras	1.670.162	20.686	79	-
Ventas y amortizaciones	(1.647.014)	(11.072)	(9.992)	(1.298)
Movimientos por cambios del valor razonable	14.964	18.772	(375)	(7.986)
Traspasos	523	-	523	-
Otros	857	-	1.092	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>72.394</u>	<u>32.902</u>	<u>4.563</u>	<u>13.236</u>

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos a dichas fechas, han sido las siguientes:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Por sector geográfico:				
Estado	53.287	74%	28.641	87%
Resto de países de la Unión Europea	18.372	25%	-	-
Resto de Europa	873	1%	3.545	11%
Resto del mundo	(138)	-	716	2%
	<u>72.394</u>	<u>100%</u>	<u>32.902</u>	<u>100%</u>
Por clases de contrapartes:				
Entidades de crédito	36.997	51%	31.977	97%
Otros sectores residentes	24.391	34%	925	3%
Otros sectores no residentes	11.006	15%	-	-
	<u>72.394</u>	<u>100%</u>	<u>32.902</u>	<u>100%</u>
Por tipos de instrumentos:				
Acciones cotizadas	33.064	46%	-	-
Derivados no negociados en mercados organizados	39.330	54%	32.902	100%
	<u>72.394</u>	<u>100%</u>	<u>32.902</u>	<u>100%</u>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

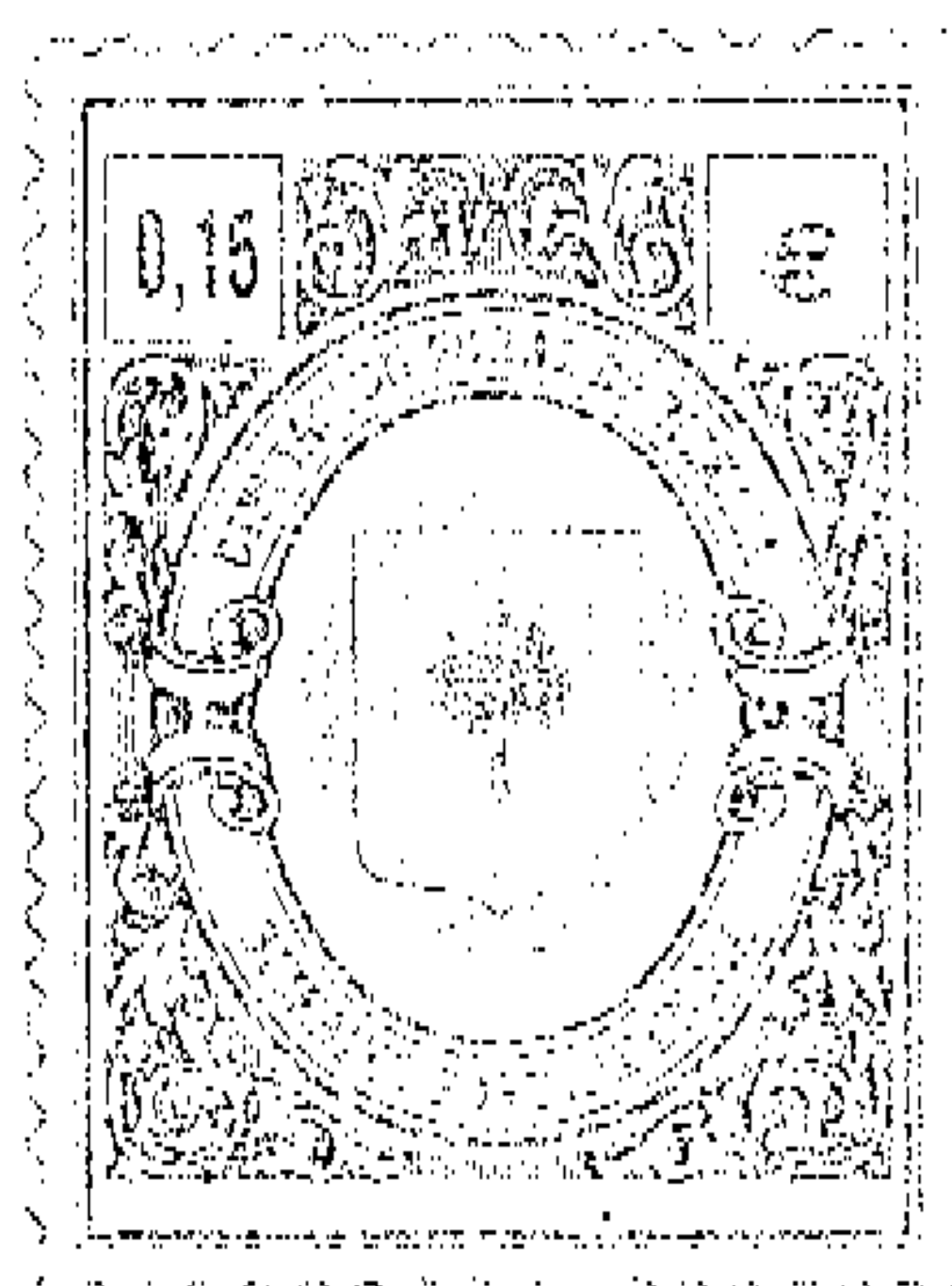
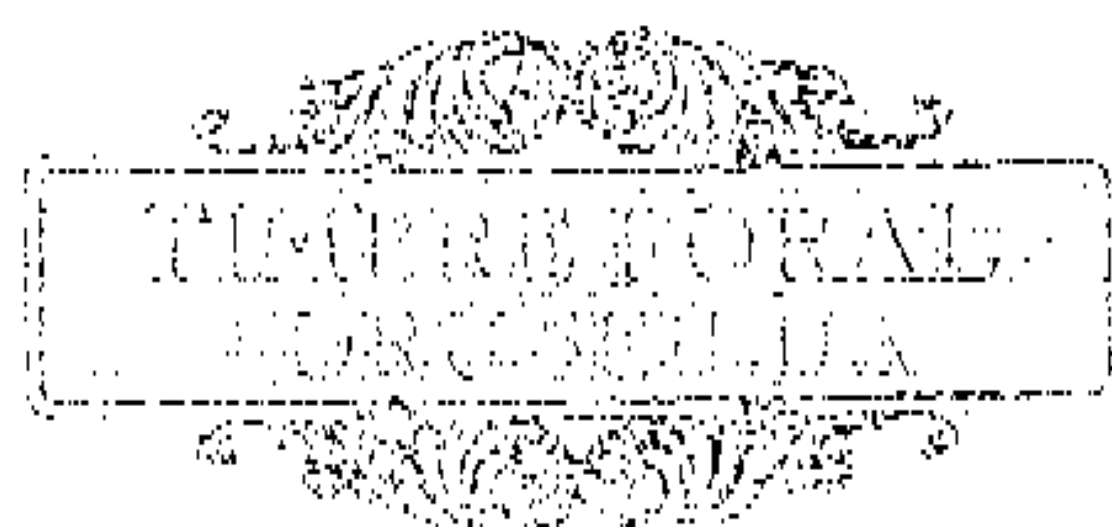
El desglose de la Cartera de negociación de activo en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como AA	5.498	8%	3.545	11%
Riesgos calificados como AA-	13.968	19%	13.601	41%
Riesgos calificados como A+	13.153	18%	14.831	45%
Riesgos calificados como A	199	-	-	-
Importes no asignados	39.576	55%	925	3%
	72.394	100%	32.902	100%

b) Otros instrumentos de capital

El desglose del saldo de Otros instrumentos de capital del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Participaciones en entidades españolas	19.714	-
Participaciones en entidades extranjeras	13.350	-
	33.064	-



P 4854110 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

c) Derivados de negociación

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Valor Nocional	2005	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	4.169	-	-
Ventas	3.448	-	-
Compra-venta de activos financieros			
Ventas	133.066	-	-
Opciones sobre valores			
Compradas	265.200	31.866	-
Vendidas	455.599	-	-
Opciones sobre tipos de interés			
Compradas	142.728	477	-
Vendidas	142.805	-	477
Opciones sobre divisas			
Compradas	4.865	99	-
Vendidas	4.860	-	99
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	252.511	549	-
Otras operaciones sobre valores			
Permutas financieras	55.000	2.408	-
Otros riesgos	49.696	3.931	3.987
		39.330	4.563
	Valor nacional	2004	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	1.363	-	-
Ventas	14.149	-	-
Compra-venta de activos financieros			
Compras	79.200	-	-
Ventas	239.456	-	-
Opciones sobre valores			
Compradas	220.400	27.074	-
Vendidas	295.773	-	-
Opciones sobre tipos de interés			
Compradas	140.000	-	-
Vendidas	140.083	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	292.916	847	1.681
Otras operaciones sobre valores			
Permutas financieras	299.377	1.214	7.788
Otros riesgos	49.696	3.767	3.767
		32.902	13.236

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de negociación no supone una cuantificación del riesgo asumido por la Entidad ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

23. Activos financieros disponibles para la venta

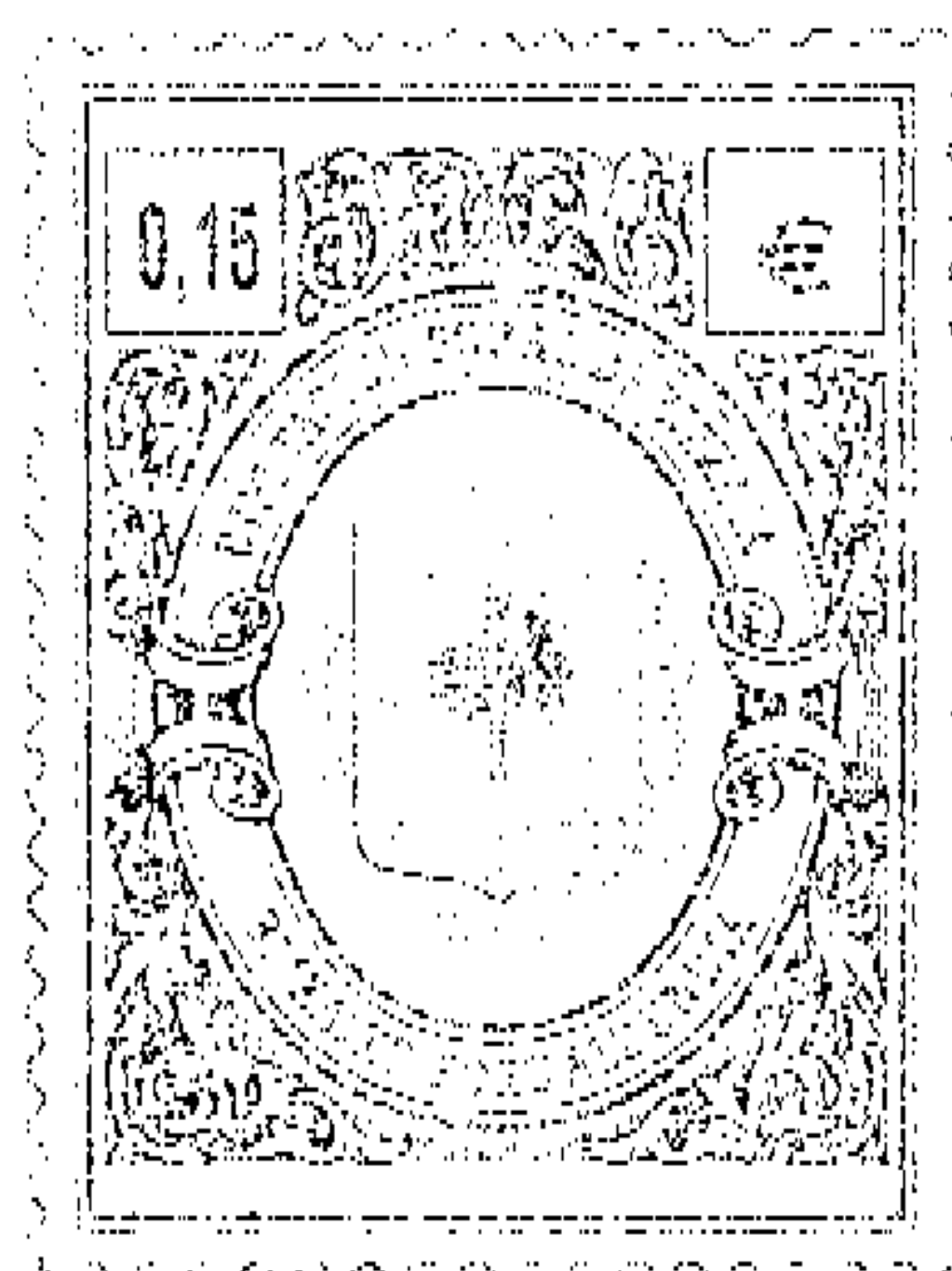
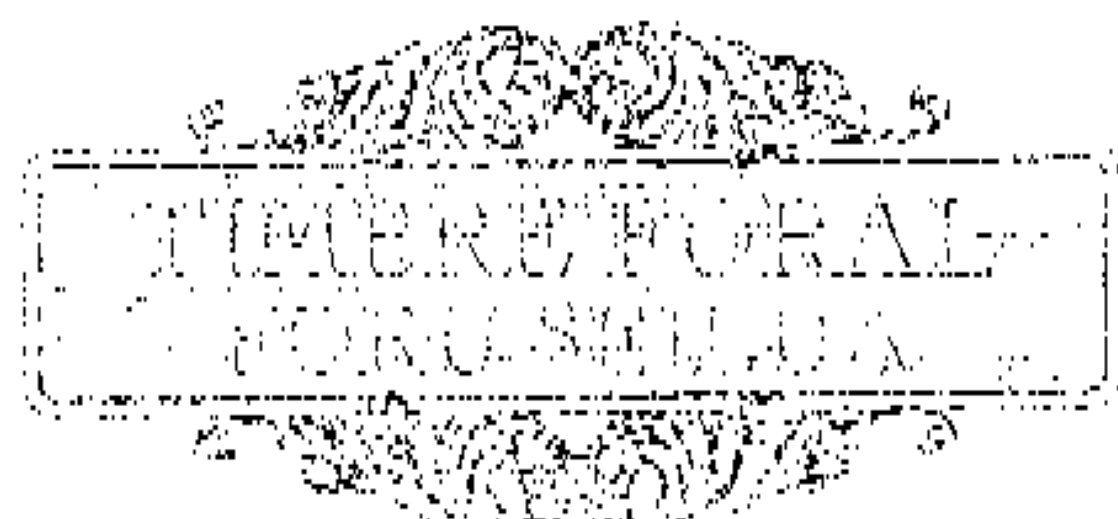
El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Valores representativos de deuda	1.911.763	2.450.321
Deuda Pública Española	1.864.774	2.331.451
Letras de Tesoro	411.781	1.015.928
Otras deudas anotadas	1.452.993	1.315.523
Emitidos por entidades de crédito	550	505
Residentes	550	505
Otros valores de renta fija	46.823	120.050
Emitidos por otros residentes	40.741	52.180
Emitidos por otros no residentes	6.082	67.870
Correcciones de valor por deterioro de activos	(384)	(1.685)
Otros instrumentos de capital	2.218.106	1.721.596
Participaciones en entidades Españolas	2.207.110	1.717.180
Participaciones en entidades extranjeras	3	1
Participaciones en Fondos de Inversión	10.993	4.415
	<u>4.129.869</u>	<u>4.171.917</u>

Dentro del epígrafe "Otros instrumentos de capital" al 31 de diciembre de 2005 se encuentran recogidos 37.698 miles de euros (34.069 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a participaciones cuyo valor razonable no ha podido ser estimado con fiabilidad por tratarse de valores que no se negocian en un mercado activo, ni existe historia de transacciones recientes.

El valor razonable del resto de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado:

- En el 96% tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos (95 % al 31 de diciembre de 2004).



P 4854111 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

- b) En el 4% restante (5% al 31 de diciembre de 2004) se ha estimado utilizando las técnicas de valoración siguientes:
- Valores representativos de deuda: mediante la estimación del valor actual de los flujos de efectivos futuros, descontados a la curva de tipos de interés sin riesgo más el diferencial de riesgo asociado a la emisión o emisor.
 - Otros instrumentos de capital: utilizando el modelo de Descuento de flujos de efectivo sobre las bases de las proyecciones financieras elaboradas por la propia compañía, y contrastadas por la Entidad a través de la comparación con información financiera histórica de la compañía, y las proyecciones del sector. Todos los datos utilizados para la estimación del descuento de flujos de efectivo, tales como: curvas de tipos, prima de riesgo y demás, han sido obtenidos de fuentes de mercado.

En la Nota 36 se desglosa el saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta.

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias ha ascendido a 6.368 miles de euros y 9.403 miles de euros, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	4.129.869	4.165.754
Dólares USA	-	6.163
	<u>4.129.869</u>	<u>4.171.917</u>
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	25.235	282.433
Entre 3 meses a 1 año	637.697	840.595
Entre 1 año y 5 años	879.549	989.656
Más de 5 años	369.666	339.322
Vencimiento indeterminado	2.218.106	1.721.596
Correcciones de valor por deterioro de activos	(384)	(1.685)
	<u>4.129.869</u>	<u>4.171.917</u>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

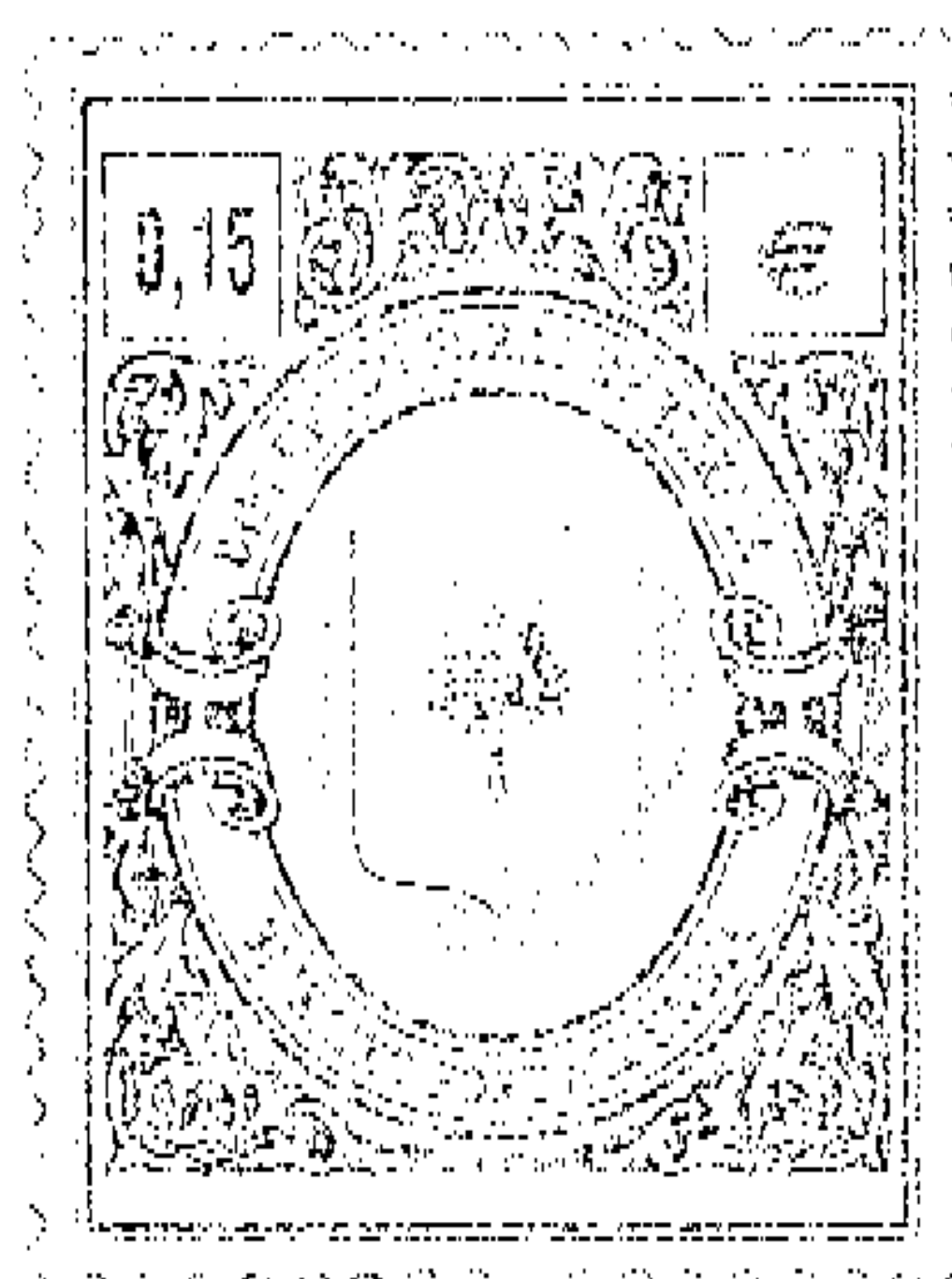
Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2004	4.171.917	3.742.325
Compras	1.063.157	2.306.093
Ventas y amortizaciones	(1.519.152)	(2.176.102)
Intereses netos	7.067	5.715
Dividendos netos	6.769	1.545
Ajustes de valoración	400.551	293.760
Traspasos	5.241	(919)
Deterioro	(2.914)	(1.489)
Otros	(2.767)	989
Saldo a 31 de diciembre de 2005	<u>4.129.869</u>	<u>4.171.917</u>

Tal y como se explica en la Nota 28 durante el ejercicio 2005 se ha producido un traspaso de determinados instrumentos de capital por importe de 5.241 miles de euros correspondiente al valor en libros de Participaciones en entidades asociadas a la cartera de Activos financieros disponibles para la venta por dejar de tener la Entidad influencia significativa sobre tales entidades.

Igualmente, con fecha 8 de noviembre de 2005 la Entidad ha procedido a la venta de una parte de sus acciones de la sociedad Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A., lo que ha generado un beneficio por importe de 10.456 miles de euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Para el resto de acciones de esta misma sociedad, que permanecen en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 por un importe de 5.708 miles de euros, existen determinadas restricciones para su venta por un plazo de 3 años a contar desde la fecha de la operación.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 4,98% y al 4,14%, respectivamente.



P 4854112 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico de los epígrafes de Activos financieros disponibles para la venta han sido las siguientes:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Estado	4.120.143	99,76%	4.102.246	98,33%
Resto de países de la Unión Europea	3.643	0,09%	-	-
Resto del mundo	6.083	0,15%	69.671	1,67%
	<u>4.129.869</u>	<u>100%</u>	<u>4.171.917</u>	<u>100%</u>

El desglose en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como AAA	1.864.940	45,16%	2.330.281	55,86%
Riesgos calificados como A1	6.082	0,15%	6.106	0,15%
Riesgos calificados como A2	5.491	0,13%	5.486	0,13%
Riesgos calificados como A3	-	-	57.400	1,38%
Riesgos calificados como Aaa	33.754	0,82%	44.269	1,06%
Riesgos calificados como Aa1	-	-	614	0,01%
Riesgos calificados como Aa3	-	-	6.165	0,15%
Riesgos calificados como B a1	1.496	0,04%	-	-
Importes no asignados	2.218.106	53,70%	1.721.596	41,26%
	<u>4.129.869</u>	<u>100%</u>	<u>4.171.917</u>	<u>100%</u>

b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Valores representativos de deuda	(1.301)	(75)
Otros instrumentos de capital	4.215	1.564
	<u>2.914</u>	<u>1.489</u>
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas colectivamente	(1.301)	(75)
Determinadas individualmente	4.215	1.564
	<u>2.914</u>	<u>1.489</u>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.685	1.760
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados	(1.301)	(75)
	<u>384</u>	<u>1.685</u>

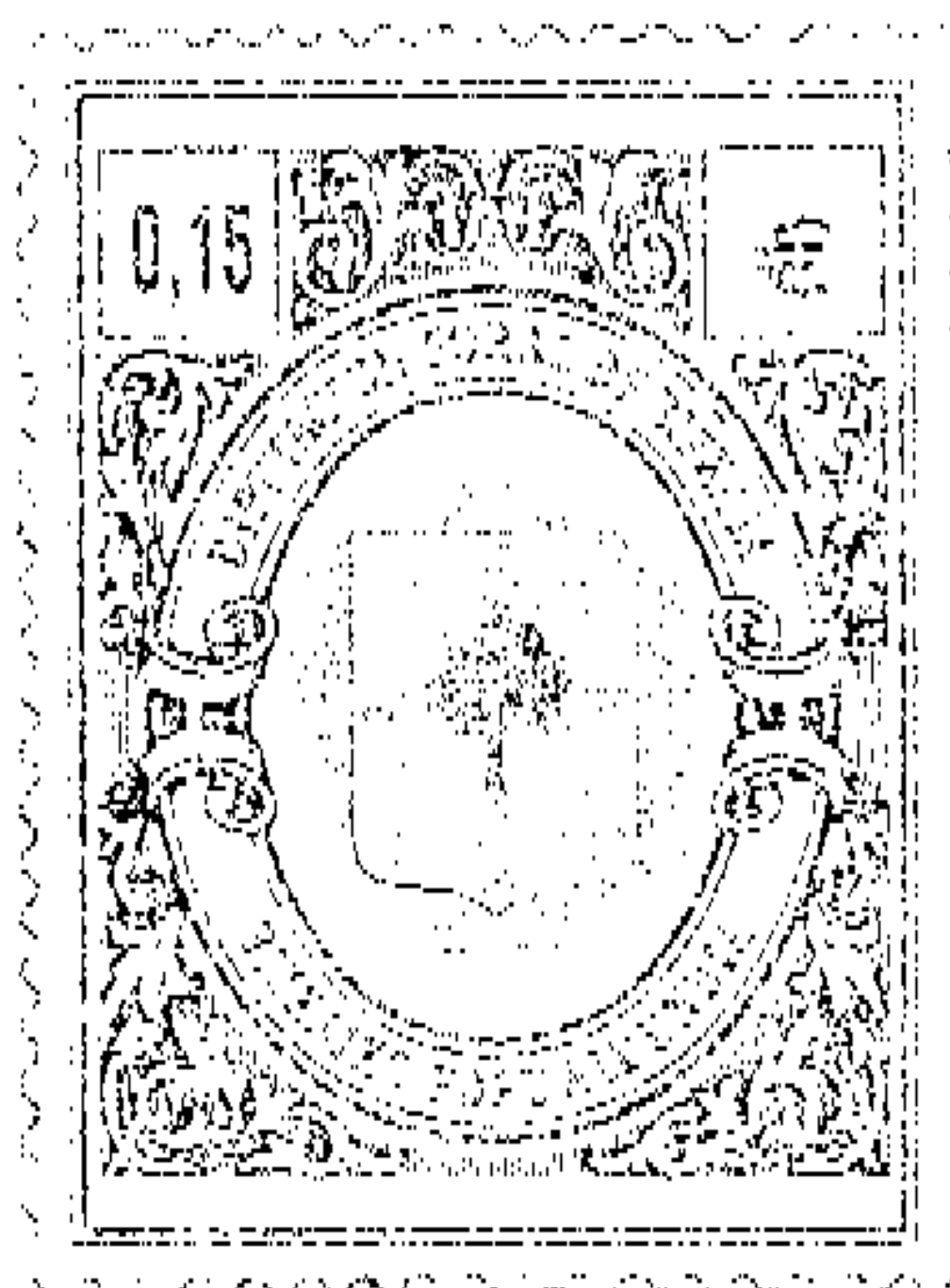
El desglose, por diversos criterios, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por la forma de determinación:		
Determinado colectivamente	<u>384</u>	<u>1.685</u>
	<u>384</u>	<u>1.685</u>
Por zonas geográficas:		
Estado	<u>384</u>	<u>1.685</u>
	<u>384</u>	<u>1.685</u>

24. Inversiones crediticias

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

	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	720.069	319.510
Crédito a la clientela	13.603.691	11.118.271
Otros activos financieros	<u>75.098</u>	<u>76.509</u>
	<u>14.398.858</u>	<u>11.514.290</u>



P 4854113 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	14.358.707	11.475.863
Dólares USA	34.811	33.792
Libras esterlinas	380	1.472
Yenes japoneses	2.565	1.338
Franco Suizos	1.951	1.458
Otros	444	367
	<u>14.398.858</u>	<u>11.514.290</u>
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.269.824	1.009.599
Entre 3 meses y 1 año	1.465.062	955.885
Entre 1 año y 5 años	2.952.762	2.627.298
Más de 5 años	8.701.038	7.030.332
Vencimiento no determinado y sin clasificar	213.234	55.759
Ajustes por valoración	<u>(203.062)</u>	<u>(164.583)</u>
	<u>14.398.858</u>	<u>11.514.290</u>

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2005 de los Depósitos en entidades de crédito ha oscilado entre el 1,25% y el 2,42% (entre el 2,11% y 2,65% anual en 2004).

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

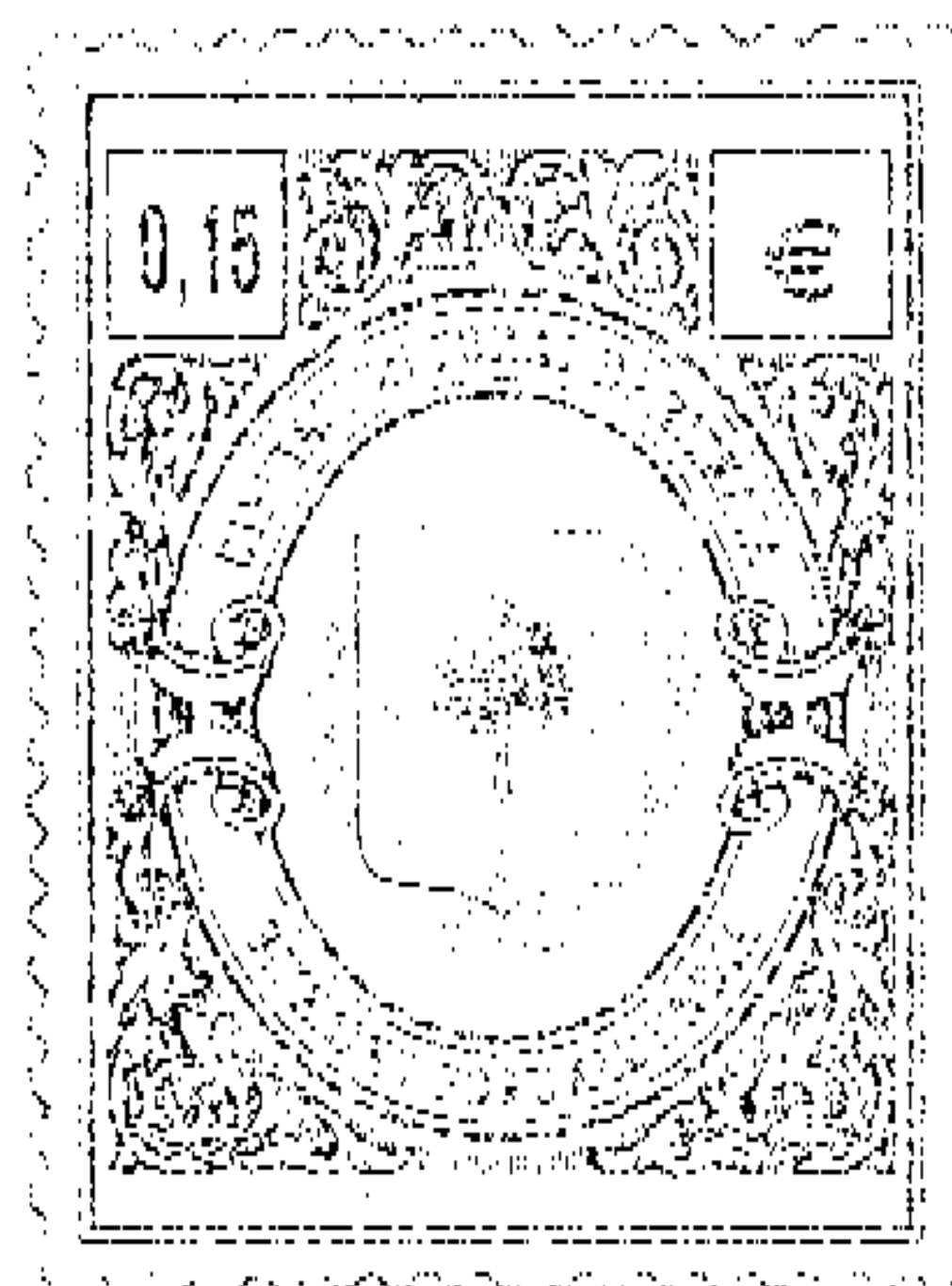
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

a) Crédito a la clientela

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	247.892	182.466
Deudores con garantía hipotecaria	9.842.684	8.099.794
Deudores con otras garantías reales	39.844	31.453
Otros deudores a plazo	3.279.830	2.661.380
Deudores a la vista y varios	333.613	232.868
Activos dudosos	65.862	74.691
Ajustes por valoración:	(206.034)	(164.381)
Correcciones de valor por deterioro	(221.399)	(175.697)
Otros ajustes por valoración	15.365	11.316
	<u>13.603.691</u>	<u>11.118.271</u>
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	311.111	295.681
Administraciones Públicas extranjeras	361	929
Otros sectores residentes:	<u>13.235.100</u>	<u>10.799.575</u>
Economías domésticas	9.611.764	8.039.709
Profesionales	485.643	416.768
Pequeñas y medianas empresas	1.147.891	931.247
Resto	1.989.802	1.411.851
Otros sectores no residentes	<u>57.119</u>	<u>22.086</u>
	<u>13.603.691</u>	<u>11.118.271</u>



P 4854114 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Por zona geográfica:		
Estado	13.546.211	11.095.256
Resto de países de la Unión Europea	36.517	5.011
Resto del mundo	20.963	18.004
	<u>13.603.691</u>	<u>11.118.271</u>
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	1.856.336	1.384.008
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	9.928.256	8.084.917
Tipo de interés variable referenciado a tipos CECA	69.412	89.715
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	1.126.187	1.095.397
Otros	623.500	464.234
	<u>13.603.691</u>	<u>11.118.271</u>
Por moneda:		
En Euros	13.577.337	11.095.958
Dólares USA	23.612	20.101
Libras esterlinas	14	-
Yenes japoneses	873	788
Franco Suizos	1.855	1.424
	<u>13.603.691</u>	<u>11.118.271</u>
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	667.366	792.433
Entre 3 meses y 1 año	1.400.491	882.957
Entre 1 año y 5 años	2.923.401	2.593.771
Más de 5 años	8.679.394	7.019.260
Vencimiento no determinado y sin clasificar	139.073	(5.769)
Ajustes por valoración	(206.034)	(164.381)
	<u>13.603.691</u>	<u>11.118.271</u>

El epígrafe "Crédito a la clientela - Ajustes por valoración" incluye 796 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (1.606 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) que corresponden a las variaciones del valor razonable de determinados préstamos a clientes, que son atribuibles al riesgo de interés el cual ha sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 26.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

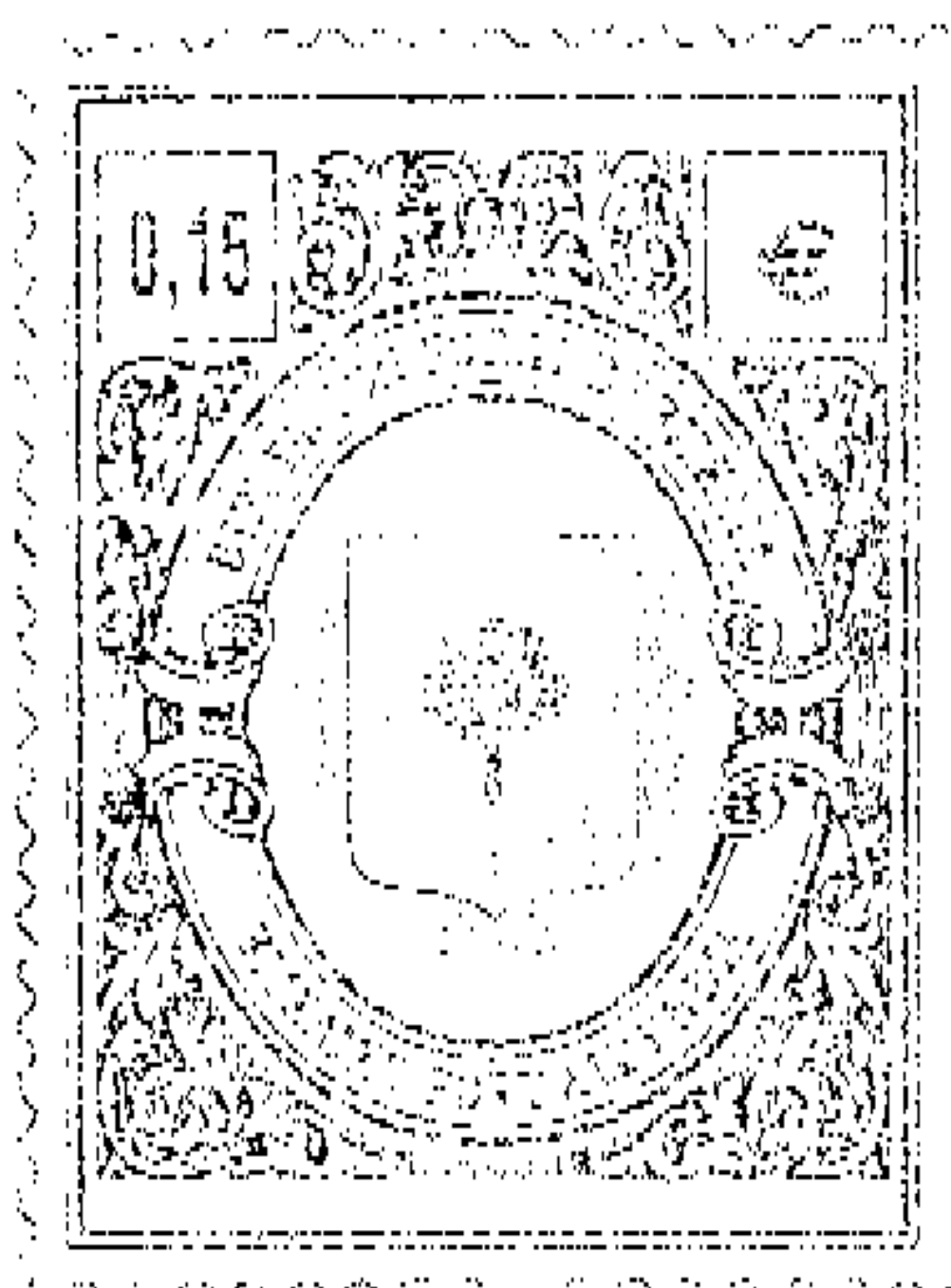
(Expresada en miles de euros)

La Entidad ha llevado a cabo diversas titulizaciones y otras transferencias de activos cuyo detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Dados íntegramente de baja del balance de situación:	53.992	66.223
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	53.849	65.456
Otros activos titulizados	143	767
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004</i>	53.992	66.223
Mantenidos íntegramente en el balance de situación:	932.082	-
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	932.082	-
	986.074	66.223

En los ejercicios 2000 y 1999, la Entidad realizó sendos programas de titulación 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 Titulación, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A." que la suscribió en nombre de "A y T3 Fondo de titulación PYME-ICO" y la del ejercicio 1999 a la sociedad "Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A." que la suscribió en nombre de "TDA8, Fondo de Titulación Hipotecaria". La Entidad concedió a dichos fondos préstamos subordinados cuyos saldos al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 868 miles de euros y 91 miles de euros, respectivamente (880 miles de euros y 110 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004). Los activos titulizados fueron dados de baja del balance de la Entidad, manteniéndose este mismo criterio al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de acuerdo con lo dispuesto por la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004 del Banco de España.

En el ejercicio 2005, la Entidad ha realizado un programa de titulación de préstamos hipotecarios mediante la emisión de Certificaciones de Transmisión Hipotecaria por un valor nominal de 1.000 millones de euros. Esta emisión ha sido suscrita en su totalidad por "AyT Hipotecario BBK I, Fondo de Titulación de Activos". Esta transferencia de activos no cumple con los requisitos establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España para dar de baja dichos activos del balance, dado que la Entidad retiene los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los activos, manteniendo además el control sobre los mismos habiendo registrado, en consecuencia, un pasivo asociado a los activos transferidos (Nota 14.g). Al haber adquirido la Entidad la totalidad de los bonos emitidos por el fondo de titulación y haber concedido al mismo un préstamo subordinado, el mencionado pasivo se ha visto compensado por dichos activos.



P 4854115 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Créditos		
Dotaciones	50.286	28.553
Recuperaciones de activos fallidos	(2.200)	(4.782)
Resto de recuperaciones	(55)	(63)
	<u>48.031</u>	<u>23.708</u>
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas individualmente	15.487	4.240
Determinadas colectivamente	37.963	23.632
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(3.312)	548
Partidas en suspenso recuperadas	(2.200)	(4.782)
Amortizaciones directas de saldos	93	70
	<u>48.031</u>	<u>23.708</u>

El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	2005	2004
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	30.636	19.611
Cobertura genérica	190.595	155.889
Cobertura del riesgo-país	177	232
	<u>221.408</u>	<u>175.732</u>
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	30.636	19.611
Determinado colectivamente	190.772	156.121
	<u>221.408</u>	<u>175.732</u>
Por zonas geográficas:		
Estado	30.636	19.611
Resto del mundo	177	232
Determinado colectivamente	190.595	155.889
	<u>221.408</u>	<u>175.732</u>
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Para depósitos en entidades de crédito	9	35
Crédito a la clientela	221.399	175.697
	<u>221.408</u>	<u>175.732</u>
Por contraparte:		
Entidades de crédito	9	35
Otros sectores residentes	220.554	175.155
Otros sectores no residentes	845	542
	<u>221.408</u>	<u>175.732</u>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

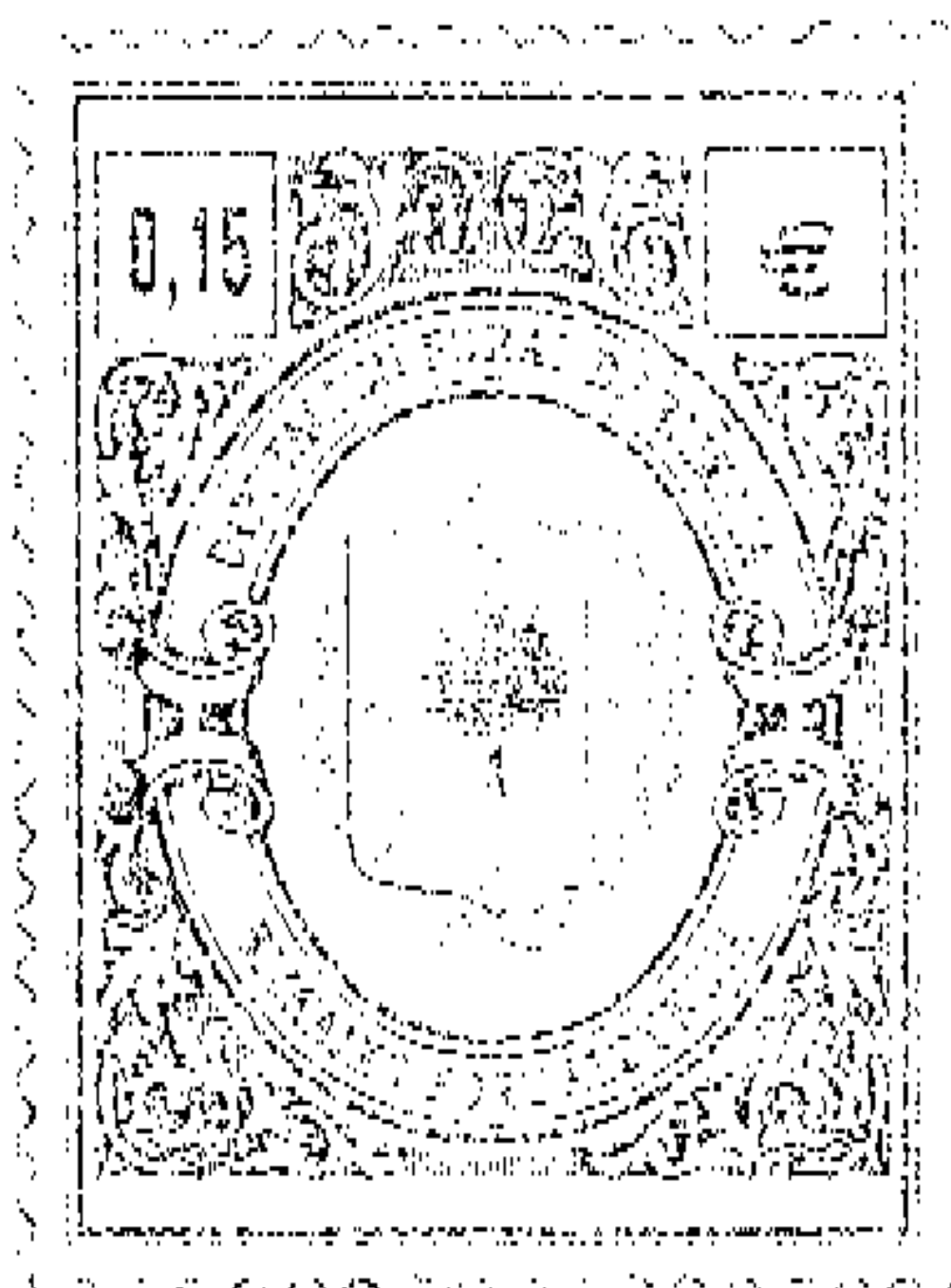
El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura del riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2004	19.600	132.308	211	152.119
Dotaciones netas con cargo a resultados	4.921	23.610	22	28.553
Recuperaciones de ejercicios anteriores	(33)	(30)	-	(63)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(4.240)	-	-	(4.240)
Otros	(637)	1	(1)	(637)
Saldo al cierre del ejercicio 2004	19.611	155.889	232	175.732
Dotaciones netas con cargo a resultados	15.486	34.706	-	50.192
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-	-	(55)	(55)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(4.479)	-	-	(4.479)
Traspasos	(81)	-	-	(81)
Otros	99	-	-	99
Saldo al cierre del ejercicio 2005	30.636	190.595	177	221.408

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 4.823 miles de euros y 3.769 miles de euros, respectivamente.

El desglose del valor en libros de los activos deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	2005	2004
Por contrapartes:		
Otros sectores residentes	65.735	74.515
Otros sectores no residentes	127	176
	65.862	74.691
Por tipo de instrumento:		
Crédito comercial	1.488	1.139
Préstamos	53.616	64.404
Cuentas de crédito	10.130	8.685
Avales	297	237
Factoring	55	55
Otros	276	171
	65.862	74.691



P 4854116 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

El detalle de los activos deteriorados en función de las garantías aportadas y de la antigüedad de los importes clasificados como deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	2005	2004
Operaciones sin garantía real:		
Hasta 6 meses	17.869	20.135
Más de 6 meses, sin exceder de 12	10.749	10.642
Más de 12 meses, sin exceder de 18	4.688	3.859
Más de 18 meses, sin exceder de 24	3.205	2.954
Más de 24 meses	5.373	7.268
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas:		
Hasta 3 años	15.420	20.761
Más de 3 años, sin exceder de 4	339	603
Más de 4 años, sin exceder de 5	36	39
Más de 5 años, sin exceder de 6	10	96
Más de 6 años	74	273
Otras operaciones con otra garantía real		
Hasta 6 meses	-	229
Más de 6 meses, sin exceder de 12	44	98
Más de 12 meses, sin exceder de 18	-	1.328
Más de 18 meses, sin exceder de 24	756	330
Más de 24 meses	1.847	1.257
Otras operaciones no clasificadas	5.452	4.819
	<u>65.862</u>	<u>74.691</u>

El desglose del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados es el siguiente:

	2005	2004
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	4.988	5.420
Sector residente	22.792	16.533
Sector no residente	19	12
Otros	529	-
	<u>28.328</u>	<u>21.965</u>
Por tipo de instrumento:		
Depósitos en entidades de crédito	529	-
Crédito a la clientela	27.799	21.965
Otros activos financieros	-	-
	<u>28.328</u>	<u>21.965</u>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

	2005	2004
Menos de 1 mes	20.609	16.691
De 1 a 2 meses	5.653	3.066
De 2 a 3 meses	2.066	2.208
	<u>28.328</u>	<u>21.965</u>

El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los saldos del epígrafe de Inversiones crediticias dados de baja del balance de situación de la Entidad al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

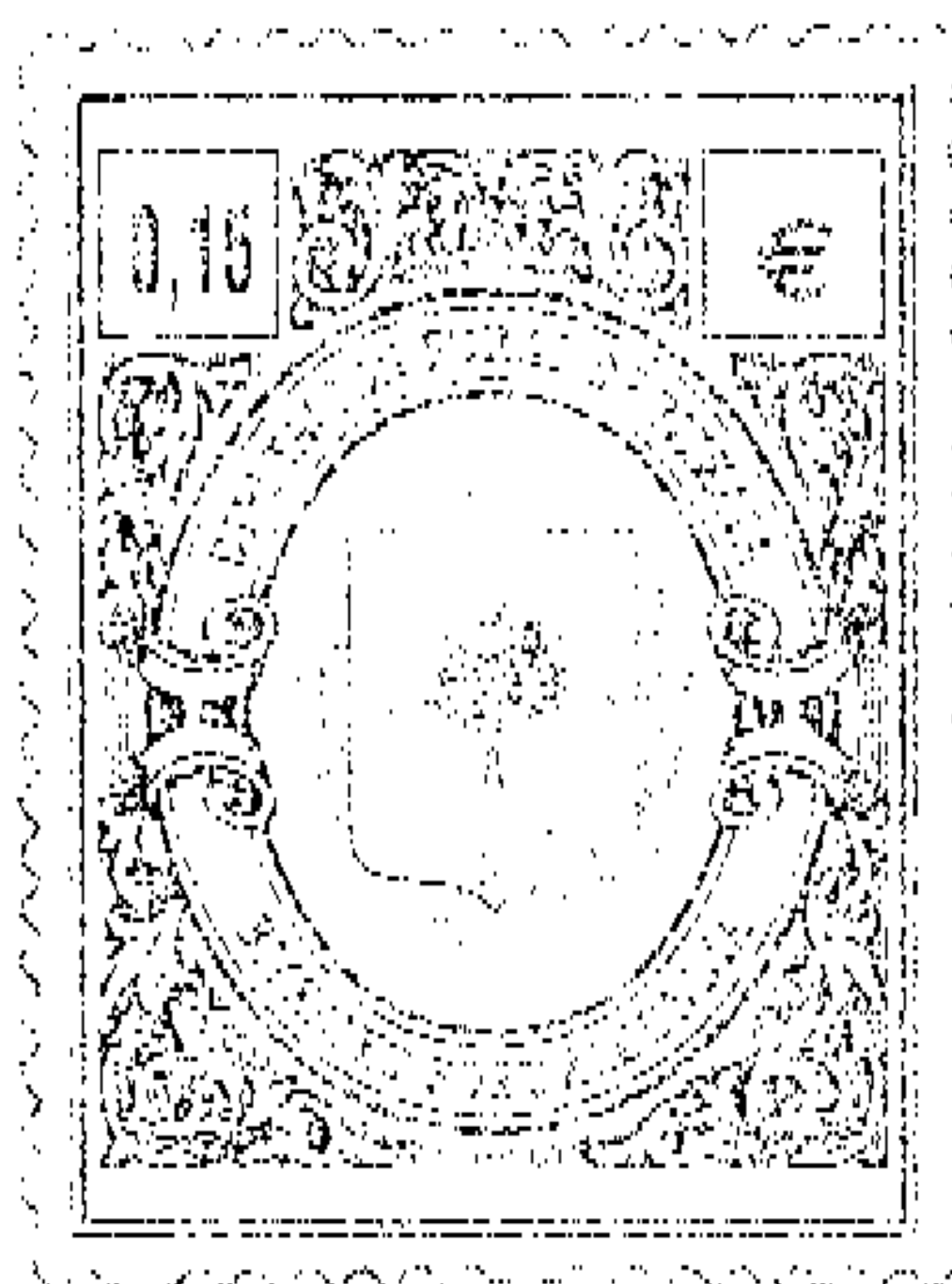
	2005	2004
Crédito a la clientela	108.469	106.996
	<u>108.469</u>	<u>106.996</u>

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	106.996	111.937
Adiciones:	5.662	5.699
Por recuperación remota	5.662	5.699
Recuperaciones:	(3.560)	(5.650)
Por refinanciación o reestructuración	(82)	(193)
Por cobro en efectivo	(2.200)	(4.782)
Por adjudicación de activos	(1.278)	(675)
Bajas definitivas:	(629)	(4.990)
Por condonación	(129)	(221)
Por otras causas	(500)	(4.769)
Saldo al final del ejercicio	<u>108.469</u>	<u>106.996</u>

25. Cartera de inversión a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los títulos incluidos en la Cartera de inversión a vencimiento corresponden a títulos de Deuda Pública española denominados en euros y admitidos a negociación en mercados organizados.



P 4854117 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El desglose por vencimientos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Hasta 3 meses	15.029	107.314
Entre 3 meses y 1 año	-	184.489
Entre 1 año y 5 años	23.101	37.799
	<u>38.130</u>	<u>329.602</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	329.602	528.988
Adiciones por compras	-	23.969
Amortizaciones	(283.625)	(218.673)
Otros	(7.847)	(4.682)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>38.130</u>	<u>329.602</u>

El tipo de interés nominal medio al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 3,84% y al 4,31%, respectivamente.

26. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas:	40.261	20.721	857	1.686
Coberturas del valor razonable	40.261	20.721	857	1.686
	<u>40.261</u>	<u>20.721</u>	<u>857</u>	<u>1.686</u>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

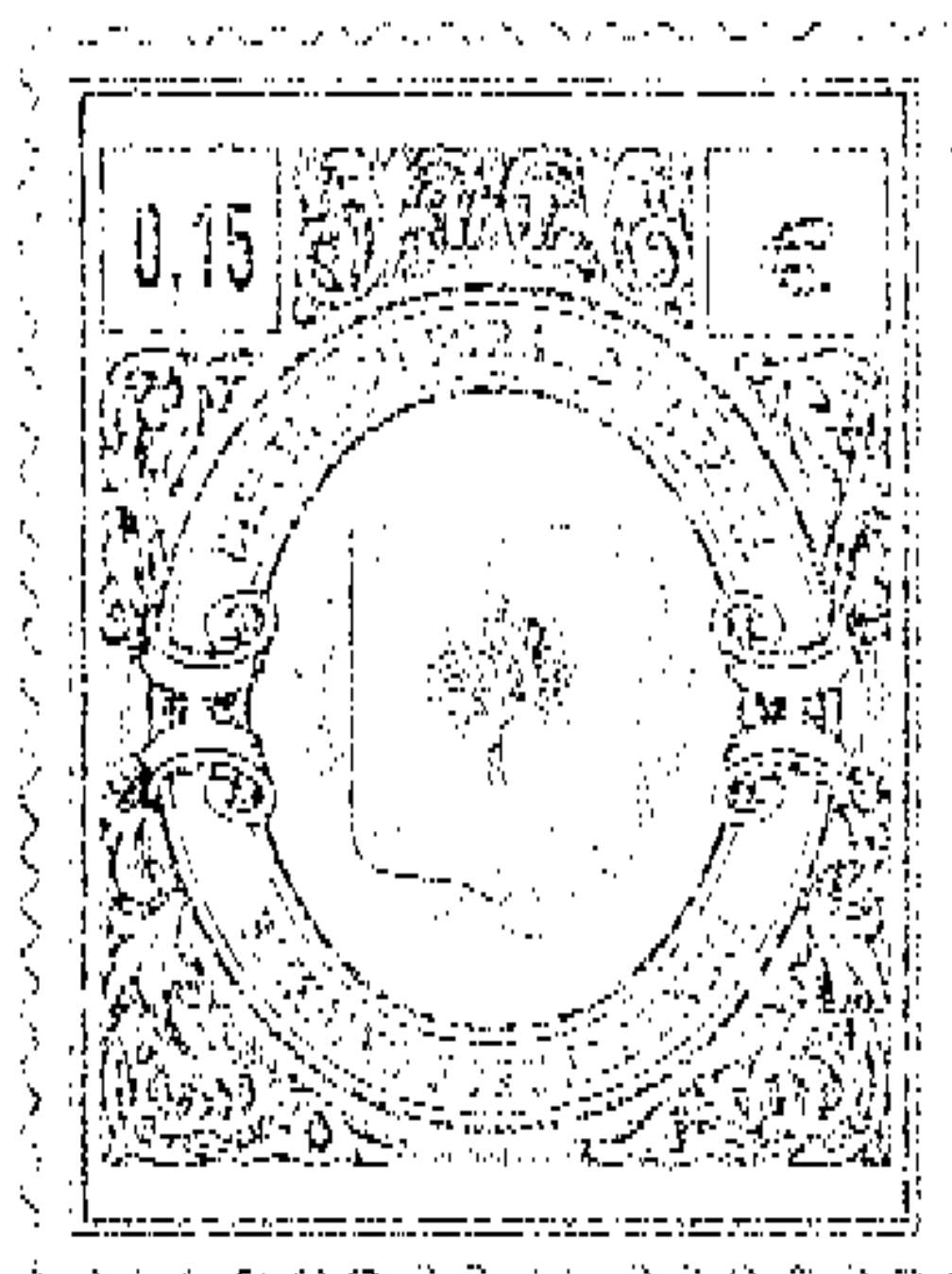
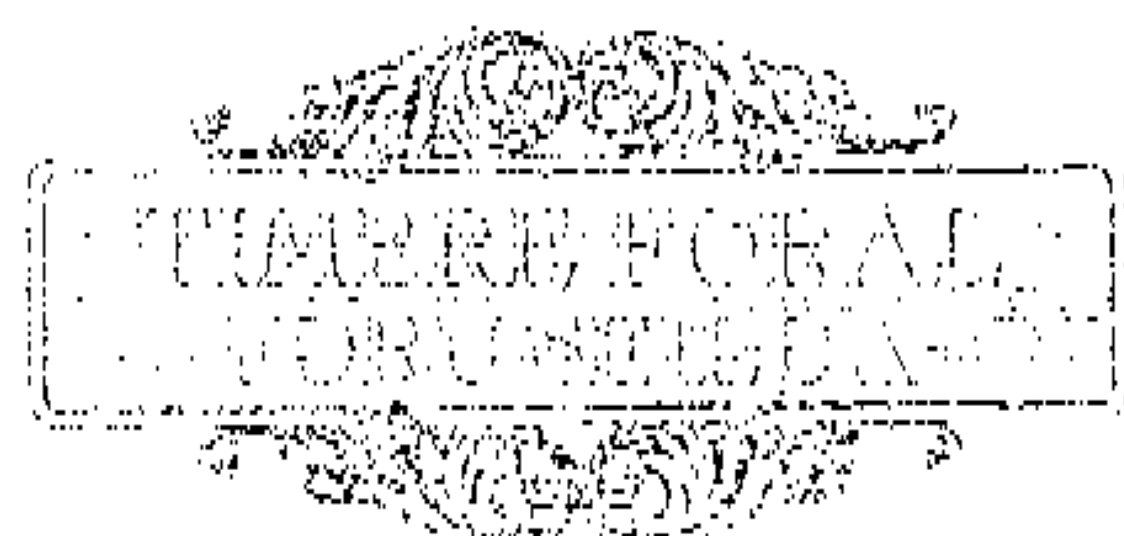
El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por moneda:				
En Euros	40.261	20.721	857	1.686
	<u>40.261</u>	<u>20.721</u>	<u>857</u>	<u>1.686</u>
Por vencimiento:				
Entre 1 mes y 3 meses	3.952	3.901	-	-
Entre 3 meses y 1 año	7.277	7.249	61	86
Más de 5 años	29.032	9.571	796	1.600
	<u>40.261</u>	<u>20.721</u>	<u>857</u>	<u>1.686</u>

El desglose del saldo del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		
	Valor nacional	Valor razonable	
		Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	683.989	40.261	857
		<u>40.261</u>	<u>857</u>
	2004		
	Valor nacional	Valor razonable	
		Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	492.100	20.721	1.686
		<u>20.721</u>	<u>1.686</u>

El importe nominal y/o contractual de los contratos de Derivados de cobertura de activo y pasivo no supone el riesgo asumido por la Entidad ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.



P 4854118 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto producido por la valoración de los Derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Coberturas de los flujos de efectivo:		
Cobertura tipo de interés cédulas hipotecarias (Nota 36)	-	(11.051)
	-	(11.051)

El saldo del epígrafe "Coberturas de los flujos de efectivo" al 31 de diciembre de 2004, corresponde a las pérdidas, netas de su correspondiente efecto impositivo, generadas por operaciones de futuros negociados en mercados organizados contratados por la Entidad en ejercicios anteriores y ya liquidados al 31 de diciembre de 2004 con objeto de cubrir los flujos de efectivo derivados del tipo de interés que se fijaría en la emisión de determinadas cédulas hipotecarias por un importe nominal de 600 millones de euros. Los resultados generados por dichos futuros pendientes de imputar a resultados al 31 de diciembre de 2004, que se encuentran registrados dentro del epígrafe "Ajustes por valoración" del Patrimonio neto, han sido imputados en su totalidad a la cuenta de pérdidas y ganancias de 2005 al haber optado la Entidad por interrumpir la cobertura contable.

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias ha ascendido a 11.051 miles de euros y 173 miles de euros, respectivamente.

En lo que respecta a las permutas financieras sobre tipos de interés vivas al 31 de diciembre de 2005 y 2004, tienen por objeto la cobertura del riesgo de tipo de interés que afecta a las variaciones en el valor razonable de determinadas emisiones de cédulas hipotecarias registradas dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela" del balance de situación por un importe nominal de 638.889 miles de euros (450.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), así como de préstamos concedidos a clientes y registrados dentro del epígrafe "Inversiones crediticias – Crédito a la clientela" por un importe de 45.100 miles de euros (42.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El valor nominal de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance de situación, pero no indica necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición de la Entidad al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado o de los tipos de cambio relativos a sus términos.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El agregado contractual o nocional de los instrumentos financieros derivados disponibles, la medida en que los instrumentos son favorables o desfavorables y, por tanto, los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados pueden fluctuar significativamente.

27. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

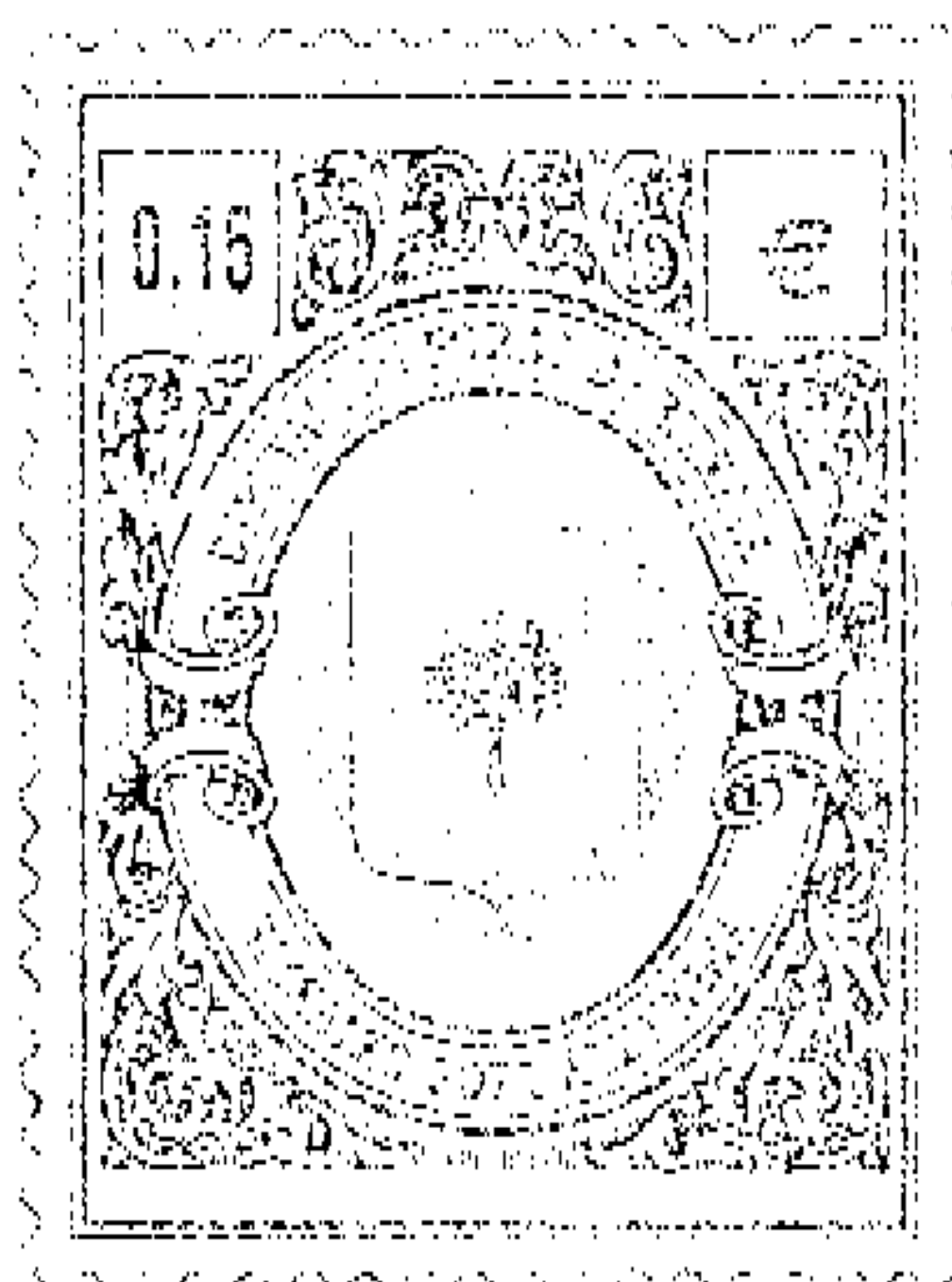
	2005	2004
Activo material	857	1.610
Inversiones inmobiliarias	198	293
Activo material adjudicado	659	1.317
	857	1.610

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 todos los activos no corrientes en venta se encuentran valorados por el menor entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, es el siguiente:

	2005	2004
Partidas individualizadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	1.610	1.762
Adiciones	1.420	2.194
Bajas por venta	(1.491)	(1.759)
Traspasos	(682)	(587)
	857	1.610



P 4854119 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Activos materiales	-	131
	-	131
Dotaciones con cargo a resultados	-	131
	-	131

28. Participaciones

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

	2005	2004
Entidades del Grupo (Dependientes):		
Valor bruto	81.717	81.718
No cotizadas	81.717	81.718
Correcciones de valor por deterioro de activos	(13.286)	(13.286)
	68.431	68.432
Entidades Multigrupo:		
Valor bruto	36	36
No cotizadas	36	36
	36	36
Entidades Asociadas:		
Valor bruto	194.250	209.286
Cotizadas	-	13.369
No cotizadas	194.250	195.917
Correcciones de valor por deterioro de activos	(4.001)	(3.053)
	190.249	206.233
	258.716	274.701

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

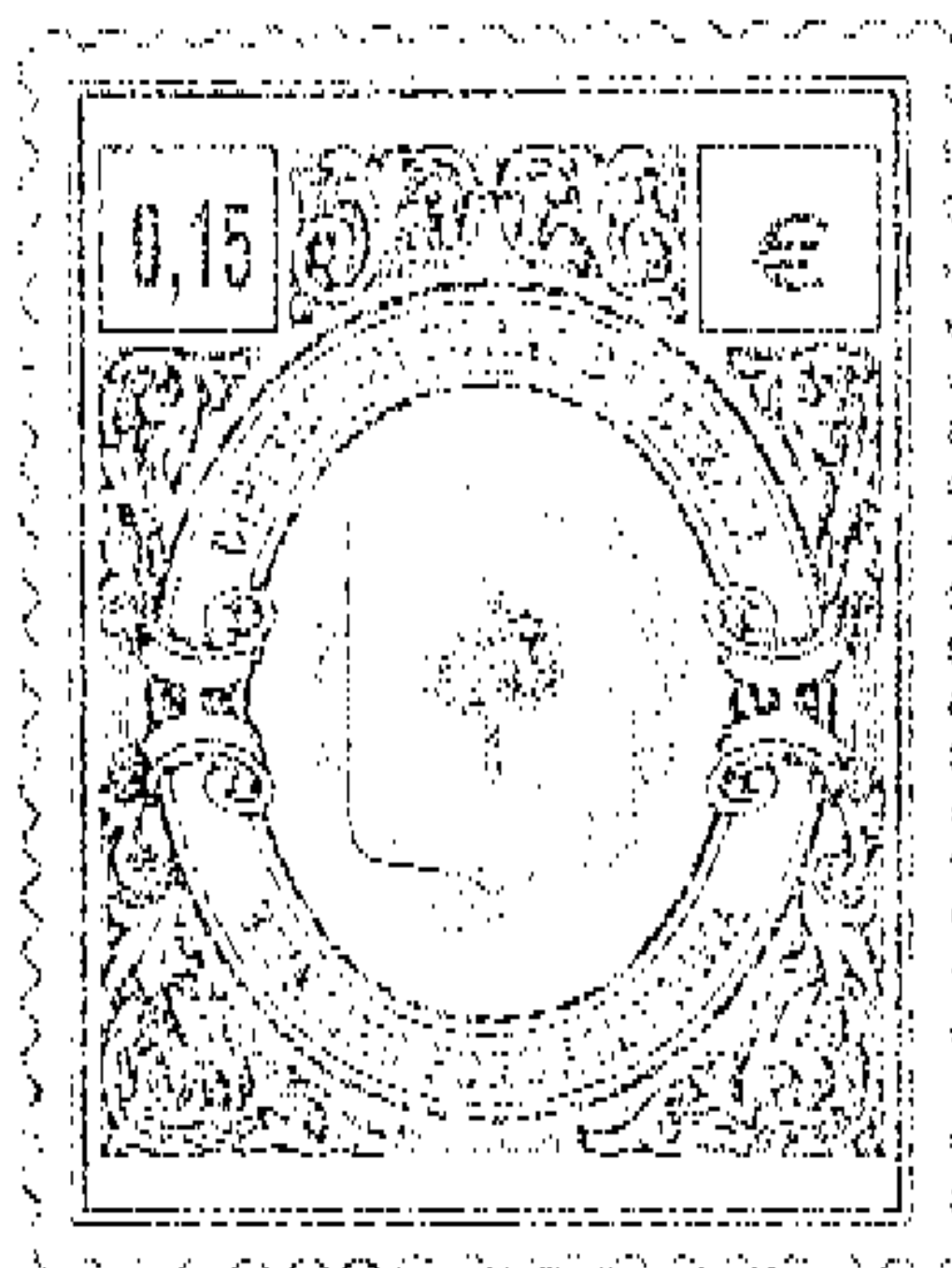
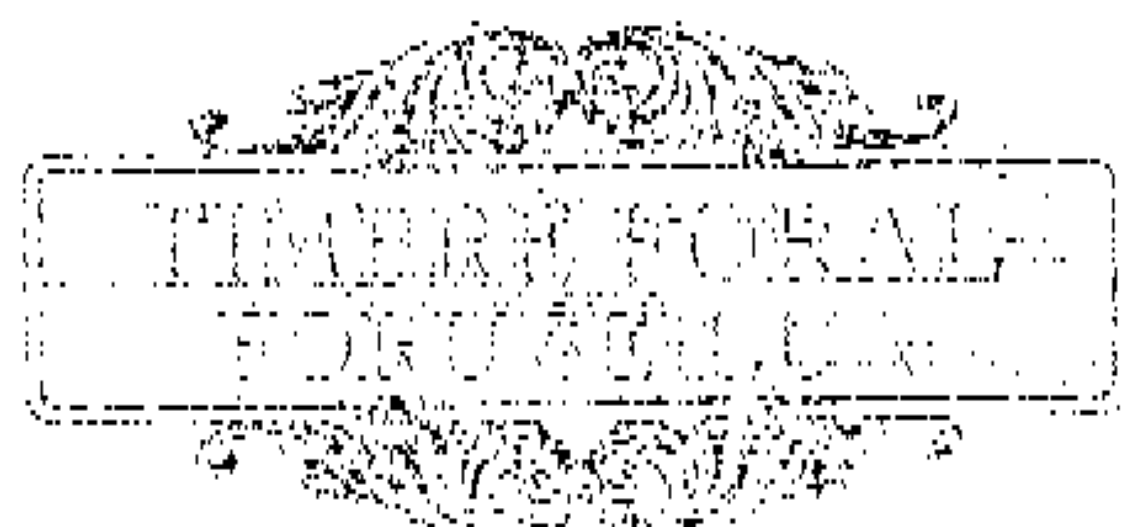
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Participaciones sin tener en cuenta las Correcciones de valor por deterioro de activos es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	291.040	297.052
Adquisiciones	715	1.509
Ventas/bajas	(8.513)	(850)
Dividendos netos	(1.998)	(7.831)
Traspasos	(5.241)	919
Otros	-	241
Saldo al final del ejercicio	276.003	291.040

En el ejercicio 2005 la Entidad ha procedido a la venta de una parte de su participación en la sociedad CAF, S.A., como consecuencia de lo cual su participación en dicha sociedad ha quedado por debajo del 20%, perdiendo la Entidad la influencia significativa que mantenía sobre tal inversión, razón por la cual la inversión restante en esta sociedad, con un valor en libros a la fecha de la transacción, de 5.241 miles de euros, ha sido reclasificada a la cartera de Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23). El beneficio generado por la venta de esta participación ha ascendido a 15.085 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Otras ganancias – Ganancias por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.



P 4854120 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, la información sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas, es la siguiente:

Sociedad participada	Actividad	% de Participación		Fecha notificación/ transacción
		Adquirido /Vendido en el ejercicio	Porcentaje al cierre de cada ejercicio	
Adquisiciones durante 2004:				
MEDIASAL, S.A.	Publicidad	7,57%	25,02%	28.05.04
Ventas durante 2004:				
KADI INGENIERÍA APLICADA, S.A. (*)	Servicios a empresas	99,99%	0,00%	21.12.04
AUTORAÑO FORMAZIOA, S.A. (*)	Investigación y formación	99,99%	0,00%	21.12.04
BASKINVEST SICAV (*)	Sociedad de Inversión	34,16%	0,00%	12.07.04
BASKINVEST CONSULTANTS (*)	Servicio y asesoramiento inversión	100,00%	0,00%	12.07.04
GAS NATURAL, S.A.	Servicios Energéticos	3,00%	0,00%	29.03.04
Adquisiciones durante 2005:				
IKEI, S.A.	Estudios económicos	7,32%	25,24%	31.07.05
GESFIR Servicios de Back-Office, S.L.	Servicios	23,35%	23,35%	31.12.05
MECANO DEL MEDITERRÁNEO, S.A.	Inmobiliaria	50,00%	50,00%	02.12.05
Ventas durante 2005:				
NEWCOMNET, S.L. (*)	Servicios informáticos	49,00%	0,00%	11.08.05
INFRAESTRUCTURAS BILBAÍNAS, S.A. (*)	Explotación Parking	40,00%	0,00%	19.12.05
BIHARKO Consultoría Fondos de Pensiones y EPSV, S.A. (*)	Servicios	38,89%	0,00%	01.12.05
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A.	Fabricación ferroviaria	9,20%	15,62%	14.09.05

(*) Por liquidación de las sociedades

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

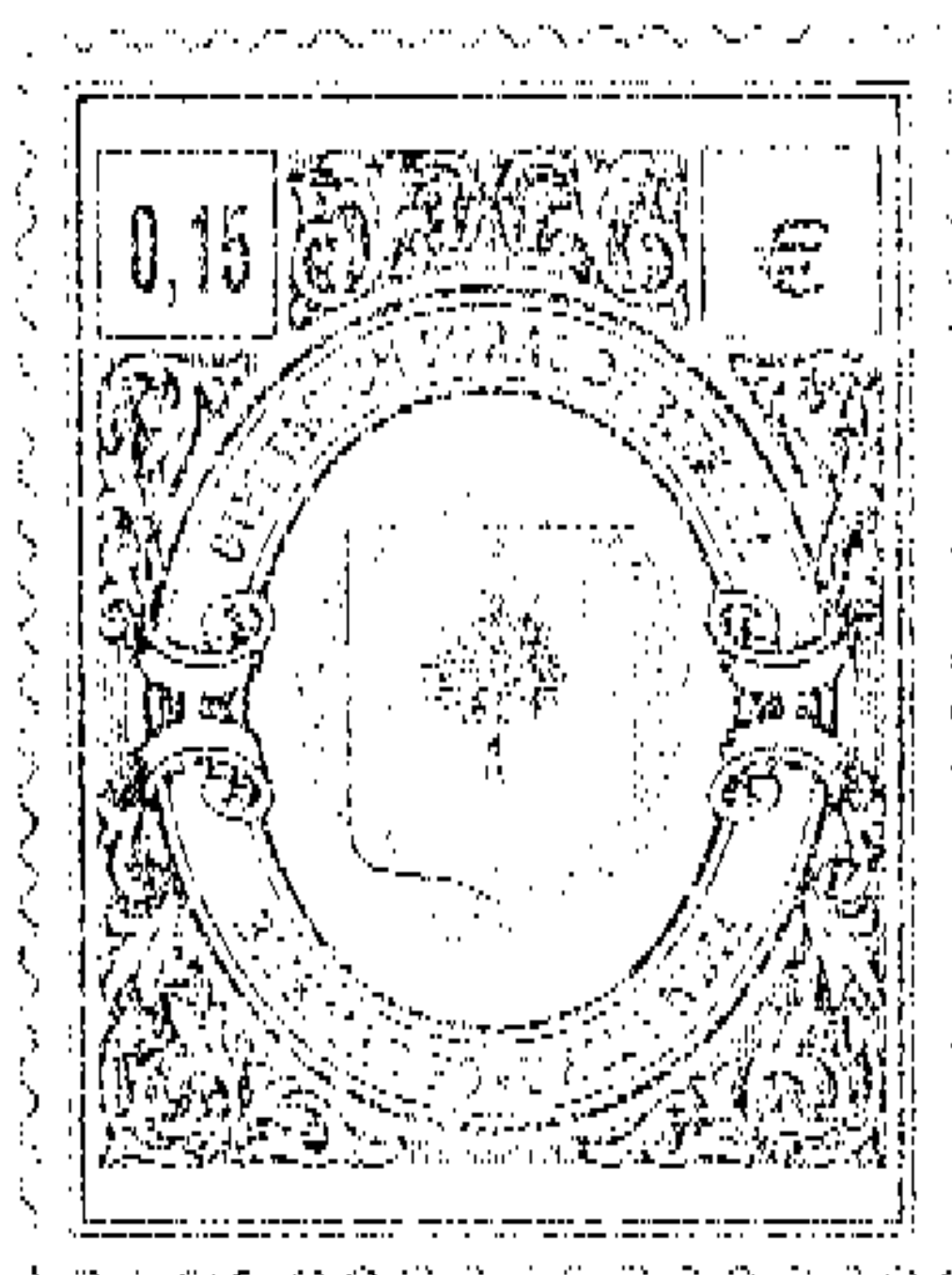
	2005	2004
Entidades Dependientes	-	1
Entidades Asociadas	948	2.226
	<u>948</u>	<u>2.227</u>
Dotaciones con cargo a resultados	948	2.227
	<u>948</u>	<u>2.227</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	16.339	14.127
Dotaciones netas con cargo a resultados	948	2.227
Otros	-	(15)
	<u>17.287</u>	<u>16.339</u>

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado. La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra en el Anexo I.

Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por la Entidad y por otra u otras entidades no vinculadas con la Entidad y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes. La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra en el Anexo II.



P 4854121 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que la Entidad tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada. La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra en el Anexo II.

29. Activo material

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

	2005	2004
De uso propio:	352.732	335.776
Equipos informáticos y sus instalaciones	14.838	16.216
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	32.542	35.294
Edificios	301.673	282.529
Obras en curso	3.071	1.129
Otros	608	608
Inversiones inmobiliarias	13.117	9.403
Edificios	8.709	3.385
Fincas rústicas, parcelas y solares	4.784	6.412
Correcciones de valor por deterioro de activos	(376)	(394)
Activos cedidos en arrendamiento operativo	3	9
Afecto a la Obra Social	80.900	87.478
Mobiliario e instalaciones	8.210	9.488
Inmuebles	72.690	77.990
	446.752	432.666

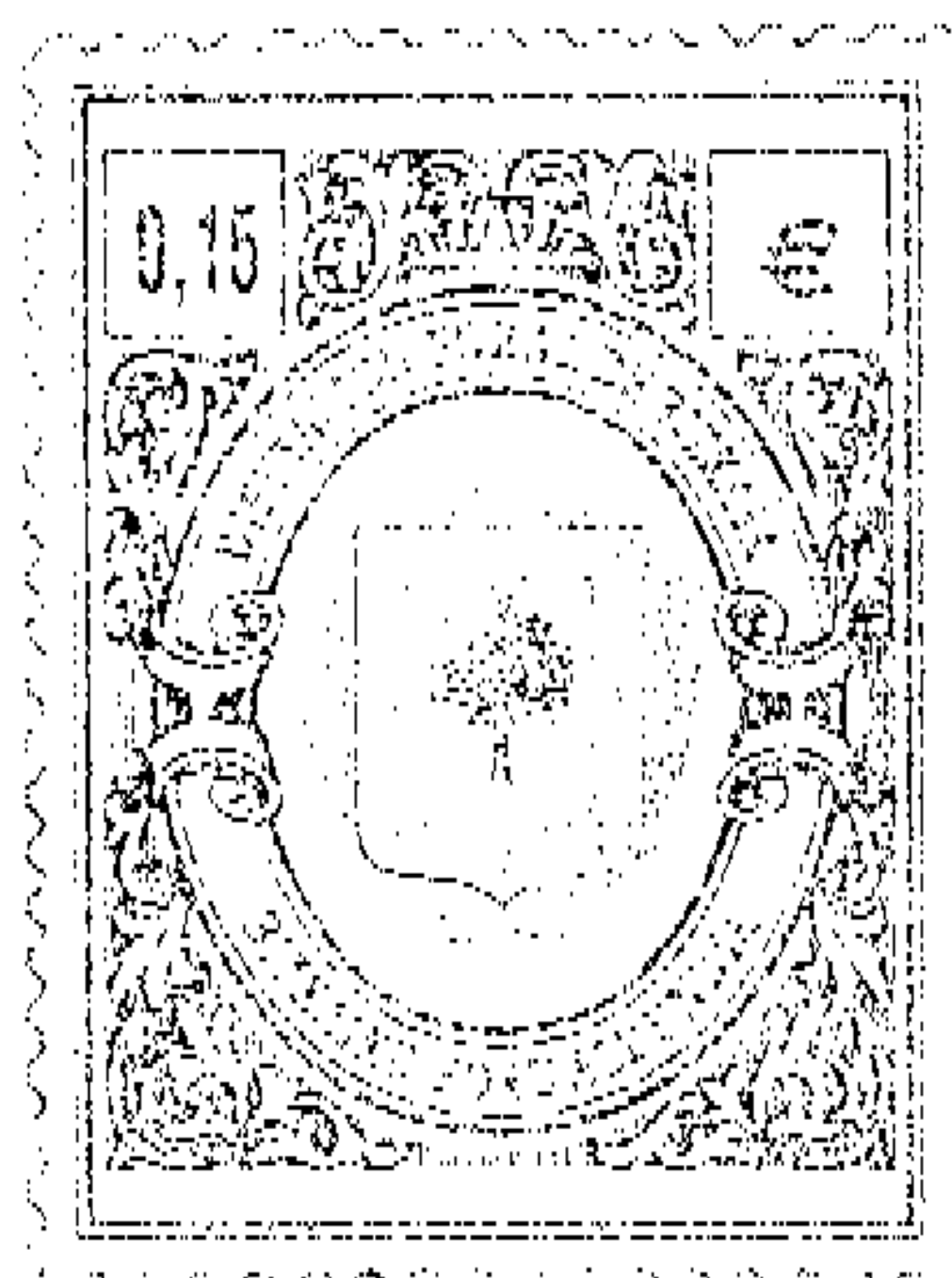
BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Activos cedidos en arrendamiento operativo	Afecto a la Obra Social	Total
Bruto					
Saldo al 1 de enero de 2004	706.699	12.855	663	156.912	877.129
Adiciones	27.276	906	-	1.858	30.040
Retiros	(336)	(70)	-	(299)	(705)
Trasposos	(1.550)	(75)	-	1.214	(411)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	732.089	13.616	663	159.685	906.053
Adiciones	45.891	-	-	2.198	48.089
Retiros	(1.822)	(1.638)	-	(3.710)	(7.170)
Trasposos	(10.755)	10.304	-	246	(205)
Otros	-	-	(1)	-	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	765.403	22.282	662	158.419	946.766
Amortización acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2004	(373.514)	(3.689)	(649)	(66.351)	(444.203)
Dotaciones	(23.441)	(179)	(5)	(5.489)	(29.114)
Retiros	235	26	-	43	304
Trasposos	407	23	-	(410)	20
Saldo al 31 de diciembre de 2004	(396.313)	(3.819)	(654)	(72.207)	(472.993)
Dotaciones	(22.263)	(359)	(5)	(5.001)	(27.628)
Retiros	942	6	-	3	951
Trasposos	4.963	(4.617)	-	(314)	32
Saldo al 31 de diciembre de 2005	(412.671)	(8.789)	(659)	(77.519)	(499.638)
Correcciones de valor por deterioro de activos					
Saldo al 1 de enero de 2004	-	(421)	-	-	(421)
Disponibilidades	-	16	-	-	16
Otros	-	11	-	-	11
Saldo al 31 de diciembre de 2004	-	(394)	-	-	(394)
Disponibilidades	-	16	-	-	16
Otros	-	2	-	-	2
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-	(376)	-	-	(376)
Neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2004	335.776	9.403	9	87.478	432.666
Saldo al 31 de diciembre de 2005	352.732	13.117	3	80.900	446.752



P 4854122 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2005			
Equipos informáticos y sus instalaciones	160.074	(145.235)	14.839
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	206.456	(173.914)	32.542
Edificios	395.194	(93.522)	301.672
Obras en curso	3.071	-	3.071
Otros	608	-	608
	765.403	(412.671)	352.732
Al 31 de diciembre de 2004			
Equipos informáticos y sus instalaciones	153.659	(137.443)	16.216
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	198.580	(163.286)	35.294
Edificios	378.113	(95.584)	282.529
Obras en curso	1.129	-	1.129
Otros	608	-	608
	732.089	(396.313)	335.776

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 2005 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 742 miles de euros (en 2004, 745 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".

El valor razonable del Activo material de uso propio y en construcción se incluye en la Nota 39 de la Memoria.

El saldo neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del Activo material de uso propio incluye un importe de 69 miles de euros y 73 miles de euros, aproximada y respectivamente correspondientes a Activo material que se encuentra temporalmente fuera de uso.

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 283.028 miles de euros y 263.572 miles de euros, aproximada y respectivamente.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo de las Inversiones inmobiliarias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2005				
Edificios	17.499	(8.789)	(371)	8.339
Fincas rústicas, parcelas y solares	4.783	-	(5)	4.778
	<u>22.282</u>	<u>(8.789)</u>	<u>(376)</u>	<u>13.117</u>
Al 31 de diciembre de 2004				
Edificios	7.204	(3.819)	(389)	2.996
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.412	-	(5)	6.407
	<u>13.616</u>	<u>(3.819)</u>	<u>(394)</u>	<u>9.403</u>

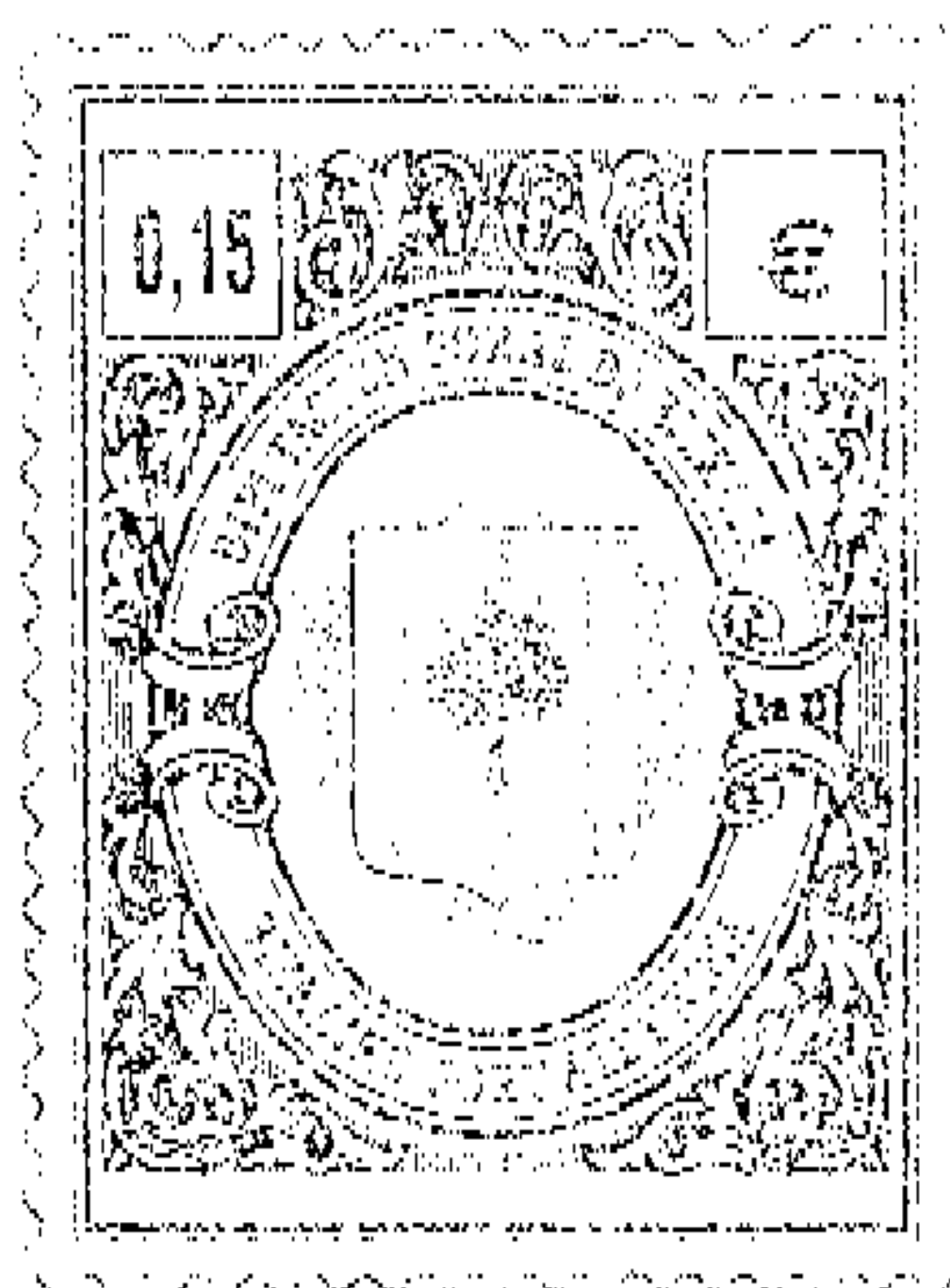
El valor razonable de las Inversiones inmobiliarias se incluye en la Nota 39 de la Memoria.

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 1.370 miles de euros y 1.352 miles de euros, aproximada y respectivamente. Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 328 miles de euros y 186 miles de euros, aproximada y respectivamente.

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(16)	(15)
	<u>(16)</u>	<u>(15)</u>

En el ejercicio 2005 se ha procedido a la venta de determinados activos materiales a entidades asociadas que han ocasionado beneficios para la caja por importe de 12.890 miles de euros. En el ejercicio 2004 operaciones de similares características ocasionaron un beneficio de 3.671 miles de euros.



P 4854123 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad mantenía los siguientes compromisos, relacionados con su Activo Material:

- a) Arrendamiento operativo de determinados elementos del Activo material por los que se han pagado durante los ejercicios 2005 y 2004, 3.222 miles de euros y 3.082 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2005, dichos contratos tenían una vida media residual de 13 años.
- b) Adquisición de Activo material de uso propio en el ejercicio 2006 por importe de 1.250 miles de euros aproximadamente, y la construcción de un edificio en un plazo aproximado de tres años con un coste estimado pendiente de incurrir de 12.649 miles de euros.

30. Activo intangible

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

	2005	2004
Otro activo intangible	1.544	-
Con vida útil definida	1.544	-
Valor bruto	1.551	-
Amortización acumulada	(7)	-
	1.544	-

El desglose del saldo de Otro activo intangible de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Años de vida útil estimada	2005	2004
Con vida útil definida			
Aplicaciones informáticas en curso	-	1.315	-
Aplicaciones informáticas finalizadas	3 años	236	-
Total valor bruto		1.551	-
Amortización acumulada		(7)	-
Total valor neto		1.544	-

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Otro activo intangible, sin considerar la Amortización acumulada y las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

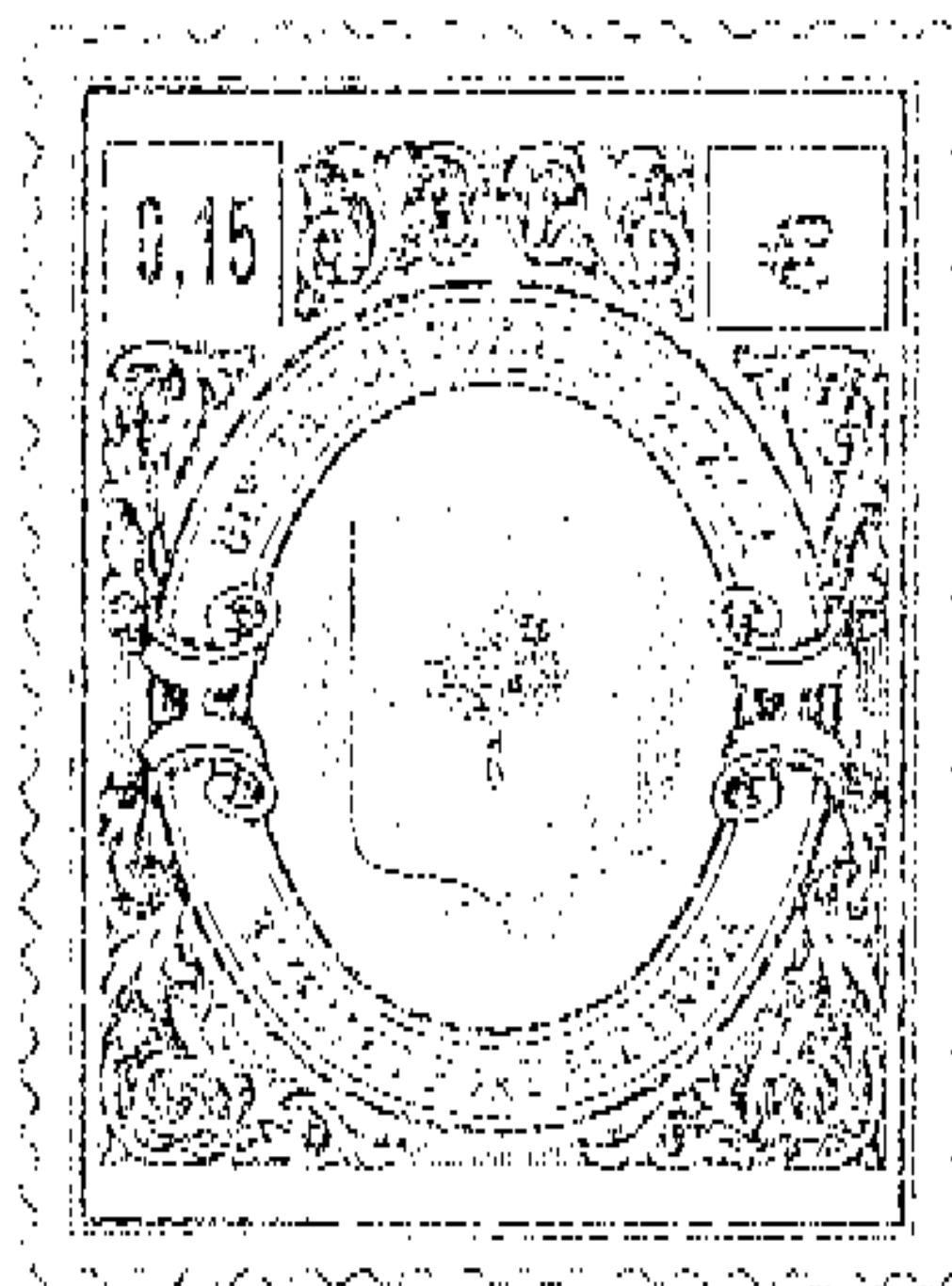
	2005	2004
Adiciones	1.551	-
Saldo al final del ejercicio	1.551	-

31. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	70.277	59.574	-	-
Impuestos diferidos por:				
Ingresos diferidos en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 por comisiones cobradas	3.221	2.973	-	-
Pérdidas por deterioro de Inversión Crediticia	2.246	1.656	-	-
Pérdidas por deterioro de Instrumentos de capital	-	4.974	-	-
Dotaciones a Fondos de Pensiones	50.425	54.503	-	-
Ajustes por valoración de Instrumentos Financieros	-	5.310	337.643	211.994
Revalorización del Inmovilizado material	99	99	39.848	40.213
Dotación por aplicaciones informáticas	200	1.222	-	-
Otras provisiones	1.706	2.190	-	-
Otros	1.506	259	-	896
	129.680	132.760	377.491	253.103

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.



P 4854124 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	132.760	121.404	253.103	162.278
Ajuste por incremento cuota impositiva al 32,6% (Nota 38)	381	-	124	-
Adiciones:				
- Deducciones a la cuota del IS generadas en el ejercicio pendientes de aplicación (Nota 38)	42.959	44.775	-	-
- Dotaciones a fondos de pensiones	3.058	7.373	-	-
- Ajustes por valoración de instrumentos financieros	-	5.838	128.120	90.944
- Otros conceptos	850	6.088	16	888
Aplicaciones a la cuota del Impuesto de Sociedades:				
- Deducciones aplicadas en el ejercicio (Nota 38)	(32.256)	(42.714)	-	-
- Pagos por pensiones	(7.283)	(3.312)	-	-
- Amortizaciones de inmuebles revalorizados	-	-	(489)	(490)
- Otros conceptos	(12.171)	(6.692)	(3.383)	(517)
Otros conceptos	1.382	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	129.680	132.760	377.491	253.103

En la Nota 38 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal de la Entidad.

32. Periodificaciones de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por garantías financieras	-	-	8.100	8.221
Otras	13.584	9.275	29.812	17.862
	13.584	9.275	37.912	26.083

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

33. Otros activos y otros pasivos

El desglose del epígrafe de Otros activos de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

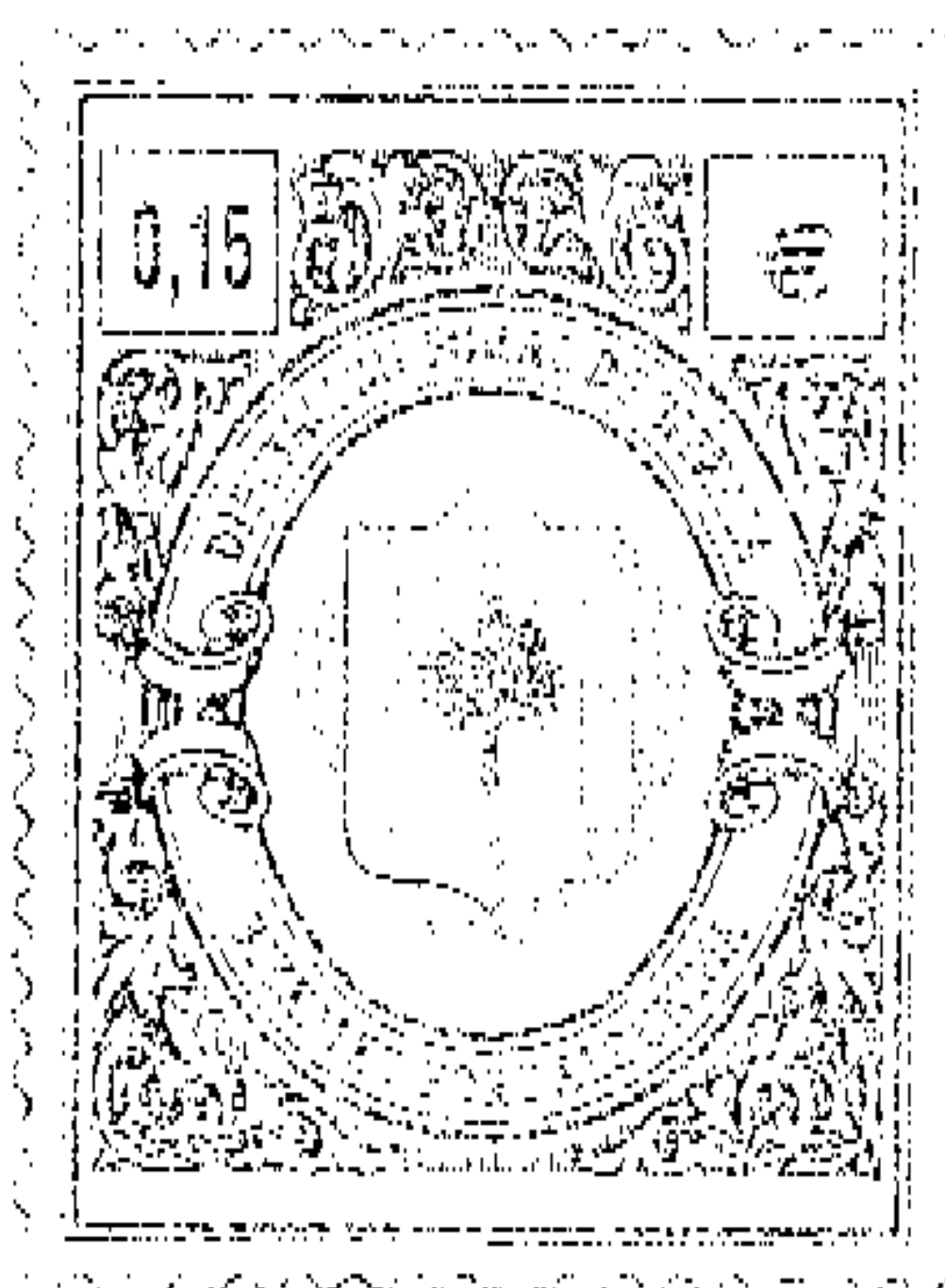
	2005	2004
Existencias:	580	621
Coste amortizado	580	621
Resto:	17.170	3.940
Operaciones en camino	15.905	2.945
Otros conceptos	1.265	995
	<u>17.750</u>	<u>4.561</u>

El desglose del epígrafe de Otros pasivos de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Fondo de Obra Social	110.787	123.637
Dotación:	87.839	92.383
Aplicada a Activo material	80.900	87.478
Gastos comprometidos en el ejercicio	60.078	59.213
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(57.141)	(59.017)
Importe no comprometido	4.002	4.709
Otros pasivos	22.948	31.254
Resto	470	1.789
Operaciones en camino	470	1.726
Otros conceptos	-	63
	<u>111.257</u>	<u>125.426</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Fondo de Obra Social es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	123.637	132.494
Dotación con cargo al excedente del ejercicio anterior	52.519	57.320
Materializaciones netas en inmovilizado	78	11
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(57.141)	(59.017)
Traspasos y otros pasivos	(8.306)	(7.171)
Saldo al final del ejercicio	<u>110.787</u>	<u>123.637</u>



P 4854125 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

34. Pasivos financieros a coste amortizado

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

	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	425.089	-
Depósitos de entidades de crédito	334.650	217.719
Depósitos de la clientela	13.996.037	12.825.982
Débitos representados por valores negociables	971.125	811.719
Pasivos subordinados	498.700	-
Otros pasivos financieros	150.881	132.832
	<u>16.376.482</u>	<u>13.988.252</u>

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de pasivos financieros a coste amortizado de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	16.338.702	13.962.815
Dólares USA	31.334	23.249
Libras esterlinas	3.830	1.350
Yenes japoneses	1.761	525
Franco suizos	156	27
Otros	699	286
	<u>16.376.482</u>	<u>13.988.252</u>
Por vencimiento:		
A la vista	2.868.027	5.532.544
Hasta 1 mes	5.852.989	485.948
Entre 1 mes y 3 meses	1.208.477	2.317.185
Entre 3 meses y 1 año	2.398.175	2.441.498
Entre 1 año y 5 años	1.759.723	1.812.026
Más de 5 años	2.056.781	1.235.335
Vencimiento no determinado y sin clarificar	33.272	-
Ajustes por valoración	199.038	163.716
	<u>16.376.482</u>	<u>13.988.252</u>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo de Depósitos de bancos centrales de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Banco de España – Cesión temporal de activos	425.003	-
Ajustes por valoración	86	-
	<u>425.089</u>	<u>-</u>

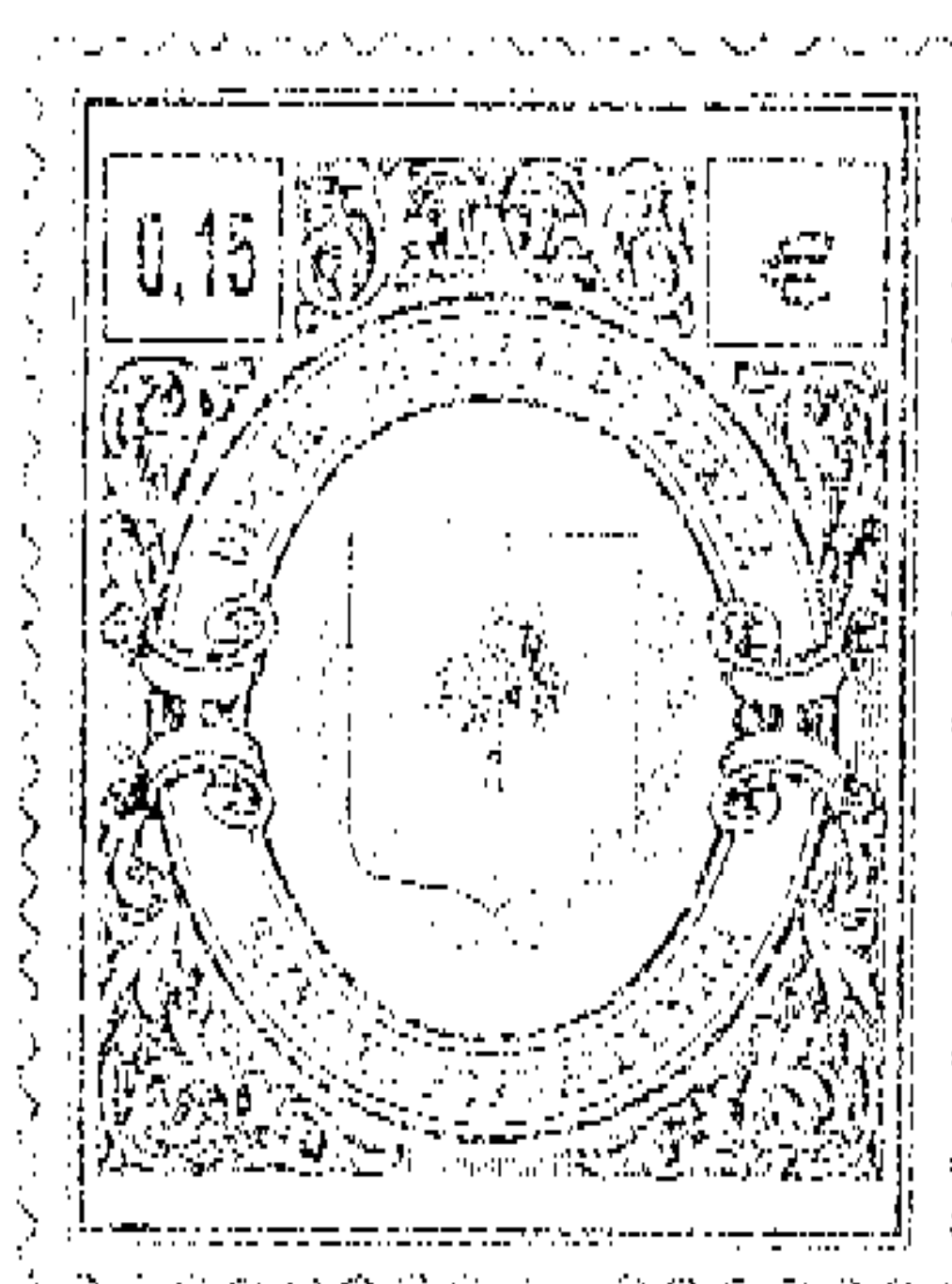
El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2005 de los Depósitos en bancos centrales ha ascendido al 2,42%.

El desglose del saldo de Depósitos de entidades de crédito de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Cuentas a plazo	213.715	212.152
Cesión temporal de activos	105.597	-
Otras cuentas	14.941	5.128
Ajustes por valoración	397	439
	<u>334.650</u>	<u>217.719</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 2,07% y al 2,11%, respectivamente.

El capítulo "Depósitos en entidades de crédito – Cuentas a plazo" recoge, al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004, la emisión de una cédula hipotecaria individual y nominativa suscrita por el Banco Europeo de Inversiones por un importe nominal de 100 millones de euros con vencimiento en 2013.



P 4854126 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Administraciones Públicas Españolas	1.151.532	919.778
Otros sectores residentes:	12.798.479	11.866.781
Depósitos a la vista:	5.256.554	4.721.075
Cuentas corrientes	1.802.168	1.481.164
Cuentas de ahorro	3.415.206	3.207.041
Otros	39.180	32.870
Depósitos a plazo:	4.723.016	4.365.626
Imposiciones a plazo	3.970.623	3.602.926
Cuentas de ahorro-vivienda	245.950	238.004
Pasivos financieros híbridos	506.443	524.696
Cesión temporal de activos	2.626.532	2.621.009
Ajustes por valoración	192.377	159.071
Administraciones Públicas no residentes	305	377
Otros sectores no residentes	45.721	39.046
	13.996.037	12.825.982

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de la clientela por producto ha ascendido a:

	2005	2004
Cuentas corrientes	0,01%	0,07%
Ahorro ordinario	0,05%	0,10%
Ahorro vista retribuido	1,31%	1,29%
Ahorro plazo corto	1,49%	1,39%
Ahorro plazo largo	2,18%	2,57%
Pagarés y subordinados	2,23%	2,15%

El capítulo "Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo" recoge al 31 de diciembre de 2005 y 2004 varias emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 1.200 millones de euros (900 millones de euros al 31 de diciembre de 2004), que han sido suscritas por sendos Fondos de Titulización de Activos, con vencimiento final en 2022.

El epígrafe "Otros sectores residentes – Ajustes por valoración" incluye al 31 de diciembre de 2005, 29.032 miles de euros (9.546 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) que corresponden a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias, que son atribuibles al riesgo de interés el cual ha sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 26.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresada en miles de euros)

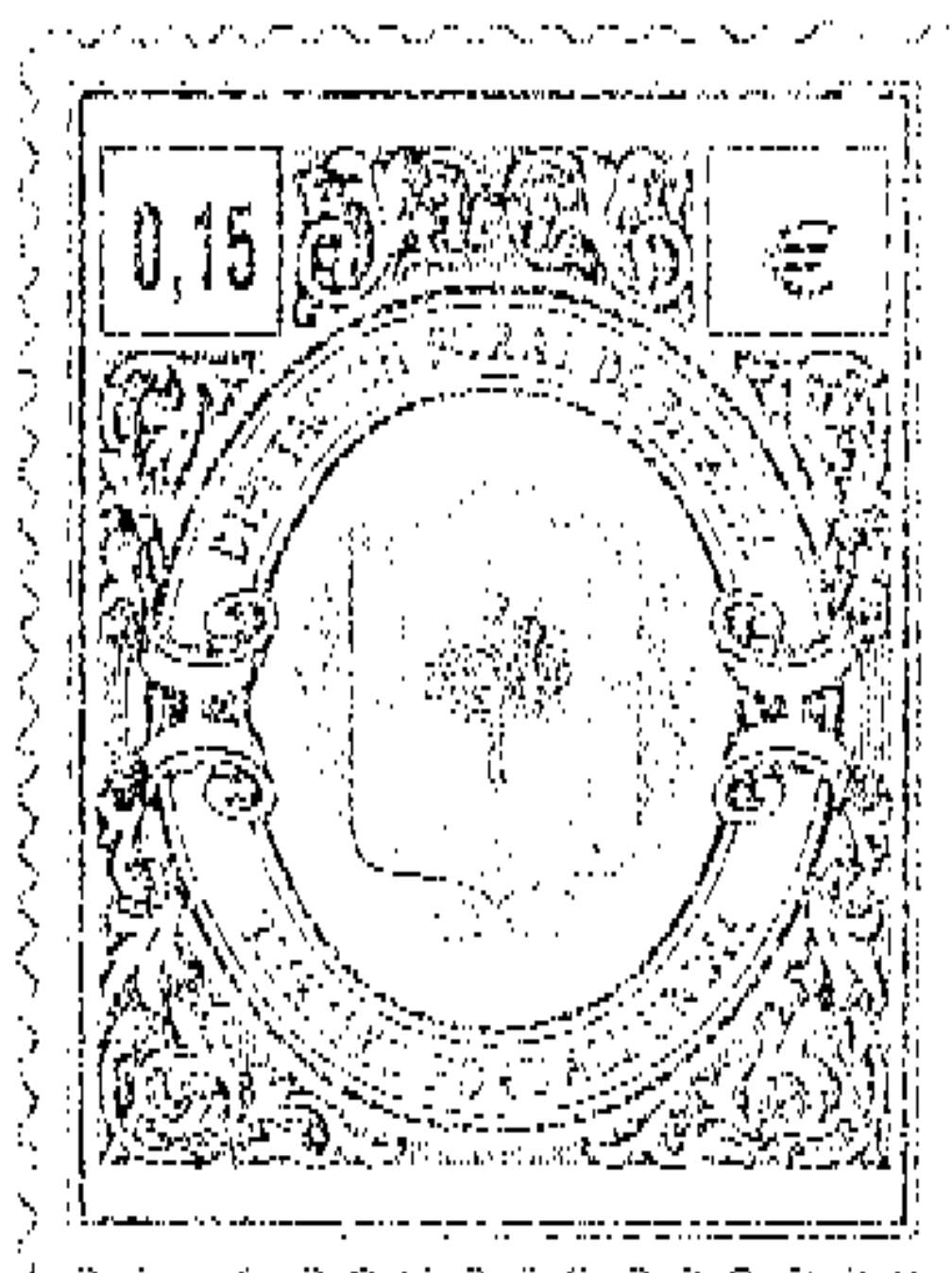
El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En euros	13.970.753	12.811.180
En dólares USA	21.053	12.793
En libras esterlinas	3.398	1.293
En yenes japoneses	128	525
En francos suizos	26	23
Otras	679	168
	<u>13.996.037</u>	<u>12.825.982</u>
Por vencimiento:		
A la vista	2.835.822	5.527.416
Hasta 1 mes	4.951.070	-
Entre 1 mes y 3 meses	747.023	1.993.263
Entre 3 meses y 1 año	2.128.287	2.267.138
Entre 1 año y 5 años	1.726.954	1.784.692
Más de 5 años	1.413.459	1.093.770
Vencimiento no determinado y sin clasificar	202	-
Ajustes por valoración	193.220	159.703
	<u>13.996.037</u>	<u>12.825.982</u>

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Pagarés y efectos	964.731	808.144
Ajustes por valoración	6.394	3.575
	<u>971.125</u>	<u>811.719</u>

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el coste amortizado 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 2005 dicho programa establece un importe máximo de emisión de 1.500 millones de euros (900 millones de euros al 31 de diciembre de 2004) y devengan un tipo de interés variable referenciado al euribor.



P 4854127 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

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

	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	Tipo de interés
Al 31 de diciembre de 2005	245.085	459.723	259.923	964.731	1,61% - 2,86%
Al 31 de diciembre de 2004	485.948	160.433	161.763	808.144	1,31% - 2,41%

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	811.719	853.148
Emisiones	964.730	808.144
Amortizaciones	(815.001)	(857.181)
Intereses devengados	9.677	7.608
Saldo al cierre del ejercicio	971.125	811.719

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables de la Entidad han ascendido a 20.758 miles de euros y 16.408 miles de euros, respectivamente.

El desglose del saldo de Pasivos subordinados del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	2005
Débitos representados por valores negociables subordinados	499.760
No convertibles	499.760
Ajustes por valoración	(1.060)
	498.700

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Al amparo de la autorización otorgada por la Asamblea General de fecha 11 de marzo de 2005, el Consejo de Administración de la Entidad ha aprobado en 2005 la emisión de Obligaciones Subordinadas, por un importe nominal de 500 millones de euros representada por 5.000 títulos de 100.000 euros de valor nominal unitario. La Entidad emitió esta deuda el 28 de septiembre de 2005 con vencimiento el 28 de septiembre de 2015 y amortización al vencimiento, si bien existe la posibilidad de amortización anticipada por parte del emisor a partir del quinto año. En el caso de no ejercitarse este derecho el cupón de la emisión se incrementará en 50 p.b. hasta su fecha de amortización final. La remuneración de esta emisión es variable y se encuentra referenciada al euribor a 3 meses habiendo sido el tipo de interés medio aplicado en 2005 del 2,44% anual. Estas obligaciones subordinadas se encuentran admitidas a negociación en el mercado secundario organizado AIAF.

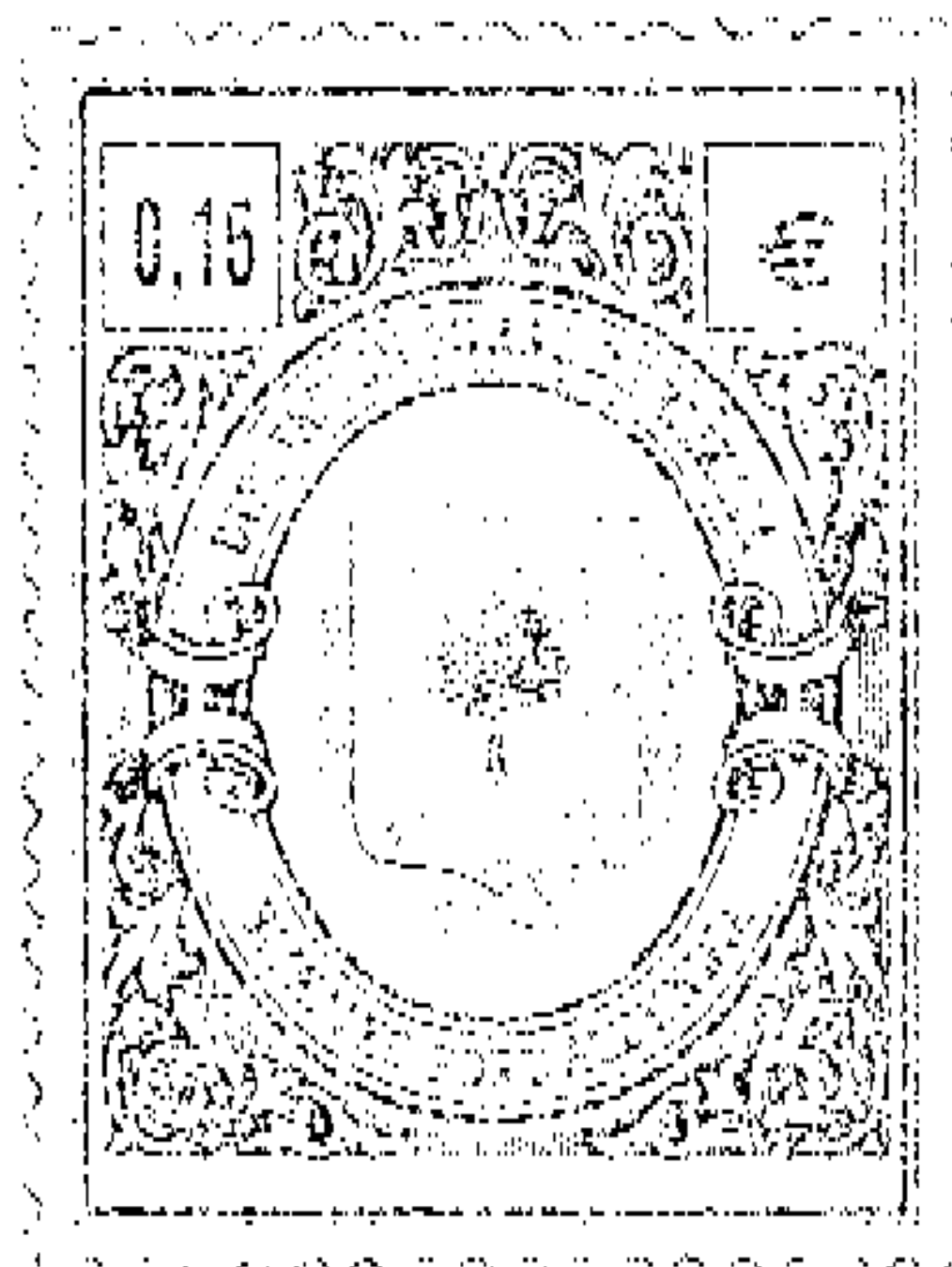
Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Entidad.

Durante el 2005 los intereses devengados por los Pasivos subordinados de la Entidad han ascendido a 3.263 miles de euros.

35. Provisiones

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

	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	152.464	166.380
Fondos para pensiones exteriorizados del Real Decreto 1588/1999	26.858	33.358
Resto de fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	8.696	8.232
Otros fondos	116.910	124.790
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	17.288	13.900
Provisiones para riesgos contingentes	15.543	13.900
Provisiones para compromisos contingentes	1.745	-
Otras provisiones	9.528	8.845
	<u>179.280</u>	<u>189.125</u>



P 4854128 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	<u>Pensiones y obligaciones similares</u>	<u>Riesgos y compromisos contingentes</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2004				
Saldo al inicio del ejercicio	154.159	13.593	8.025	175.777
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal	3.650	-	-	3.650
Intereses y cargas asimiladas	3.332	-	-	3.332
Dotaciones a provisiones	17.624	510	2.365	20.499
Reversión con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	-	(203)	-	(203)
Utilizaciones:				
Pagos de pensiones	(1.183)	-	-	(1.183)
Pagos de prejubilaciones	(6.934)	-	-	(6.934)
Otros pagos	(4.268)	-	(1.545)	(5.813)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>166.380</u>	<u>13.900</u>	<u>8.845</u>	<u>189.125</u>
Al 31 de diciembre de 2005				
Saldo al inicio del ejercicio	166.380	13.900	8.845	189.125
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal	2.985	-	-	2.985
Intereses y cargas asimiladas	3.446	-	-	3.446
Dotaciones a provisiones	1.820	4.400	2.500	8.720
Reversión con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	-	(1.016)	-	(1.016)
Utilizaciones:				
Primas de seguros pagadas	-	-	(805)	(805)
Pagos de pensiones	(1.426)	-	-	(1.426)
Pagos de prejubilaciones	(10.775)	-	-	(10.775)
Otros pagos	(9.966)	-	(942)	(10.908)
Otros movimientos	-	4	(70)	(66)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>152.464</u>	<u>17.288</u>	<u>9.528</u>	<u>179.280</u>

El desglose del saldo de Fondos para pensiones y obligaciones similares de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compromisos por retribuciones post-empleo:	<u>71.021</u>	<u>73.957</u>
Causados	45.982	49.510
Personal en activo y prejubilado	25.039	24.447
Compromisos por Acuerdos de jubilación anticipada	37.056	48.041
Otros compromisos sociales	<u>44.387</u>	<u>44.382</u>
	<u>152.464</u>	<u>166.380</u>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Compromisos por retribuciones post-empleo

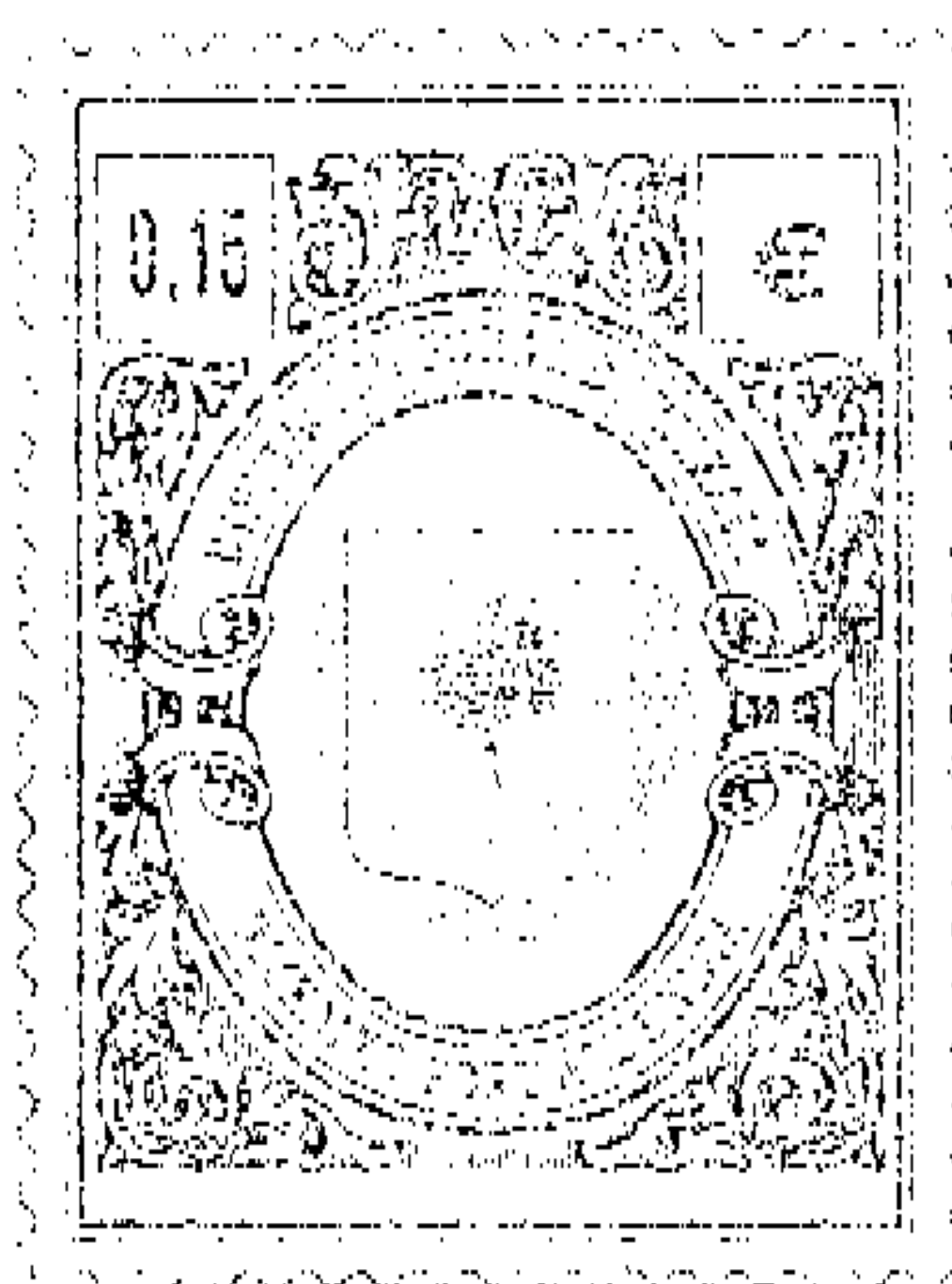
Como se indica en la Nota 14.o, al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 la Entidad tiene externizados en Entidades de Previsión Social Voluntaria, constituidas a tal fin, sus compromisos por pensiones con sus empleados. Los compromisos con los beneficiarios del sistema de prestación definida, que afectan 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 2005 asciende a 213.042 miles de euros (211.840 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, 642 partícipes, asciende al 31 de diciembre de 2005 a 208.075 miles de euros (207.650 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). Asimismo, el valor actual de los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez del personal en activo asciende al 31 de diciembre de 2005 a 2.024 miles de euros (1.942 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

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 y un tipo de interés técnico del 4,9% (5% en 2004).

La Entidad inició en 2002 la constitución de un fondo interno especial destinado a complementar la cobertura de los compromisos por retribuciones post-empleo materializada en Entidades de Previsión Social Voluntaria. Este Fondo se ha calculado en aplicación de las hipótesis establecidas en la Circular 4/2004 de Banco de España y se encuentra totalmente constituido al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, ascendiendo su saldo a dichas fechas a un importe de 26.858 miles de euros y 33.358 miles de euros, respectivamente. El detalle de las hipótesis utilizadas se muestra a continuación:

	2005	2004
Tipo de interés técnico	4%	4%
Tablas de mortalidad	PER 2000	PER 2000
Tablas de invalidez	EVKM/F90	EVKM/F90
Tipo anual de revisión de pensiones	2%	2%
Tipo anual de crecimiento de los salarios	2%	2%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%



P 4854129 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

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 2005 y 2004, 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. 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 2005 asciende a 8.696 miles de euros (8.232 miles de euros correspondientes al personal en activo al 31 de diciembre de 2004) y han sido estimados en base al cálculo realizado por expertos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, y demás hipótesis actuariales descritas en la Nota 14.o).

Adicionalmente, la Entidad tiene constituido un fondo con objeto de cubrir diversos compromisos sociales con el personal una vez alcanzada la fecha jubilación cuyo valor actual al 31 de diciembre de 2005 asciende a 33.320 miles de euros (31.248 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). Dicho valor actual ha sido estimado en base al cálculo realizado por expertos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, y demás hipótesis actuariales descritas en la Nota 14.o).

El valor actual de los compromisos por retribuciones post-empleo valorados de acuerdo con los criterios establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España se detallan en la Nota 14.o).

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 2005 asciende a 293 miles de euros (1.023 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

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 2005, asciende a 7.302 miles de euros (9.608 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

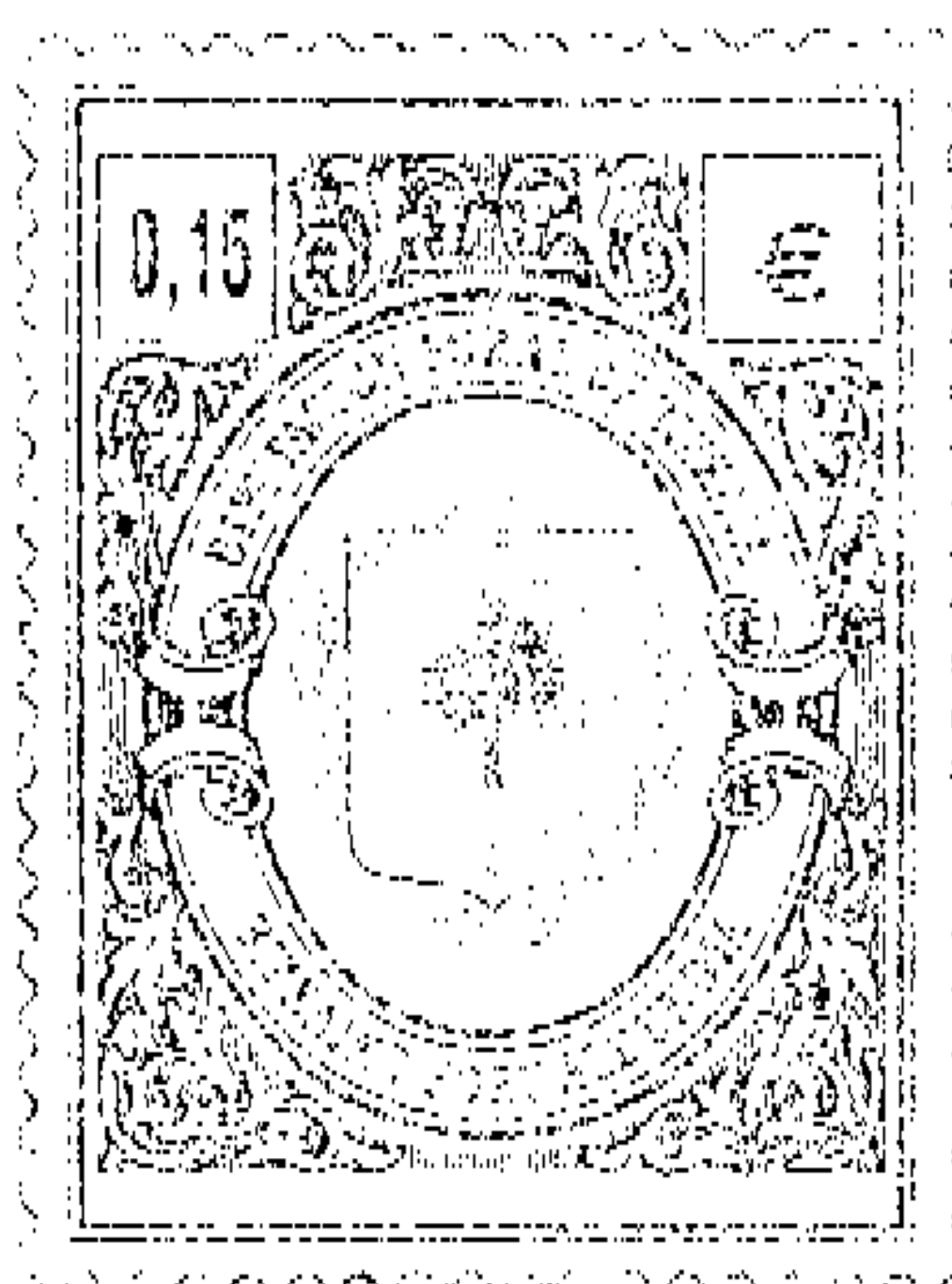
Igualmente, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se dotó en 2003 con cargo a Reservas de la Entidad un fondo por importe de 24.900 miles de euros, que correspondía al coste estimado de nuevos planes de jubilación anticipada que se materializaron en 2004 con los correspondientes acuerdos de jubilación anticipada con 135 empleados. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2005 asciende a 15.282 miles de euros (21.524 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Por último, en el ejercicio 2004 se dotó con cargo a resultados un fondo por importe de 15.886 miles de euros, que corresponden al coste estimado de nuevas jubilaciones anticipadas que se formalizarían durante el ejercicio 2005. En el ejercicio 2005 se han materializado los acuerdos de jubilación anticipada con 53 empleados. El valor actual de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2005 asciende a 14.178 miles de euros.

36. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos financieros disponibles para la venta:	698.073	435.163
Valores representativos de deuda	64.420	77.427
Instrumentos de capital	633.653	357.736
Coberturas de los flujos de efectivo	-	(11.051)
	<u>698.073</u>	<u>424.112</u>



P 4854130 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto de la Entidad. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	435.163	246.278
Movimiento neto con cargo/ (abono) a resultados	(6.368)	(9.403)
Adiciones	269.278	198.288
	<u>698.073</u>	<u>435.163</u>

El saldo incluido en Coberturas de los flujos de efectivo corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor de los derivados financieros designados como instrumentos de dicha cobertura en la parte que dicha cobertura se considera como eficaz. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	(11.051)	1.073
Movimiento neto con cargo a resultados (Nota 26)	11.051	173
Adiciones	-	(12.297)
	<u>-</u>	<u>(11.051)</u>

37. Fondos propios

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

	2005	2004
Capital o fondo de dotación	18	18
Reservas	2.073.360	1.984.967
Resultado del ejercicio	166.832	140.909
	<u>2.240.210</u>	<u>2.125.894</u>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

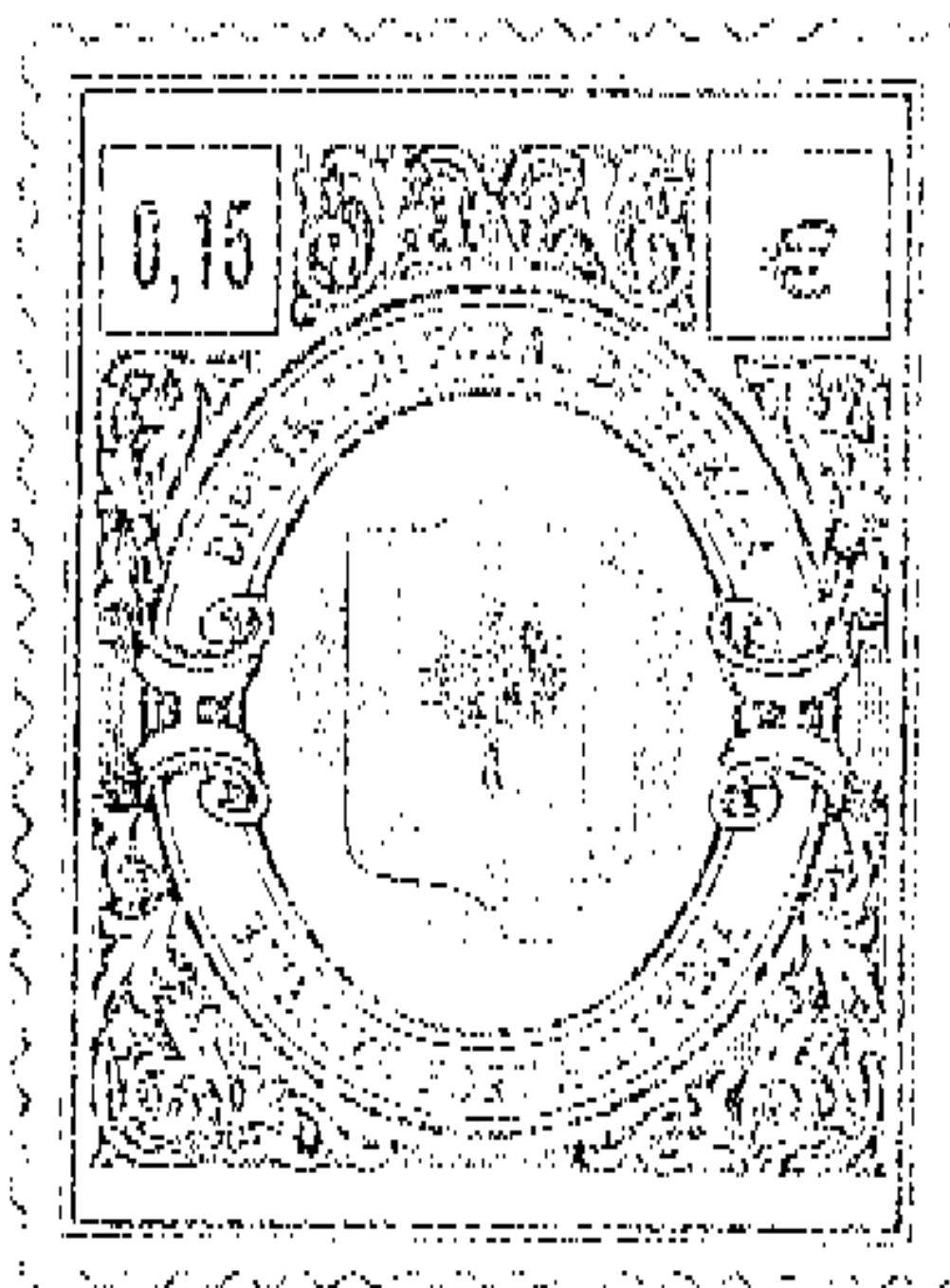
	2005	2004
Reservas (pérdidas) acumuladas:	2.073.360	1.984.967
Reservas de revalorización	83.519	83.519
Otras reservas	1.989.841	1.901.448
	<u>2.073.360</u>	<u>1.984.967</u>

En el epígrafe de "Otras Reservas" se incluye la reserva para inversiones productivas con un saldo al 31 de diciembre de 2005 de 118.650 miles de euros (118.650 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). 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 debe 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 puede aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el epígrafe "Reservas de revalorización" incluye 83.519 miles de euros correspondientes a la reserva de revalorización que surge de valorar al 1 de enero de 2004, elementos de uso propio del activo material por su valor razonable tal y como se describe en la Nota 14.q. Los importes de la revalorización se traspasan al epígrafe "Otras reservas" en la medida que los activos se vayan dando de baja del balance por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.984.967	1.851.223
Distribución del resultado publicado del ejercicio anterior	122.545	133.744
Ajustes al resultado de 2004 por primera aplicación	(34.152)	-
	<u>2.073.360</u>	<u>1.984.967</u>



P 4854131 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

38. Situación fiscal

La Entidad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Durante el ejercicio 2005 la legislación fiscal correspondiente al Impuesto sobre Sociedades en Bizkaia ha sufrido algunas modificaciones como consecuencia de la aplicación de diversas sentencias del Tribunal Supremo y del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco que declaraban la suspensión y nulidad de determinados preceptos contenidos en la normativa foral de dicho impuesto.

Aunque estas sentencias se encuentran recurridas por las autoridades forales, y en cumplimiento de las resoluciones judiciales, la Diputación Foral de Bizkaia ha emitido a lo largo del ejercicio nueva normativa foral para sustituir los preceptos declarados nulos o suspendidos por dichas sentencias, entre la que se encuentra el Decreto Foral Normativo 1/2005 de 30 de diciembre que, entre otras cosas, ha fijado el tipo general de gravamen aplicable al ejercicio 2005 en el 32,6%. Con posterioridad al cierre del ejercicio, se han presentado, por parte de terceros, recursos solicitando la suspensión o anulación de algunos de los preceptos vigentes, que a la fecha actual todavía no han sido objeto de resolución judicial.

Los Administradores de la Entidad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2005 y aquellos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de los recursos planteados no se derivará un impacto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

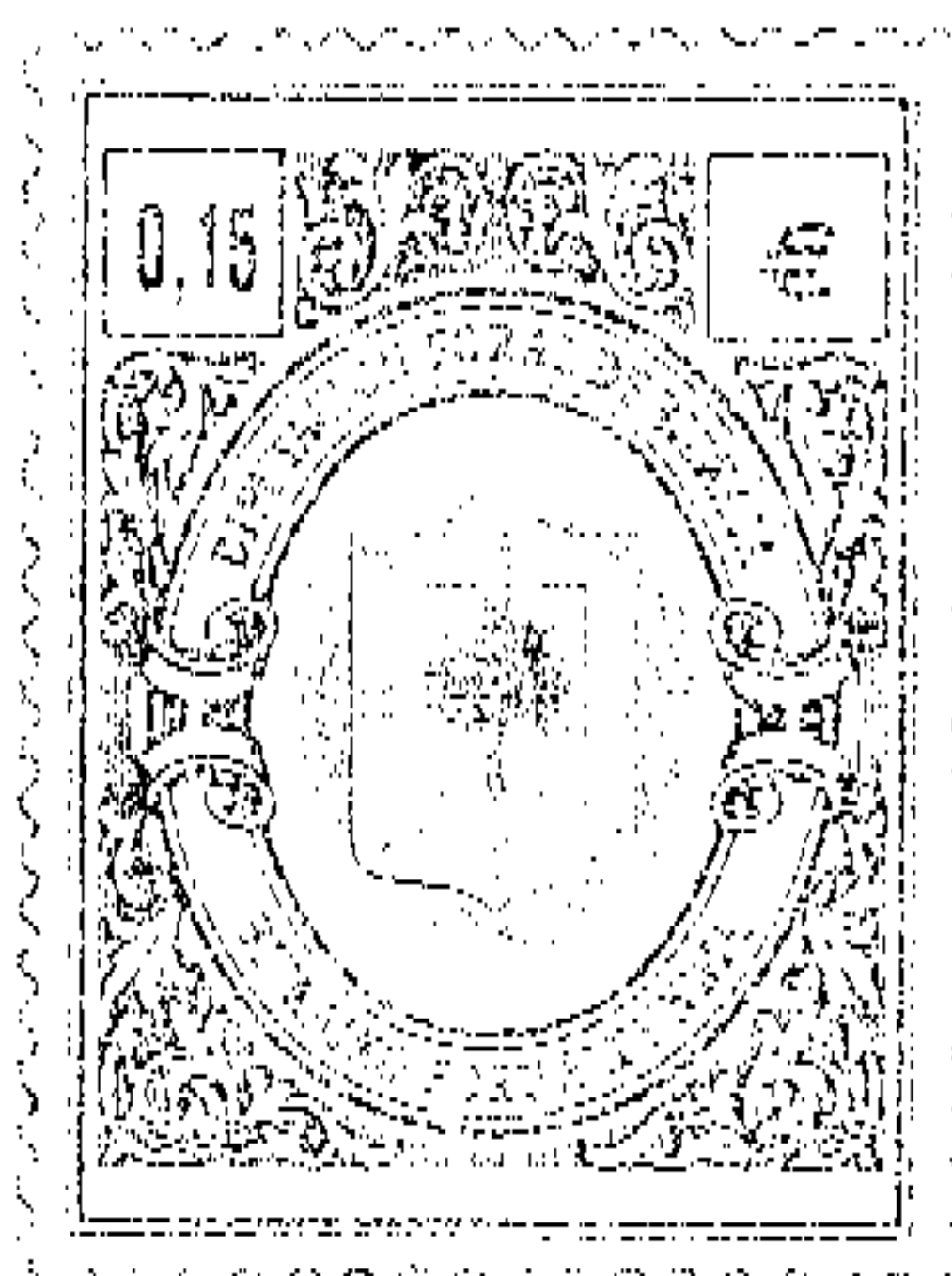
La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2005 y 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2005	2004 (*)
Resultado contable antes de impuestos	158.499	173.126
Diferencias permanentes:	(51.488)	(50.770)
Dotación a la Obra Social	(55.079)	(52.519)
Otros	3.591	1.749
Resultado contable ajustado	107.011	122.356
Diferencias temporales:	(17.223)	9.066
Dotaciones a provisiones por pensiones	8.250	18.914
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(22.178)	(7.162)
Otros conceptos	(3.295)	(2.686)
Base imponible fiscal	89.788	131.422
Cuota íntegra (32,6% / 32,5%)	29.271	42.712
Deducciones y bonificaciones	(29.271)	(42.712)
Retenciones y pagos a cuenta	(1.046)	(1.411)
Cuota a pagar / (a devolver)	(1.046)	(1.411)

(*) Los importes incluidos en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en la declaración del Impuesto sobre Sociedades de la Entidad de dicho ejercicio, que se realizó sobre la base de las cuentas anuales realizadas de acuerdo a los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Notas 2 y 4).

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
Cuota íntegra (32,6% / 32,5%)	29.271	42.712
Deducciones y bonificaciones	(32.256)	(42.712)
Aplicaciones por ajustes por primera aplicación	2.985	-
Impuesto sobre Sociedades corriente	-	-
Impuesto diferido de activo	(6.104)	(2.946)
Impuesto diferido de pasivo	489	-
Ajustes al Impuesto sobre beneficios por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	(20.617)
Otros conceptos	(2.718)	1.008
	(8.333)	(22.555)



P 4854132 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

Los Ajustes al Impuesto sobre beneficios por primera aplicación (Notas 2 y 4) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

Adicionalmente a los Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias se han generado impuestos diferidos derivados de los ajustes por valoración de Patrimonio neto en los ejercicios 2005 y 2004 por los conceptos e importes siguientes:

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	128.120	90.944
Coberturas de flujos de efectivo	(17)	(5.838)
	<u>128.103</u>	<u>85.106</u>

La Entidad tiene registradas las siguientes deducciones fiscales pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004:

	Pendiente 31.12.2004	Generado 2005	Aplicado 2005	Pendiente 31.12.2005	Año generación	Último año de aplicación
Doble imposición de dividendos	52.525	42.959	(32.256)	63.228	2004 / 2005	2019 a 2020
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	1.416	-	-	1.416	2002 a 2003	2017 a 2018
Reservas por inversiones productivas	2.500	-	-	2.500	2003	2018
	<u>59.574</u>	<u>42.959</u>	<u>(32.256)</u>	<u>70.277</u>		

	Pendiente 31.12.2003	Generado 2004	Aplicado 2004	Pendiente 31.12.2004	Año generación	Último año de aplicación
Doble imposición de dividendos	50.464	44.775	(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	1.416	-	-	1.416	2002 a 2003	2017 a 2018
Reservas por inversiones productivas	2.500	-	-	2.500	2003	2018
	<u>57.513</u>	<u>44.775</u>	<u>(42.714)</u>	<u>59.574</u>		

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

Los importes anteriores se incluyen en el epígrafe Activos fiscales del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 por considerar que los mismos serán aplicados en ejercicios futuros dentro de los plazos marcados por la legislación vigente.

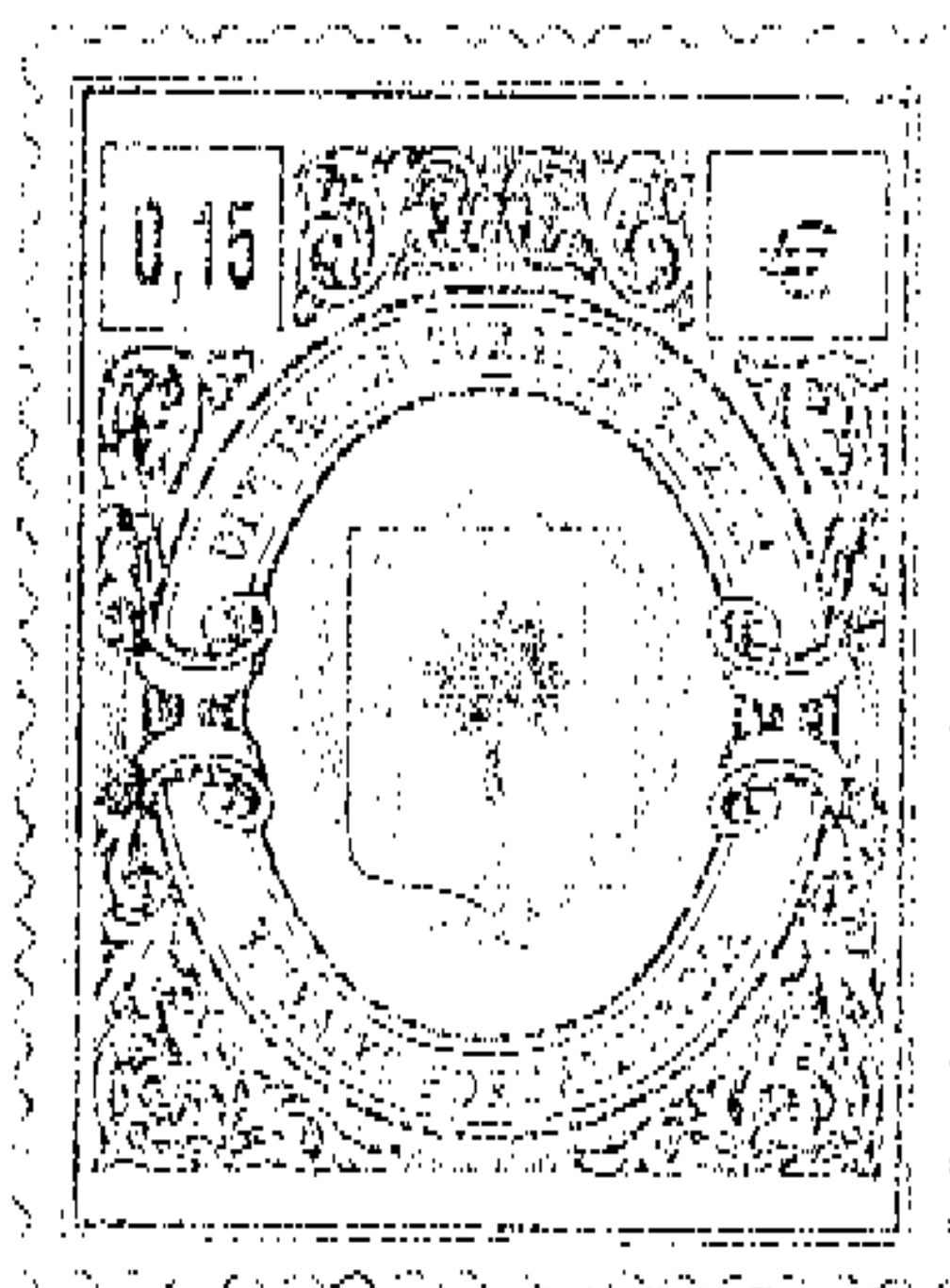
Se encuentran sujetos a inspección por no haber prescrito los principales impuestos y obligaciones fiscales que le son aplicables devengados desde el 1 de junio de 2002 (ejercicio 2001 y siguientes para el Impuesto sobre Sociedades), de acuerdo con la normativa vigente.

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. 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.

39. Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación

Como se indica en la Nota 14, los activos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

En las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.



P 4854133 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

La comparación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación los activos financieros y no financieros de la Entidad que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable es la siguiente:

	2005		2004	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Cartera de inversión a vencimiento	38.130	38.261	329.602	324.745
Participaciones cotizadas	-	99.271	13.369	187.333
Edificios:				
De uso propio	301.672	352.801	282.529	282.529
Inversiones inmobiliarias	8.339	32.133	2.996	18.517
	<u>348.141</u>	<u>522.466</u>	<u>628.496</u>	<u>813.124</u>

El valor razonable de estos activos se ha determinado como sigue:

- Cartera de inversión a vencimiento y Participaciones cotizadas: cotización de mercado.
- Activo material: para el cálculo del valor razonable se han utilizado tasaciones realizadas por expertos independientes, así como valoraciones internas basadas en contrastes de mercado.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en los respectivos balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, o bien se trata de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser estimado de manera fiable.

40. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por la Entidad en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	2005	2004
Garantías financieras:	1.023.097	832.080
Avales y otras cauciones prestadas	1.015.178	813.674
Créditos documentarios emitidos irrevocables	7.919	18.377
Créditos documentarios confirmados irrevocables	-	29
Activos afectos a obligaciones de terceros	145	155
	<u>1.023.242</u>	<u>832.235</u>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresada en miles de euros)

41. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Disponibles por terceros:	3.044.790	2.707.668
Por entidades de crédito	5.696	16.448
Por el sector de Administraciones Públicas	439.431	368.328
Por otros sectores residentes	2.553.326	2.318.738
Por no residentes	46.337	4.154
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	-	79.200
Valores suscritos pendientes de desembolso	84.103	19.930
Otros compromisos contingentes:	107.546	217.780
Documentos entregados a Cámaras de compensación	107.546	217.780
	<u>3.236.439</u>	<u>3.024.578</u>

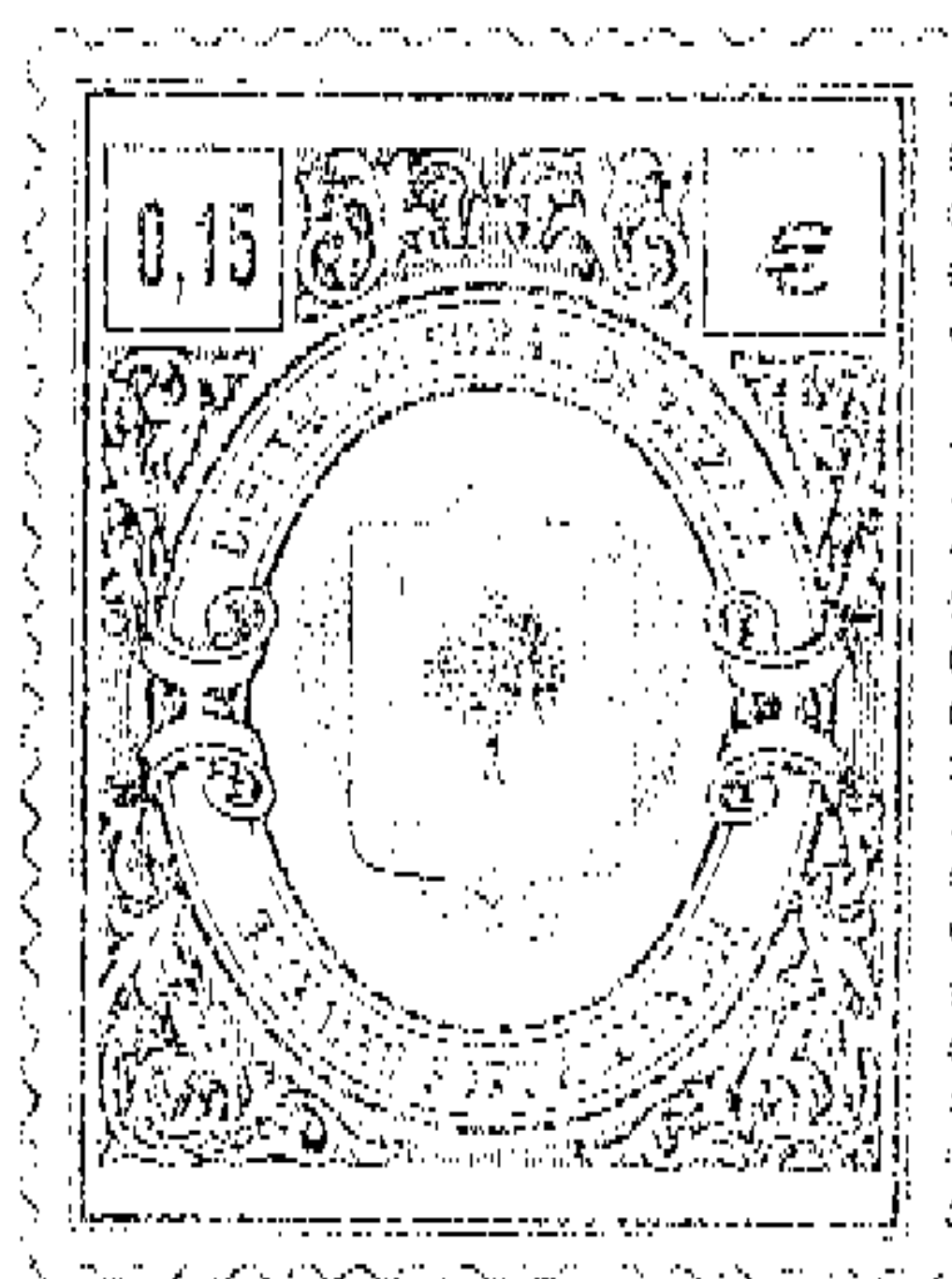
42. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	3.518	3.229
Depósitos en entidades de crédito	13.607	7.994
Crédito a la clientela	400.964	346.597
Valores representativos de deuda	86.125	102.554
Activos dudosos	3.378	3.738
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(1.140)	(1.061)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	79	49
Otros intereses	1.495	1.345
	<u>508.026</u>	<u>464.445</u>

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
Bizkaia	239	242
Red de expansión	115	91
	<u>354</u>	<u>333</u>



P 4854134 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

43. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	5.914	34
Depósitos de entidades de crédito	14.109	8.874
Depósitos de la clientela	214.970	201.741
Débitos representados por valores negociables	20.758	16.408
Pasivos subordinados	3.263	-
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(6.728)	(5.790)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	3.446	3.332
Otros intereses	904	310
	<u>256.636</u>	<u>224.909</u>

44. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Participaciones en entidades asociadas	7.602	14.795
Participaciones en entidades del Grupo	31.329	43.402
Otros instrumentos de capital	96.072	69.777
	<u>135.003</u>	<u>127.974</u>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresada en miles de euros)

45. Comisiones percibidas

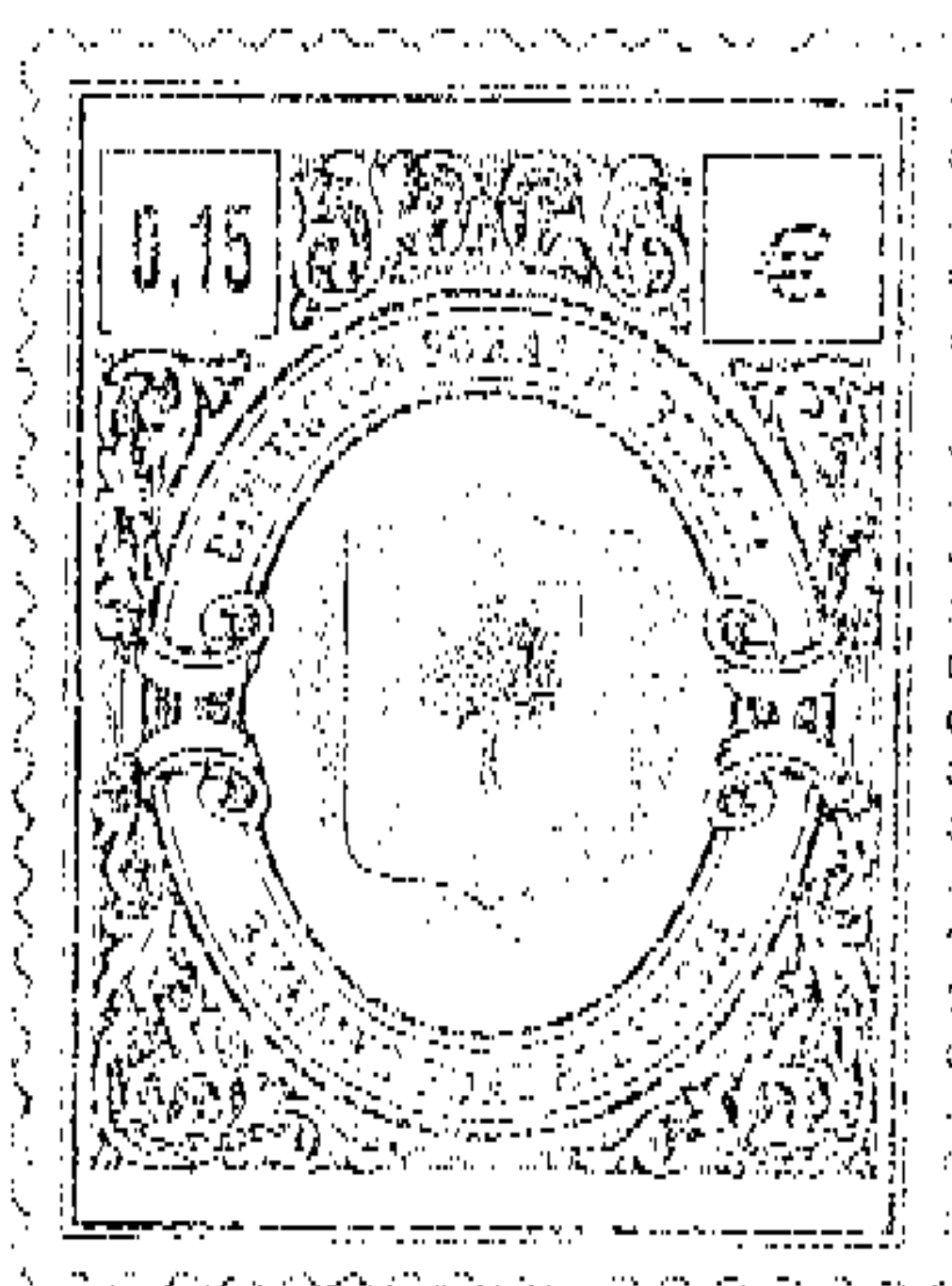
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por riesgos contingentes	4.641	4.504
Por compromisos contingentes	758	809
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	191	169
Por servicio de cobros y pagos	48.814	41.634
Por servicio de valores:	18.750	16.210
Aseguramiento y colocación de valores	61	170
Compraventa de valores	1.009	665
Administración y custodia	10.838	9.513
Gestión de patrimonio	6.842	5.862
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	22.700	19.406
Fondos de Inversión	18.642	16.012
Fondos de Pensiones	-	-
Seguros	4.058	3.394
Otros	-	-
Otras comisiones	11.246	7.154
	<u>107.100</u>	<u>89.886</u>

46. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:	7.170	7.005
Por cobro o devolución de efectos	890	642
Por riesgo de firma	64	78
Por otros conceptos	6.216	6.285
Comisiones pagadas por operaciones de valores	306	337
Otras comisiones	6.350	4.802
	<u>13.826</u>	<u>12.144</u>



P 4854135 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

47. Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Cartera de negociación	(46.336)	(50.832)
Activos financieros disponibles para la venta	13.184	14.137
Inversiones crediticias	(1.239)	456
Derivados de cobertura	3	-
	<u>(34.388)</u>	<u>(36.239)</u>
Beneficios	132.738	93.044
Pérdidas	<u>(167.126)</u>	<u>(129.283)</u>
	<u>(34.388)</u>	<u>(36.239)</u>
Resultado neto de los ajustes por valoración	(49.642)	(51.030)
Resultado neto por enajenaciones	16.493	14.335
Resultado neto por otros	<u>(1.239)</u>	<u>456</u>
	<u>(34.388)</u>	<u>(36.239)</u>
Resultado neto de instrumentos de deuda	(1.141)	676
Resultado neto de instrumentos de capital	16.395	14.115
Resultado neto de instrumentos derivados	<u>(49.642)</u>	<u>(51.030)</u>
	<u>(34.388)</u>	<u>(36.239)</u>

El resultado neto de instrumentos derivados incluye pérdidas en 2005 y 2004 por importe de 36.629 miles de euros y 45.731 miles de euros, respectivamente, procedentes de una operación de equity swap contratada en ejercicios anteriores y que ha sido cancelada en 2005. Si bien la operación tenía como finalidad reducir parcialmente el riesgo de mercado de determinados títulos incluidos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, la misma no ha sido considerada como una cobertura a efectos contables.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

48. Diferencias de cambio (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por intermediación y ajuste de posiciones de balance	1.547	1.270
Por cartera de títulos	308	16
Otras	(121)	(143)
	<u>1.734</u>	<u>1.143</u>
Beneficios	154.274	106.663
Pérdidas	(152.540)	(105.520)
	<u>1.734</u>	<u>1.143</u>

49. Otros productos de explotación

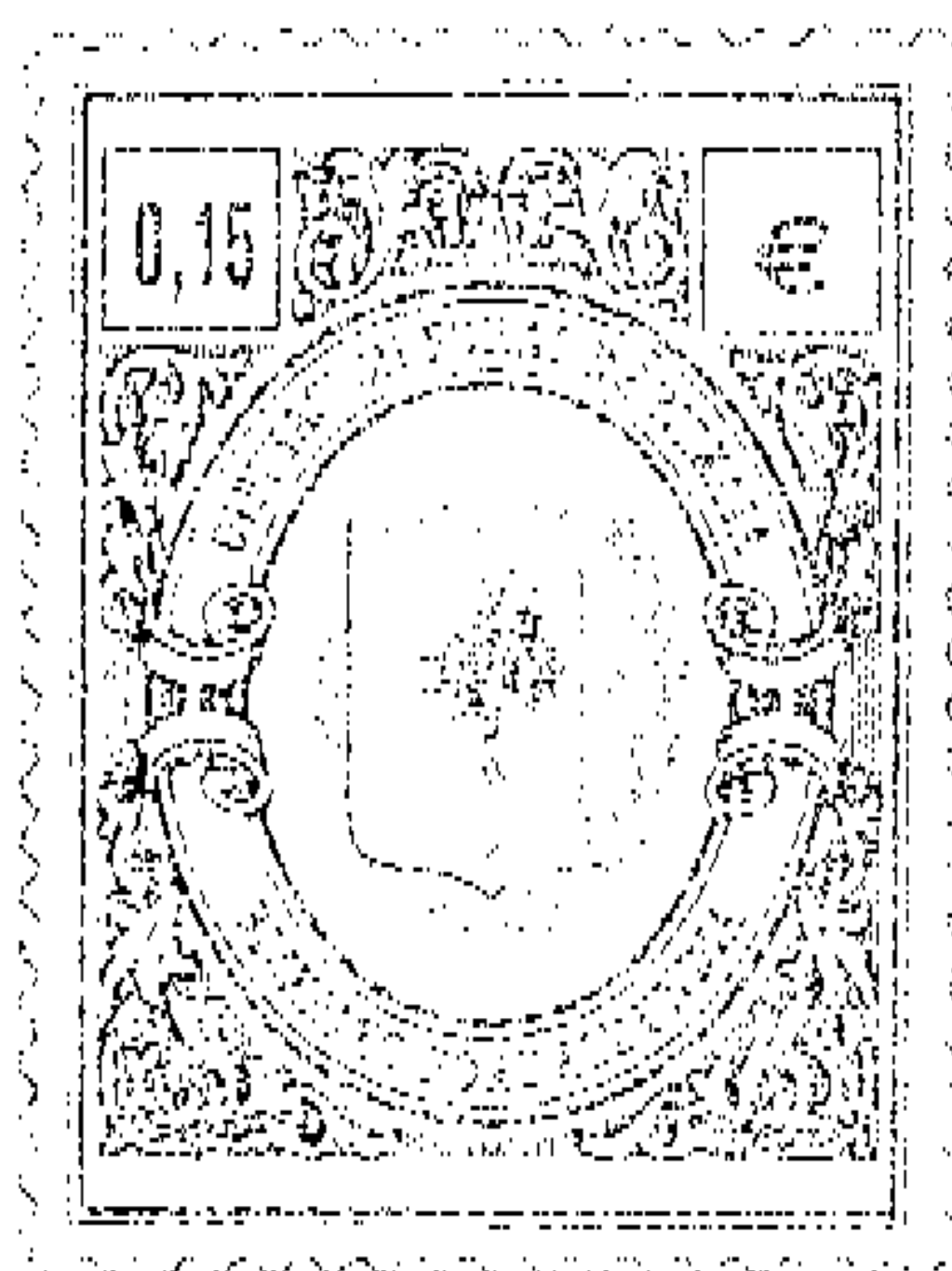
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.370	1.352
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	5.548	4.675
Otros productos	4.909	3.494
	<u>11.827</u>	<u>9.521</u>

50. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	127.074	124.457
Cuotas de la Seguridad Social	22.533	21.946
Dotaciones a planes de prestación definida internos	3.751	3.650
Dotaciones a planes de aportación definida externos	2.416	2.060
Indemnizaciones por despidos	359	220
Gastos de formación	843	913
Otros gastos de personal	6.789	6.413
	<u>163.765</u>	<u>159.659</u>



P 4854136 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

A continuación se desglosan otras remuneraciones materializadas en la entrega de bienes o servicios total o parcialmente subvencionados en base a las condiciones pactadas entre la Entidad y sus trabajadores:

	2005	2004
Seguros médicos y de vida	2.146	2.193
Economato	480	460
Ayudas por estudios	959	974
Obsequio de Navidad	204	206
Otros	688	703
	<u>4.477</u>	<u>4.536</u>

Adicionalmente, existen remuneraciones relacionadas con la entrega de servicios propios de la actividad de la Entidad, según el siguiente detalle:

	2005			2004		
	Interés cobrado	Interés de mercado	Diferencia	Interés cobrado	Interés de mercado	Diferencia
Préstamos y créditos a bajo tipo de interés	3.214	4.338	1.124	2.981	3.962	981
	<u>3.214</u>	<u>4.338</u>	<u>1.124</u>	<u>2.981</u>	<u>3.962</u>	<u>981</u>

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido por categorías es el siguiente:

	2005	2004
Dirección	8	9
Jefes	868	899
Administrativos	1.396	1.323
Subalternos y otros	9	12
	<u>2.281</u>	<u>2.243</u>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresada en miles de euros)

51. Otros gastos generales de administración

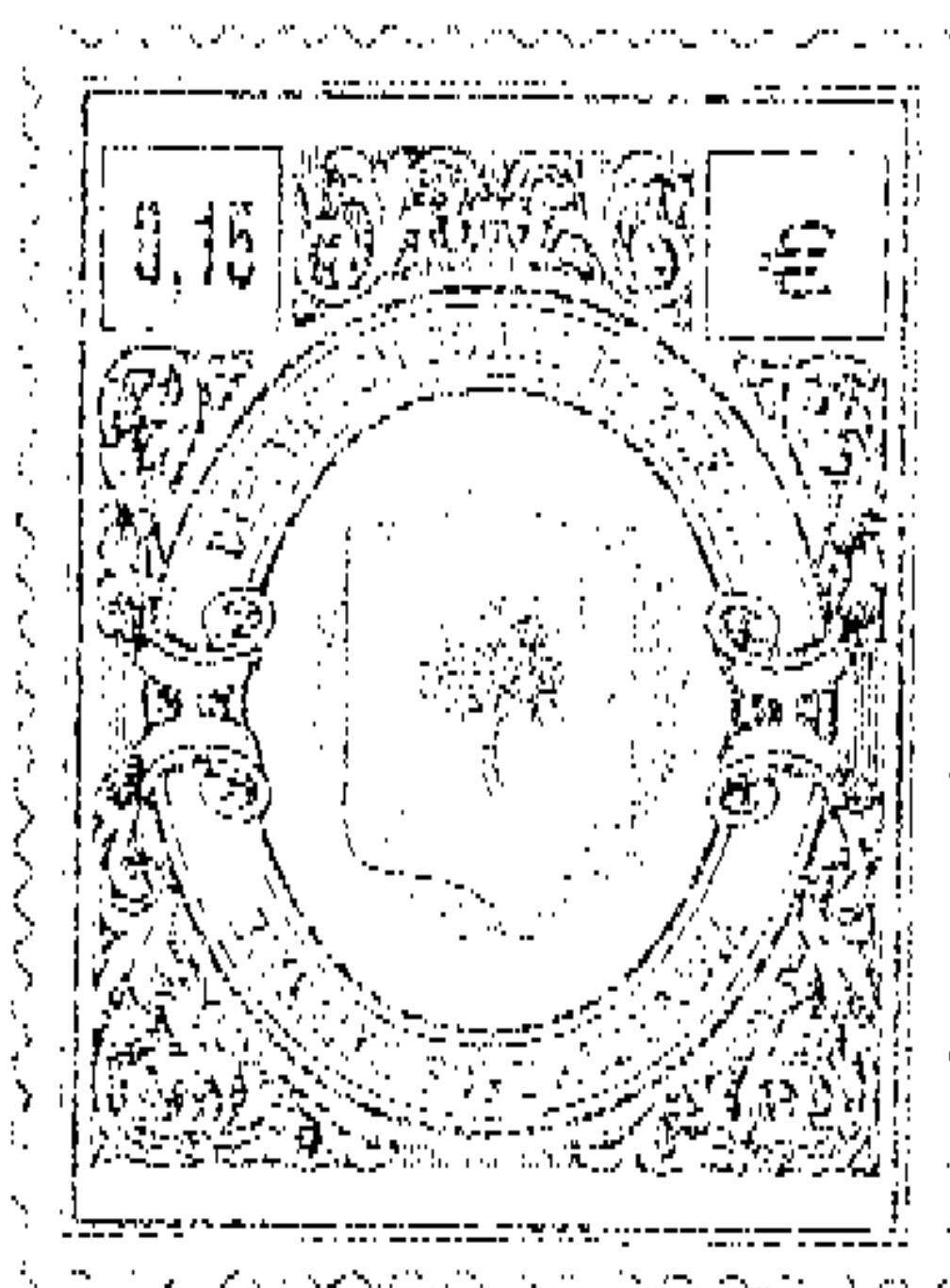
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material:	15.850	15.822
Alquileres	3.222	3.082
Entretenimiento de inmovilizado	7.721	7.844
Alumbrado, agua y calefacción	2.452	2.448
Impresos y material de oficina	2.455	2.448
Informática	28.470	29.287
Comunicaciones	6.286	6.324
Publicidad y propaganda	11.372	8.404
Gastos judiciales y de letrados	253	180
Informes técnicos	2.236	1.999
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.836	2.860
Primas de seguro y autoseguro	444	538
Por Órganos de Gobierno y Control	1.506	1.527
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.304	1.151
Cuotas de asociaciones	1.277	1.155
Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras	-	-
Servicios de administración subcontratados	2.055	1.924
Contribuciones e impuestos	2.234	2.081
Otros gastos	6.668	5.904
	<u>82.791</u>	<u>79.156</u>

52. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activo material:	22.627	23.625
De uso propio	22.229	23.441
Inversiones inmobiliarias	393	179
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	5	5
Activo intangible	7	-
	<u>22.634</u>	<u>23.625</u>



P 4854137 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

53. Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	328	186
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	3.266	3.075
Otros conceptos	246	162
	<u>3.840</u>	<u>3.423</u>

54. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23):	2.914	1.489
Valores representativos de deuda	(1.302)	(75)
Otros instrumentos de capital	4.216	1.564
Inversiones crediticias:	48.031	23.708
Créditos (Nota 24)	48.031	23.708
Activos no corrientes en venta (Nota 27)	-	131
Participaciones (Nota 28)	948	2.227
Activo material (Nota 29)	(16)	(15)
Resto de activos	372	-
	<u>52.249</u>	<u>27.540</u>

55. Dotaciones a provisiones (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:	1.820	17.624
Fondos de Pensiones	1.820	1.738
Prejubilaciones (Nota 35)	-	15.886
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	3.371	307
Para riesgos contingentes	2.235	307
Para compromisos contingentes	1.136	-
Otras provisiones	2.500	2.365
	<u>7.691</u>	<u>20.296</u>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

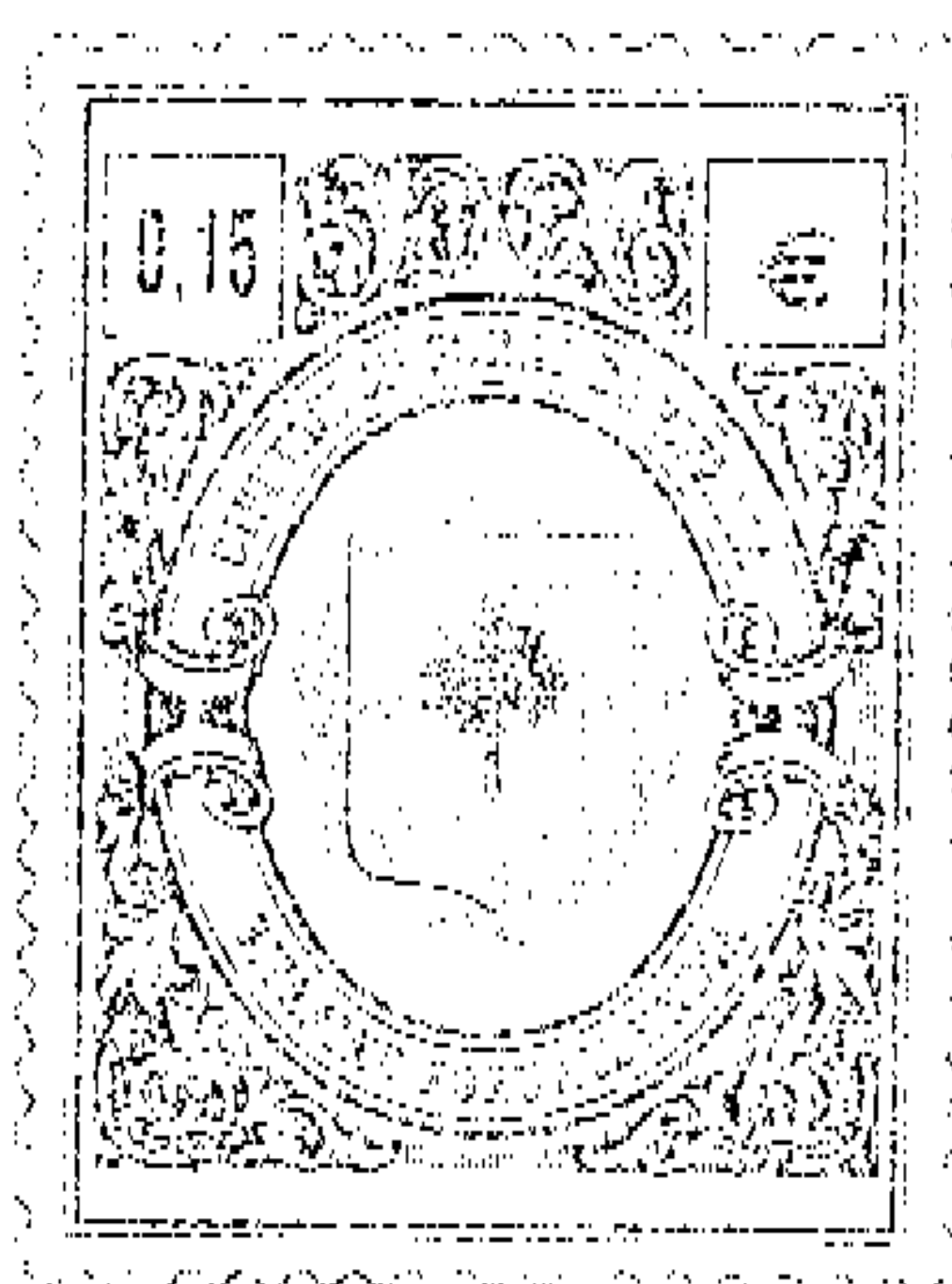
56. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Ganancias por venta de activo material	15.732	21.209
Ganancias por venta de participaciones (Nota 28)	18.252	1.477
Otros conceptos:	513	846
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	-	-
Indemnización de entidades aseguradoras	-	-
Ganancias por ventas de la cartera de inversión a vencimiento	-	-
Resto	513	846
	<u>34.497</u>	<u>23.532</u>

El desglose del epígrafe de Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Pérdidas por venta de activo material	-	1
Pérdidas por venta de participaciones	-	18
Otros conceptos:	1.868	11.137
Por pagos a pensionistas	51	128
Aportaciones extraordinarias a planes externos de aportación definida	-	419
Resto	1.817	10.590
	<u>1.868</u>	<u>11.156</u>



P 4854138 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresada en miles de euros)

57. Operaciones con Partes vinculadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 por la Entidad con las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con las mismas, así como los saldos y transacciones significativos con personas físicas vinculadas a la Entidad por ser miembros de sus órganos de gobierno durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	2005			2004		
	Personas vinculadas	Grupo consolidable	Otras sociedades	Personas vinculadas	Grupo consolidable	Otras sociedades
Posiciones de activo:						
· Créditos y préstamos	3.365	101.660	127.966	2.548	66.485	136.129
· Depósitos cedidos	-	188	-	-	1.505	-
· Dividendos pendientes de cobro	-	-	-	-	-	1.999
· Otros activos financieros	-	2	416	-	-	-
· Periodificaciones	-	2.157	-	-	2.019	-
	<u>3.365</u>	<u>104.007</u>	<u>128.382</u>	<u>2.548</u>	<u>70.009</u>	<u>138.128</u>
Posiciones de pasivo:						
· Depósitos tomados y otros saldos acreedores	706	134.398	228.311	770	62.633	219.225
· Otros pasivos/compromisos	1.120	49	602	2.147	-	-
	<u>1.826</u>	<u>134.447</u>	<u>228.913</u>	<u>2.917</u>	<u>62.633</u>	<u>219.225</u>
Pérdidas y ganancias:						
Debe:						
· Intereses y cargas asimiladas	6	3.678	6.116	7	3.558	6.120
· Comisiones pagadas	-	-	765	-	2	1.531
· Otros gastos explotación	-	10	14.089	-	-	-
· Otros	-	1	-	-	-	-
	<u>6</u>	<u>3.689</u>	<u>20.970</u>	<u>7</u>	<u>3.560</u>	<u>7.651</u>
Haber:						
· Intereses y rendimientos asimilados	73	2.061	4.387	69	1.781	3.998
· Rendimientos de la cartera de renta variable	-	31.329	7.119	-	44.391	14.556
· Comisiones percibidas	-	18.649	5.366	-	16.522	4.584
· Ingresos explotación	-	397	618	-	-	-
	<u>73</u>	<u>52.436</u>	<u>17.490</u>	<u>69</u>	<u>62.694</u>	<u>23.138</u>
Cuentas de orden:						
· Aavales y créditos documentarios	-	241	96.777	-	43	201.814
· Compromisos contingentes	-	39.233	70.406	-	70.389	35.086
	<u>-</u>	<u>39.474</u>	<u>167.183</u>	<u>-</u>	<u>70.432</u>	<u>236.900</u>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresada en miles de euros)

58. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Gestionados por el Grupo de la Entidad:	5.206.197	4.130.576
Sociedades y Fondos de Inversión	3.697.440	2.772.997
Fondos de Pensiones	1.508.757	1.357.579
Comercializados pero no gestionados por el Grupo de la Entidad	156.088	112.262
	<u>5.362.285</u>	<u>4.242.838</u>

La Entidad ha realizado en los ejercicios 2005 y 2004 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	2005	2004
Intermediación en operaciones del mercado de valores	87.383.998	121.238.122
Compras	44.208.566	60.461.450
Ventas	43.175.432	60.776.672
Depósito de valores propiedad de terceros	8.310.363	7.181.521

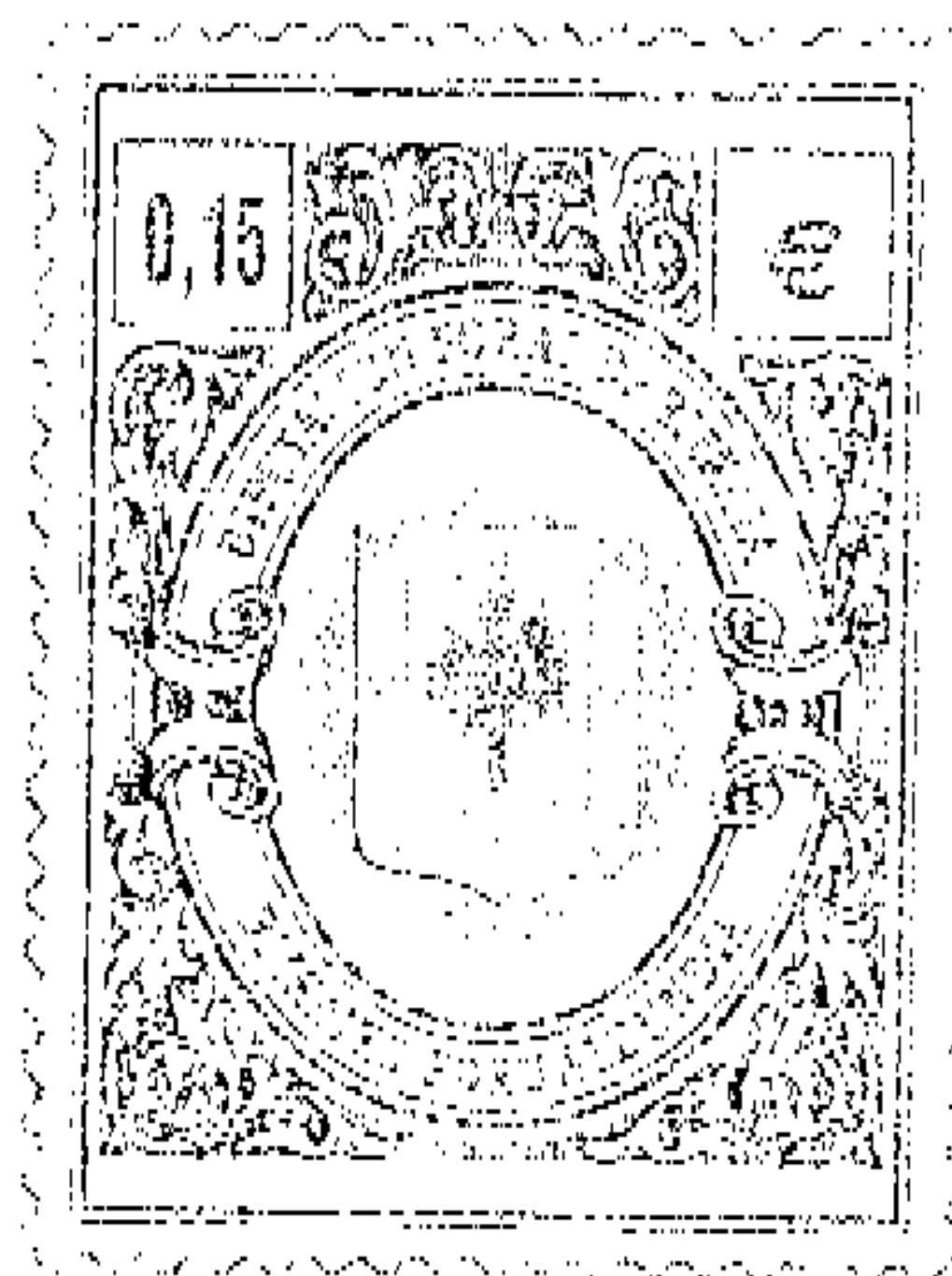
BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

ANEXO I - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Expresado en miles de euros)

Sociedades Dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa al 31 de diciembre de 2005

Denominación	Actividad	% de Participación al 31.12.2005			Acciones en poder del Grupo al 31.12.05		Patrimonio neto al 31.12.2005			Valor en libros al 31.12.05 (Directo e indirecto)		
		Directa	Indirecta	Total	Nº de acciones	Valor nominal (euros)	Activo	Patrimonio o neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto	Neto	
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Servicios administrativos	99,99	0,01	100,00	10.000	60,00	3.090	(a)	666	2.294	504	504
ADEFISA LEASING Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	850.000	6,01	83.918		6.061	160	5.196	5.196
bbk GESTION, S.A. Sdad. Gestora de Instituc. de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	95.000	60,10	21.482		9.231	4.156	7.675	7.675
KARTERA 1, S.L.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	633.200	60,10	82.447		47.582	552	47.564	47.564
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	4.500.000	1,53	38.442		8.384	3.721	7.384	7.384
TELEKUTXA, S.L.	Servicios telefónicos	1,00	99,00	100,00	1.000	6,01	5		5	-	6	5
GABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de seguros	60,00	-	60,00	7.200	6,01	4.209		1.713	281	108	108
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,91	-	98,91	14.342	6,01	4.670		100	1	13.285	0

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta
(a) Capital: desembolsado el 39%



4854139 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

ANEXO I - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Expresado en miles de euros)

Sociedades Dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa al 31 de diciembre de 2004

Denominación	% de Participación al 31.12.2004			Acciones en poder del Grupo al 31.12.04		Patrimonio neto al 31.12.2004			Valor en Libros al 31.12.2004 (Directo e Indirecto)	
	Actividad	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal (euros)	Activo	Patrimonio neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto
SERFINOR, Servicios financieros del Norte, S.A.	Servicios administrativos	99,99	0,01	100,00	10.000	60,00	1.108	(a) 1.763	(742)	504
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Servicios administrativos	-	100,00	100,00	1.000	60,10	1.576	682	544	60
ADEFISA LEASING Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	850.000	6,01	68.780	5.846	1.639	5.196
bbk GESTION, S.A. Sdad. Gestora de Instituc. de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	95.000	60,10	17.866	9.231	1.750	7.675
KARTERA 1, S.L.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	633.200	60,10	73.316	47.582	4.981	47.564
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	4.500.000	1,53	49.670	8.331	53	7.384
TELEKUTXA, S.L.	Servicios telefónicos	1,00	99,00	100,00	1.000	6,01	5	5	0	5
GABINETE EGJA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de seguros	60,00	-	60,00	7.200	6,01	4.244	1.553	291	108
NEWCOMNET, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	29.400	1,00	64	64	(2)	29
K-2000, S.A.	Producción audiovisual	98,91	-	98,91	14.342	6,01	4.476	103	-	13.285
										0

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

(a) Capital: desembolsado el 39%

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

ANEXO II – PARTICIPACIONES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS (Expresado en miles de euros)

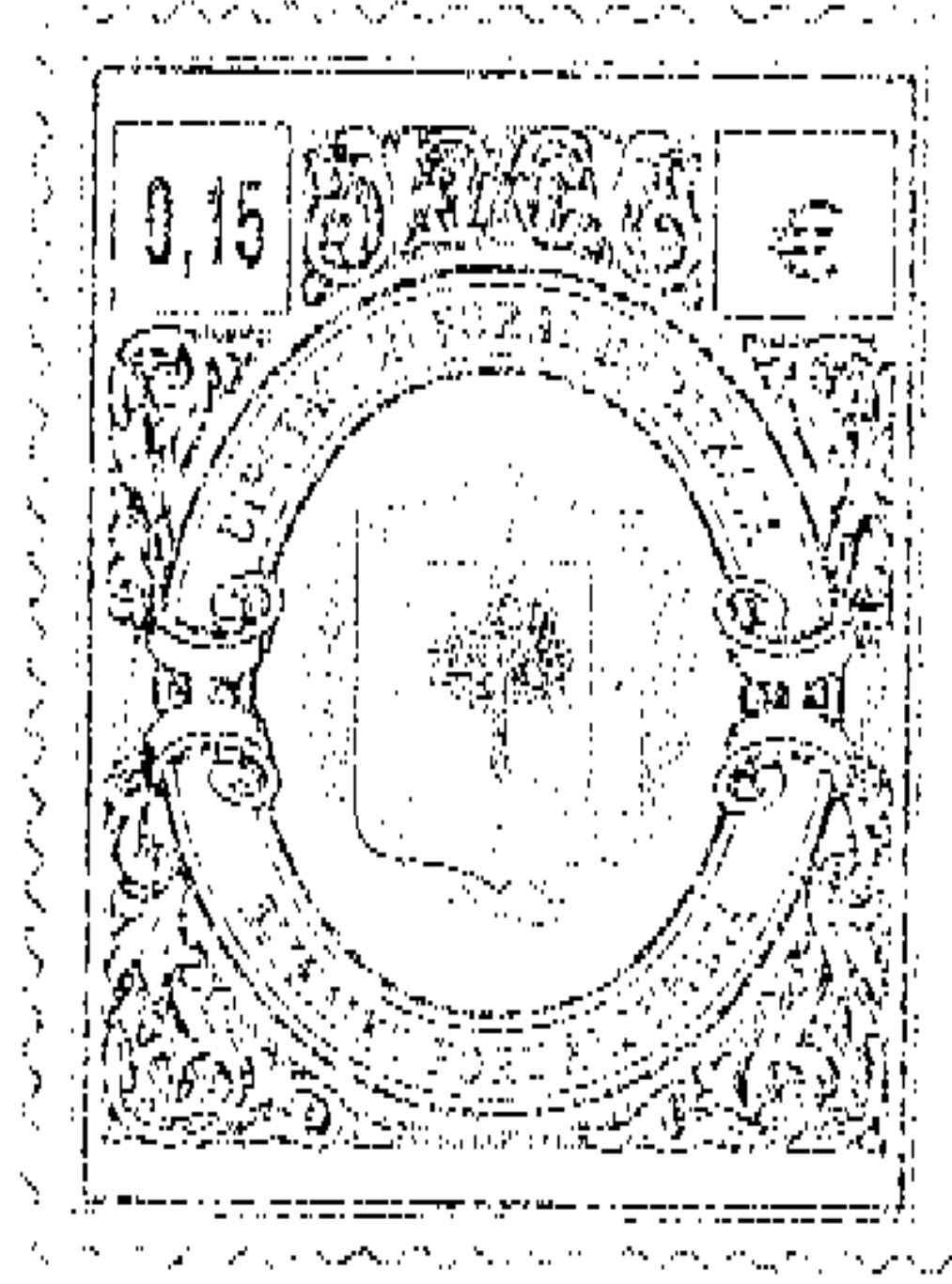
a) Sociedades Multigrupo consolidables por integración proporcional al 31 de diciembre de 2005

Denominación	Actividad	% de Participación al 31.12.2005		Total	Activo	Patrimonio neto al 31.12.2005		Valor en libros al 31.12.05 (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta			Patrimoni o neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto	Neto
MATIKANET, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	879	659	141	29	29
CROMION IT Outsourcing Services For Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	3.326	1.168	572	29	29
INFORMATICA DE EUSKADI, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	12.252	5.364	1.455	59	59
HARRI 1, S.L.	Inmobiliaria	60,00	-	60,00	61	60	-	36	36
MECANO DEL MEDITERRÁNEO, S.L.	Inmobiliaria	-	50,00	50,00	4.621	1.403	(9)	702	702

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

b) Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2005

Denominación	Actividad	% de Participación al 31.12.2005		Total	Activo	Patrimonio neto al 31.12.2004		Valor en Libros al 31.12.05 (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta			Patrimoni o neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto	Neto
A) Cotizadas									
EUROPISTAS C.E.,S.A.	Concesionaria Autopistas	14,66	5,35	20,01	506.239	105.038	21.069	15.851	15.851
B) No cotizadas									
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	2.614	612	100	246	246
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	1.643.262	14.585	363	6.524	6.524
SERINOR Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,29	-	44,29	1.340	201	-	89	0
BESAIDE, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	308	302	5	150	150



4854140 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

ANEXO II – PARTICIPACIONES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS (CONTINUACIÓN) (Expresado en miles de euros)

Denominación	Actividad	% de Participación al 31.12.2005		Patrimonio neto al 31.12.2004		Valor en Libros al 31.12.05 (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin resultado)	
						Rdo. neto (*)	Bruto Neto
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	31.886 (a)	9.471	454 3.306 3.306
BIHARKO, Vida y Pensiones Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	976.250 (b)	52.622	2.594 16.528 16.528
EUSKALTEL, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	976.600	280.374	16.202 137.250 137.250
LUZARO, S.P.E., S.A.	Sdad. Créditos Participativos	25,59	-	25,59	130.751	10.345	946 961 961
TALDE Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	32.805	28.293	2.068 7.506 7.506
TALDE GESTION, S.G.E.C.R.	Capital-Riesgo	32,50	-	32,50	2.365	1.422	411 114 114
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	312 (c)	72	61 7 7
INGELECTRIC TEAM, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones	20,00	-	20,00	33.367	17.262	14.313 1.422 1.422
TUNELES DE ARTXANDA, Conces. Dip.Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00	118.825	27.579	(1.181) 5.715 5.094
ORUBIDE, S.A.	Operadora de suelo	21,75	-	21,75	31.091 (d)	11.595	(385) 654 477
ALOKABIDE, S.A.	Operadora de alquiler	21,75	-	21,75	47.190 (d)	11.836	(1.053) 654 171
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	49,96	-	49,96	131.518	24.463	8.062 9.752 9.752
AGUAS DE BILBAO, S.A.	Servicio de aguas	24,50	-	24,50	2.348	7.520	(5.231) 2.293 0
IKEI, S.A.	Estudios económicos	25,23	-	25,23	2.754	1.645	135 93 93
GESFIR SERVICIOS DE BACK-OFFICE, S.L.	Servicios administrativos	23,35	-	23,35	-	-	- 1 1
URAGUA, S.A.	Servicio de aguas	-	23,00	23,00	18.484	12.424	86 3.370 0
MEDIASAL, S.A.	Publicidad	25,02	-	25,02	22.363	2.583	1.247 920 648

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

- (a) Capital desembolsado el 73%
- (b) Capital desembolsado el 79%
- (c) Capital desembolsado el 60%
- (d) Capital desembolsado el 25%

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

ANEXO II – PARTICIPACIONES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS (CONTINUACIÓN) (Expresado en miles de euros)

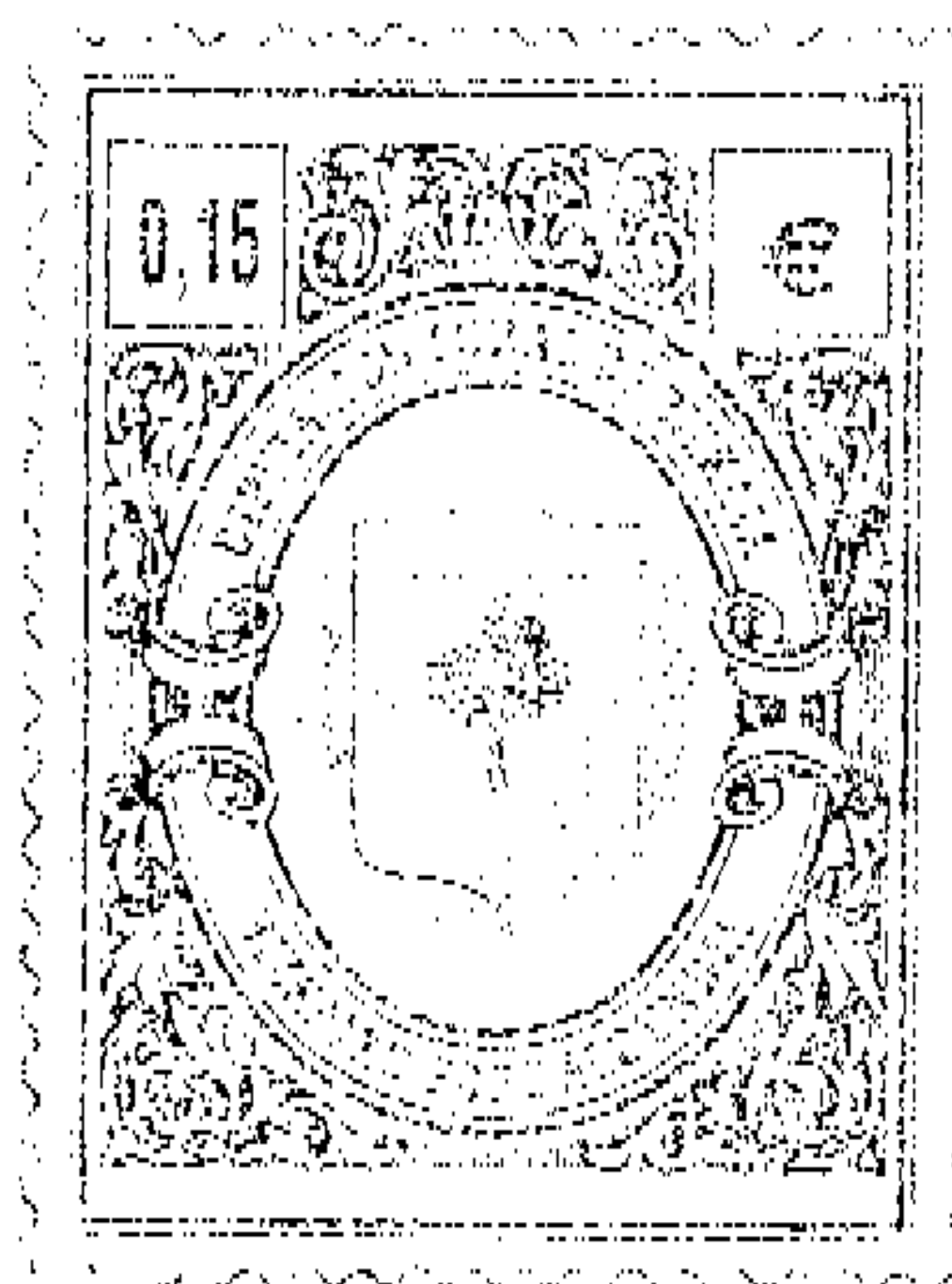
a) Sociedades Multigrupo consolidables por integración proporcional al 31 de diciembre de 2004

Denominación	% de Participación al 31.12.2004			Patrimonio neto al 31.12.2004			Valor en Libros al 31.12.2004 (Directo e indirecto)	
	Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto	Neto
MATIKANET, S.L.	-	49,00	49,00	2.158	318	341	29	29
CROMION IT Outsourcing Services For Business, S.L.	-	49,00	49,00	2.658	700	468	29	29
INFORMATICA DE EUSKADI, S.L.	-	49,00	49,00	14.057	3.576	1.788	59	59
HARRI 1, S.L.	60,00	-	60,00	62	60	-	36	36

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

b) Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2004

Denominación	% de Participación al 31/12/2004			Patrimonio neto al 31/12/2003			Valor en Libros al 31.12.2004 (Directo e indirecto)	
	Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto	Neto
A) Cotizadas								
CAF	15,12	9,70	24,82	511.740	125.912	10.404	24.355	24.355
EUROPISTAS C.E., S.A.	15,00	5,35	20,35	485.350	108.268	16.791	15.851	15.851
B) No cotizadas								
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	50,00	-	50,00	2.679	581	123	246	246
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	50,00	-	50,00	1.722.369	14.183	522	6.524	6.524
SERINOR Sociedad Civil	44,29	-	44,29	1.449	201	-	89	0
BESAIDE, S.C.	50,00	-	50,00	308	302	5	150	150



4854141 C

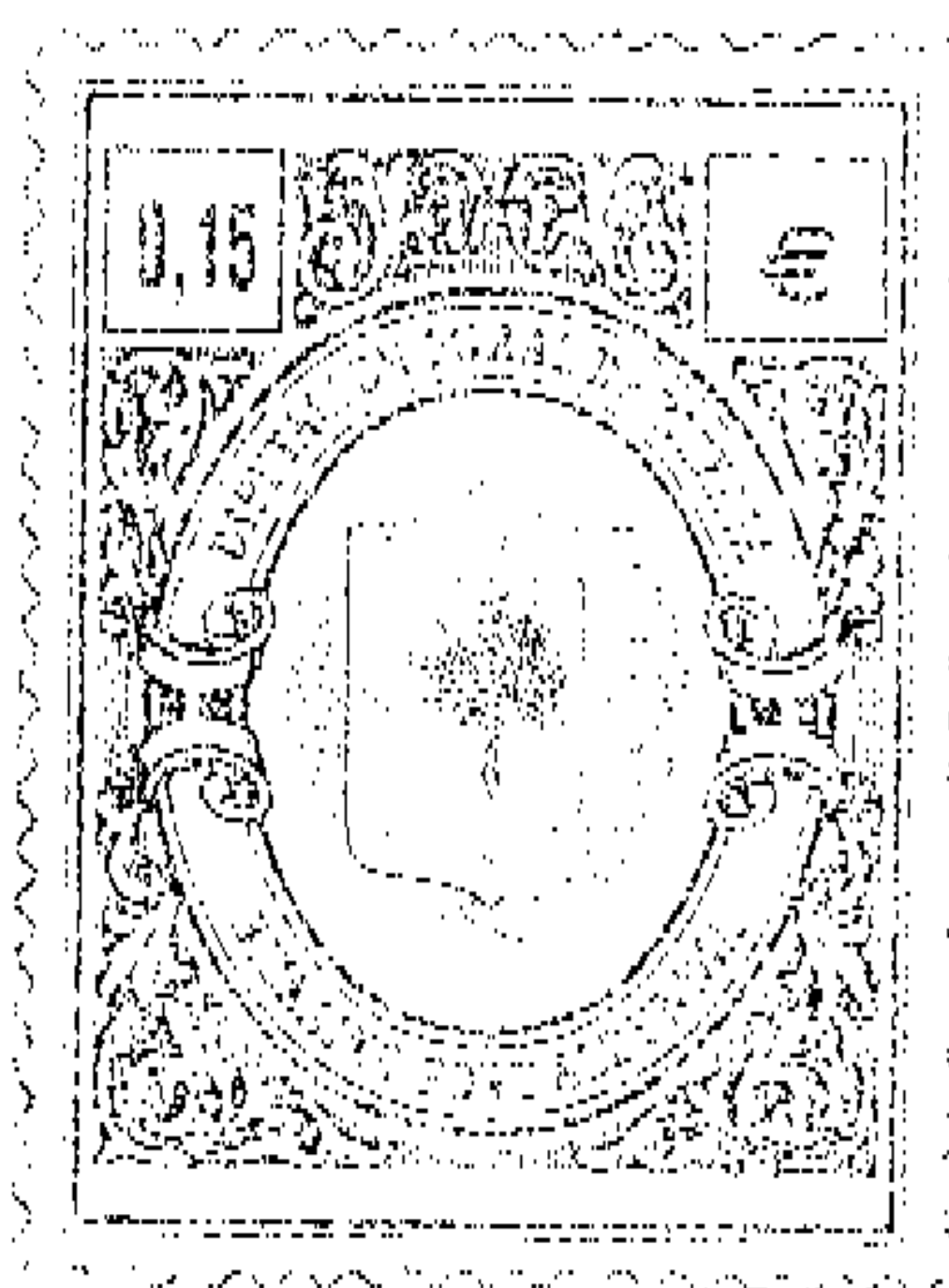
BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

ANEXO II – PARTICIPACIONES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS (CONTINUACIÓN) (Expresado en miles de euros)

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2004			Patrimonio neto al 31/12/2003			Valor en Libros al 31.12.2004	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto	Neto
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	25.839 (a)	9.313	157	3.306	3.306
BIHARKO, Consultoría Fondos de Pensiones y EPSV, S.A.	Servicios	38,89	-	38,89	690	609	14	92	92
BIHARKO, Vida y Pensiones Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	1.021.69	51.509	1.688	16.528	16.528
EUSKALTEL, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	906.213	280.123	251	137.250	137.250
INFRAESTRUCTURAS BILBAINAS, S.A.	Explotación Parking	40,00	-	40,00	5.553	4.724	439	292	292
LUZARO, S.P.E., S.A.	Sdad. Créditos Participativos	25,59	-	25,59	129.455	9.027	1.318	961	961
TALDE Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	29.997	27.819	1.427	7.506	7.506
TALDE GESTION, S.G.E.C.R.	Capital-Riesgo	32,50	-	32,50	2.067	1.028	447	114	114
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	284 (c)	72	54	7	7
INGELECTRIC TEAM, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones	20,00	-	20,00	25.394	19.626	3.636	1.422	1.422
TUNELES DE ARTXANDA, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00	119.791	26.793	(715)	5.715	5.516
ORUBIDE, S.A.	Operadora de suelo	21,75	-	21,75	11.647 (d)	11.814	(219)	654	561
ALOKABIDE, S.A.	Operadora de alquiler	21,75	-	21,75	25.940 (d)	11.948	(112)	654	614
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	49,96	-	49,96	130.895	18.060	6.403	11.131	11.131
AGUAS DE BILBAO, S.A.	Servicio de aguas	24,50	-	24,50	7.782	7.163	357	2.293	0
URAGUA, S.A.	Servicio de aguas	-	23,00	23,00	12.806	11.787	(182)	3.370	0
MEDIASAL, S.A.	Publicidad	25,02	-	25,02	19.505	2.583	1.242	919	646

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

- (a) Capital desembolsado el 73%
- (b) Capital desembolsado el 79%
- (c) Capital desembolsado el 60%
- (d) Capital desembolsado el 25%



P 4854142 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

ANEXO III – REMUNERACIÓN DE CONSEJEROS EN SU CALIDAD DE ADMINISTRADORES

(Expresado en miles de euros)

	2005	2004
Iñaki Aiarza Zarate	3,3	2,7
Joseba Mikel Arieta-Aruanabeña Bustinza	2,7	2,4
Asier Atutxa Zalduegi	3,0	2,4
Joseba Andoni Aurrecoechea Vergara	3,0	2,4
Pedro María Barreiro Zubiri	13,2	13,5
Juan Ignacio Bernardo Urquijo	2,7	4,2
Carlos M ^a Bilbao Bilbao	-	3,6
Iñaki Echebarria Alegría	-	3,6
Cesareo Egurrola Lastra	-	0,9
Asensio Erkoreka Kortabarria	-	0,9
Joseba Escribano Etxebarria	12,0	8,1
Juan Ignacio Fruniz Unda	-	3,6
Victor Carlos García Vega	12,6	13,8
Santiago Goikoetxea de Miguel	-	0,9
Rafael Ibargüen González	12,0	9,9
Carmelo Intxausti Ormaetxea	2,4	5,1
José María Iruarizaga Artaraz	9,3	7,5
Eider Menique Urraca	-	0,9
José María Morales Iriondo	3,3	3,6
Joseba Mugartegui Gago	-	0,6
Zigor Pascual Celaya	3,3	2,7
Josu Sagastagoitia Monasterio	11,4	9,6
Isabel Sánchez Robles	9,6	7,8
Ander Sopelana Arrillaga	-	0,9
Tomás Uribeetxebarria Maiztegi	17,7	15,6
Igor Zarraga Pomposo	-	0,6
	121,5	127,8

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005 (BBK)

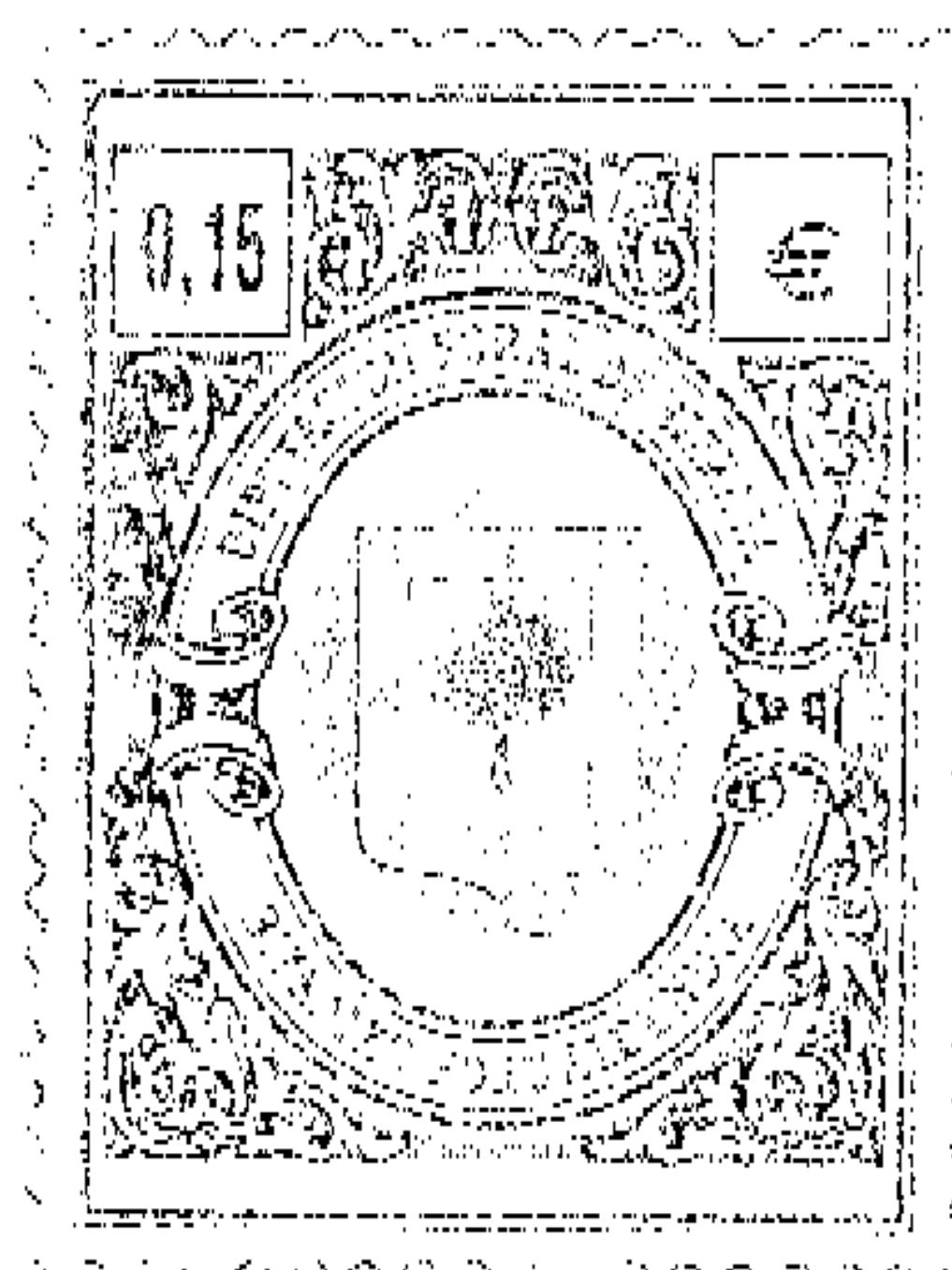
Durante el año 2005 las principales economías han experimentado una desaceleración en comparación con el ejercicio precedente, aunque continúan con crecimientos notables. En un entorno en que los precios energéticos han continuado su escalada ascendente, (alimentados por la fortaleza de la demanda y las restricciones en la oferta) los índices de precios de consumo sólo se han visto afectados moderadamente. La situación no es, sin embargo, homogénea y, por ejemplo, el crecimiento sigue siendo menor en la "Eurozona" que en Estados Unidos, aunque se apunta una mejora en la última parte del año.

El menor crecimiento de la economía europea se produce a pesar de que el euro se ha mantenido en tipos bajos. El Banco Central Europeo, ha elevado en diciembre al 2,25% el tipo de referencia, acabando con un periodo de más de dos años, en que este tipo se mantenía en su nivel mínimo del 2%. Mientras tanto, la Reserva Federal situó su tipo de referencia en el 4,25% al cierre del año. En este contexto, y como consecuencia del diferencial de tipos, se ha producido una depreciación del euro frente al dólar. Por otra parte, todas las bolsas han cerrado el año, una vez más, con ganancias.

Para el año 2006 se esperan, en general, crecimientos algo mayores y especialmente una mejora significativa en el crecimiento de la "Eurozona", que sin embargo no llegará a alcanzar los niveles correspondientes a la media de países de la OCDE. Las incertidumbres se centran en el precio del petróleo, el déficit por cuenta corriente de algunos países como EEUU y los bajos niveles de ahorro de las economías más desarrolladas. Estos riesgos podrían llegar a afectar a los precios de los activos y a los niveles de los tipos de interés.

El comportamiento de la economía española en 2005 ha sido positivo, con aumentos en el consumo y en la inversión. Ha sido de nuevo otro año de expansión del mercado inmobiliario, con incrementos del crédito hipotecario a tasas muy elevadas y fuertes crecimientos del precio de la vivienda, que sólo se desacelera moderadamente. Menos favorable sigue siendo el comportamiento del sector exterior, dada la debilidad de las exportaciones frente al aumento de las importaciones. La inflación continúa sensiblemente por encima de la media europea, lo que debilita la competitividad. Especialmente hay que destacar la evolución de la tasa de paro, que con un 8,7%, por primera vez en mucho tiempo resulta inferior a la de Francia y Alemania.

Aunque en la última parte del año se ha producido un aumento de los tipos de interés a un año (de acuerdo con las expectativas de subida en el tipo de interés oficial del BCE), la realidad es que éstos son todavía históricamente bajos, y han contribuido a la prolongación del elevado nivel de demanda de crédito. El mercado descuenta una prolongación del proceso de subidas de tipos, pero aunque es pronto para estimar su posible efecto, todo apunta a que el año 2006 sea de nuevo otro año de expansión crediticia, sobre todo en el mercado inmobiliario.



P 4854143 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005 (BBK)

El mercado financiero se ha caracterizado un año más por una fuerte competencia entre entidades en todos los productos y segmentos. Además, el sector se ha adaptado a las normas internacionales de contabilidad y se prepara para aplicar los acuerdos de Basilea II. Bilbao Bizkaia Kutxa BBK ha alcanzado en 2005 un resultado después de impuestos de 166,8 millones de euros, con un crecimiento del 18,4%.

En términos de volumen de negocio, BBK alcanza crecimientos del 17,4% en Recursos Administrados y del 22,4% en Inversión Crediticia, con un aumento de los préstamos para adquisición de vivienda del 20,7%.

Los Recursos Propios Computables del grupo ascienden a 2.435,5 millones de euros con un aumento de 728,3 millones, lo que permite alcanzar un Coeficiente de Solvencia del 18,21% con un excedente de 1.363,3 millones de euros por encima de las exigencias normativas. La calidad de los Recursos Propios del Grupo es muy elevada; los recursos de primera categoría (Tier 1) equivalen a un coeficiente del 15,75%, (15,20% en 2.004), a pesar del importante incremento de la inversión crediticia. Este año se ha realizado una emisión de 500 millones nominales de deuda subordinada. La morosidad, después de la aplicación de criterios más estrictos de acuerdo con las normas internacionales de información financiera, se sitúa en sólo un 0,48%.

En este ejercicio, hemos continuado con la estrategia de diversificación, fortalecimiento y rotación de la cartera industrial. Destaca el incremento de la participación en Enagás y las ventas de CAF y Auna. En el año 2005, las plusvalías de la cartera de renta variable, netas de su efecto fiscal, contabilizadas dentro del Patrimonio Neto ascienden a 634 millones de euros, con un aumento de 276 millones frente al año anterior. Nuestras inversiones estratégicas mantienen el compromiso con el tejido industrial y social del entorno, y se posicionan fundamentalmente en los sectores energéticos y de telecomunicaciones.

En 2005 se han producido 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 se ha adaptado 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 la normativa europea que incorpora las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II). 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, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005 (BBK)

El ejercicio 2005 ha sido el primer año completo del Plan Director. Hemos empezado a obtener los resultados de la reorientación de la actividad comercial hacia las líneas maestras definidas. A partir de la puesta en marcha de este plan, las y los clientes y la responsabilidad social empresarial pasan a ser la piedra angular de toda la organización, y la actividad comercial se refuerza para responder de forma ágil y personalizada a las necesidades de cada cliente. Se han consolidado a lo largo del ejercicio las redes especializadas (banca corporativa, bancas de empresas, banca personal de particulares, etc.), y se ha incrementado el número de gestores y gestoras de las distintas bancas, para, a partir de los perfiles de las y los clientes, poder diseñar una oferta de valor personalizada.

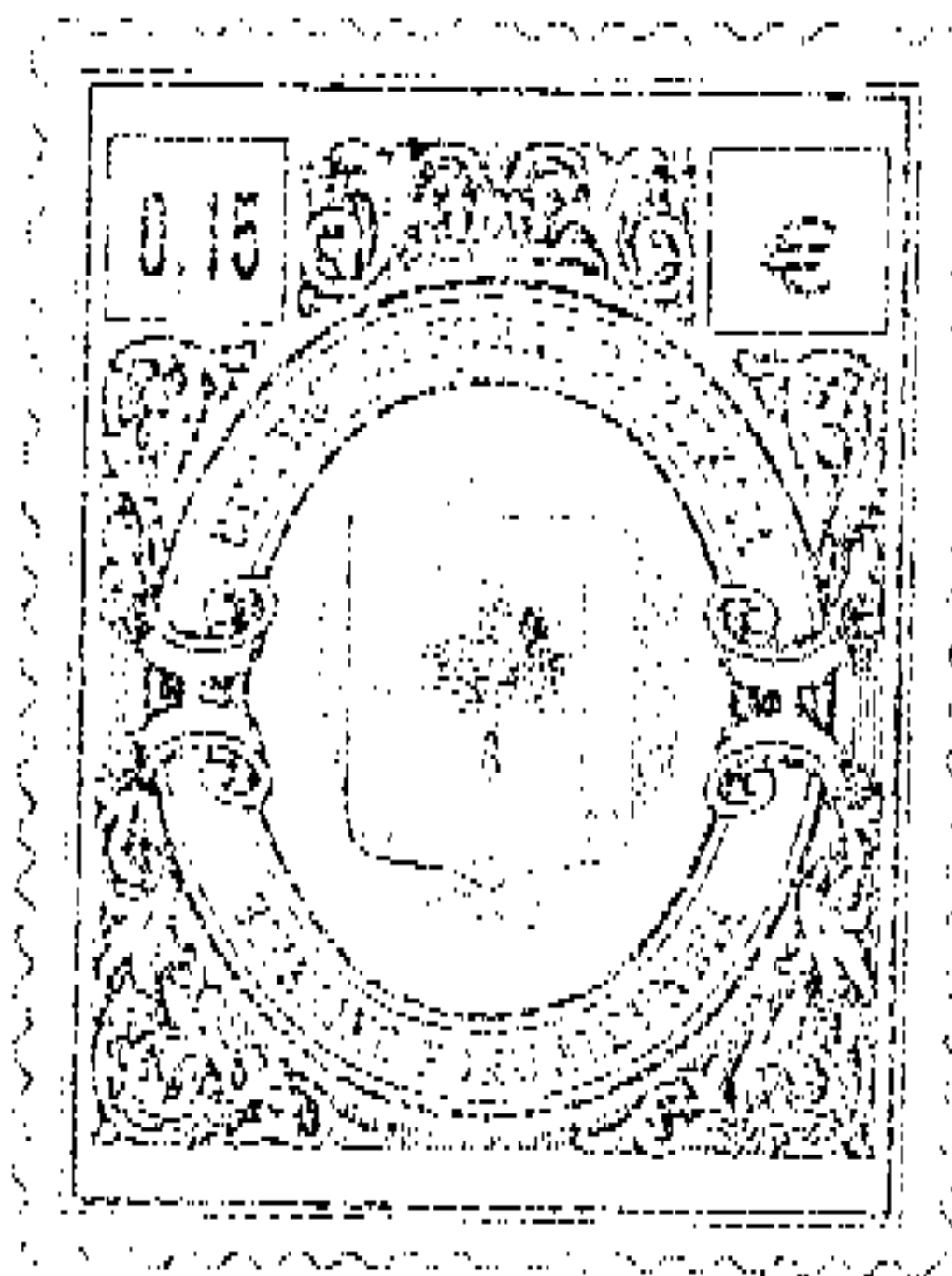
Este modelo de oferta se convierte en la base de la gestión comercial de BBK y se ha traducido en crecimientos notables en las carteras y redes de Expansión, Banca Privada y Empresas, con cifras que superan ampliamente los objetivos iniciales del Plan Director.

También como respuesta a las necesidades de esta reorientación estratégica, hemos continuado reforzando el servicio y los productos para empresas, con un modelo de atención y asesoramiento más cercano y de mayor calidad.

Una vez más, los Préstamos con Garantía Real han sido uno de los principales motores del crecimiento. A cierre de 2005, el 71% de la inversión crediticia de BBK está formado por este tipo de préstamos. Con un incremento del 21,2%, la entidad vuelve a situarse en cotas históricas, manteniendo el liderazgo en Bizkaia y con unos resultados excelentes en las oficinas de Expansión, tanto en saldos (28,5%) como en volumen de contratación (37,2%). Estos resultados son el fruto de una política de liderazgo en oferta hipotecaria, que se ha visto reforzado con el lanzamiento de dos productos novedosos: la "cuenta de crédito hipotecaria" y el Préstamo Hipotecario a 50 años; BBK ha sido la primera entidad del estado en ofrecer la posibilidad de financiar la compra de vivienda con este plazo. Como dato significativo, cabe destacar que durante el 2005, más de la mitad de los préstamos hipotecarios con finalidad de vivienda formalizados corresponden a jóvenes hasta los 35 años de edad y para primera vivienda.

La Sociedad gestora de fondos de inversión del grupo BBK gestiona 32 fondos de inversión y una SICAV, con un patrimonio global que al cierre de ejercicio alcanza los 3.401,5 millones de euros (datos a 31/12/05).

En 2005, el patrimonio gestionado por la gestora ha crecido claramente por encima de la media del sector (22,4% frente al 12,0%), gracias a lo cual se consolida en los primeros puestos del ranking de gestoras. Por cuarto año consecutivo, el Grupo BBK ha incrementado su cuota de mercado en fondos de inversión. Además, la rentabilidad media ponderada del patrimonio de los fondos gestionados ha alcanzado en este ejercicio el 5,62%, también por encima de la media del sector, situada en 4,75%.



P 4854144 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005 (BBK)

En relación con las comisiones, que crecen un 20% fundamentalmente como consecuencia del tirón de los fondos de inversión, la Caja continúa con su política de exonerar del pago de comisiones a aquellos clientes que pertenecen a colectivos con necesidades sociales especiales, como jóvenes, personas mayores o beneficiarios del salario social, así como a clientes que manifiestan una especial vinculación y fidelidad a la entidad. En estas circunstancias se encuentra ya el 65% de las y los clientes de la entidad. Esta política permite a BBK situarse, en los últimos años, a la cabeza de las entidades financieras que menos comisiones cobran.

Con más de 59 millones de euros destinados directamente a la intervención social, BBK sigue un año más a la cabeza del ranking de entidades privadas en este ámbito. En los últimos cinco años, hemos invertido un total de 385,51 millones de euros, a través de los diferentes servicios, tanto propios como en colaboración.

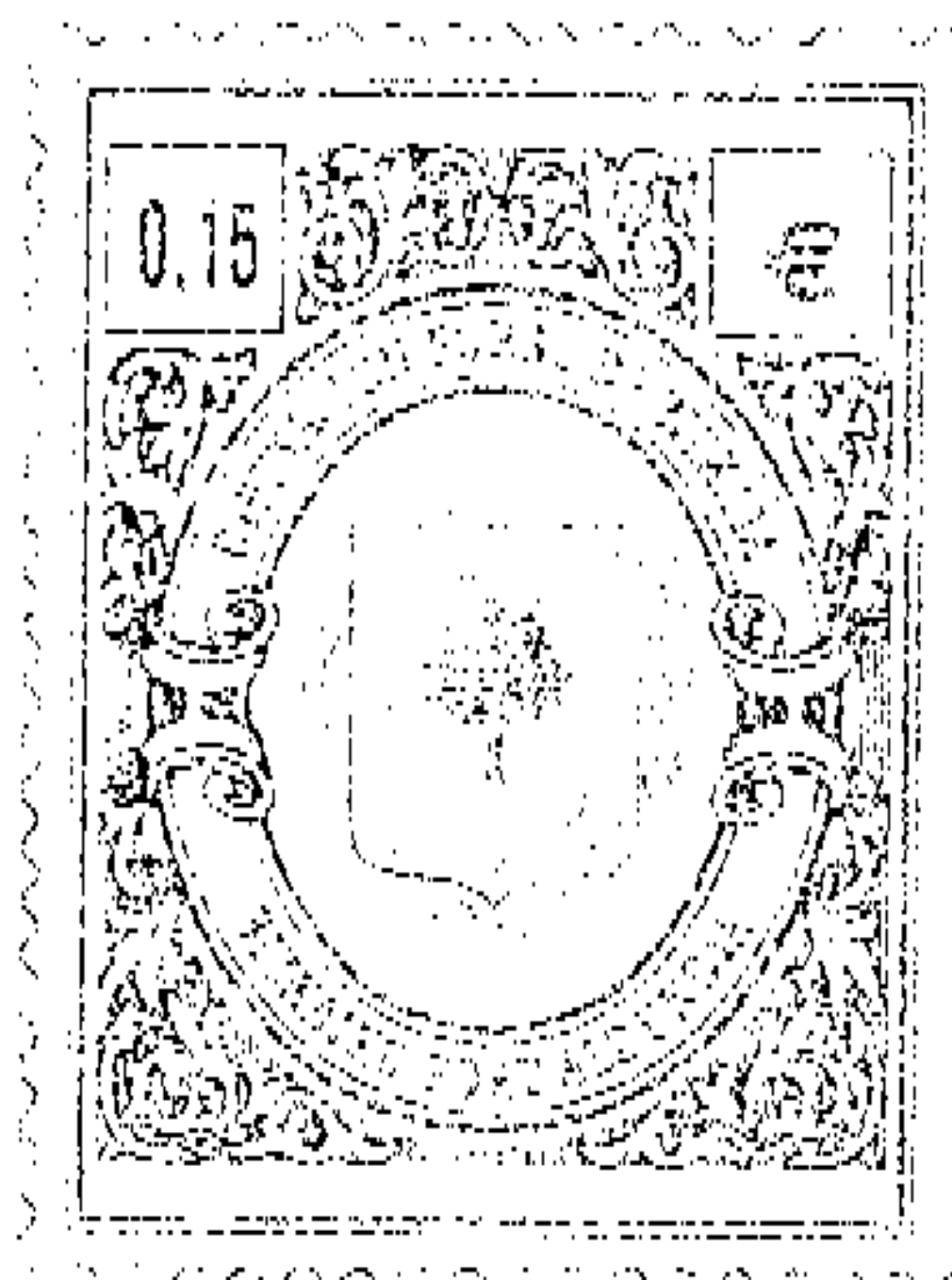
En 2005 hemos seguido avanzando en la dirección que marcamos a partir de la aprobación del Plan Estratégico 2005 – 2007 de la Obra Social, (en adelante, también OBS) en función del cual vamos a analizar en detalle nuestro trabajo en estos meses. Podemos decir que hemos logrado hacer efectiva una inversión ajustada a las necesidades sociales, si bien somos conscientes de que ésta es siempre una cuestión difícil, ya que son muchos los ámbitos en los que nuestra participación es precisa, y los recursos de que disponemos siempre parecen insuficientes. Por ello, nuestra política pasa por definir claramente las prioridades, y por buscar la máxima rentabilidad social actuando en terrenos en los que el valor de nuestra actuación es mayor, es decir, posicionándonos en ámbitos en los que podemos hacer valer nuestra experiencia y conocimiento como entidad financiera con clara vocación social.

Cerramos el año 2005, con varios hitos importantes. Han comenzado las obras del nuevo Centro Ola que en breve nos permitirá ofrecer una nueva infraestructura orientada a la atención integral de las discapacidades intelectuales; también estamos trabajando ya en el Hotel de Asociaciones, que cubrirá una necesidad de infraestructuras para las entidades sociales, uno de nuestros aliados estratégicos. Los saldos del ahorro financiero que se canaliza a través de BBK Solidarioa han crecido cerca del 51% en un ejercicio en el que, además, hemos lanzado al mercado nuestro primer fondo de inversión ético y solidario. Son pasos que hemos dado en este ejercicio, con la mirada puesta en el objetivo final de nuestra actuación: contribuir a mejorar el bienestar social, y aportar herramientas y procesos que faciliten la integración social y financiera.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005 (BBK)

Conjuntamente con otras Cajas de Ahorro de CECA (Confederación Española de Cajas de Ahorro), hemos participado en el primer estudio sobre el impacto económico que genera la Obra Social, tanto en el resto de los sectores productivos, como en la generación de empleo y riqueza. La principal virtud de este trabajo reside en la nueva metodología que aporta a la Obra Social, tanto en el campo de la gestión como en el de la comunicación. Esta nueva manera de cuantificar el trabajo social aporta datos valiosos para definir nuevas líneas de trabajo y medir su eficacia, a la vez que facilita la divulgación de la Obra Social y la comprensión de su impacto real en la sociedad. Los datos referidos al impacto económico de la OBS dibujan un sector productivo dinámico y de gran trascendencia en la creación de riqueza y empleo, con niveles de impacto similares, y en muchos casos superiores, a otros sectores productivos.



P 4854230 C

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 23 de febrero de 2006 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 2005 todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

Los Balances de Situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, figuran transcritos en un folio de papel timbrado, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854073 C anverso y reverso.

Las Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, figuran transcritas en un folio de papel timbrado, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854074 C anverso y reverso.

Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854075 C anverso.

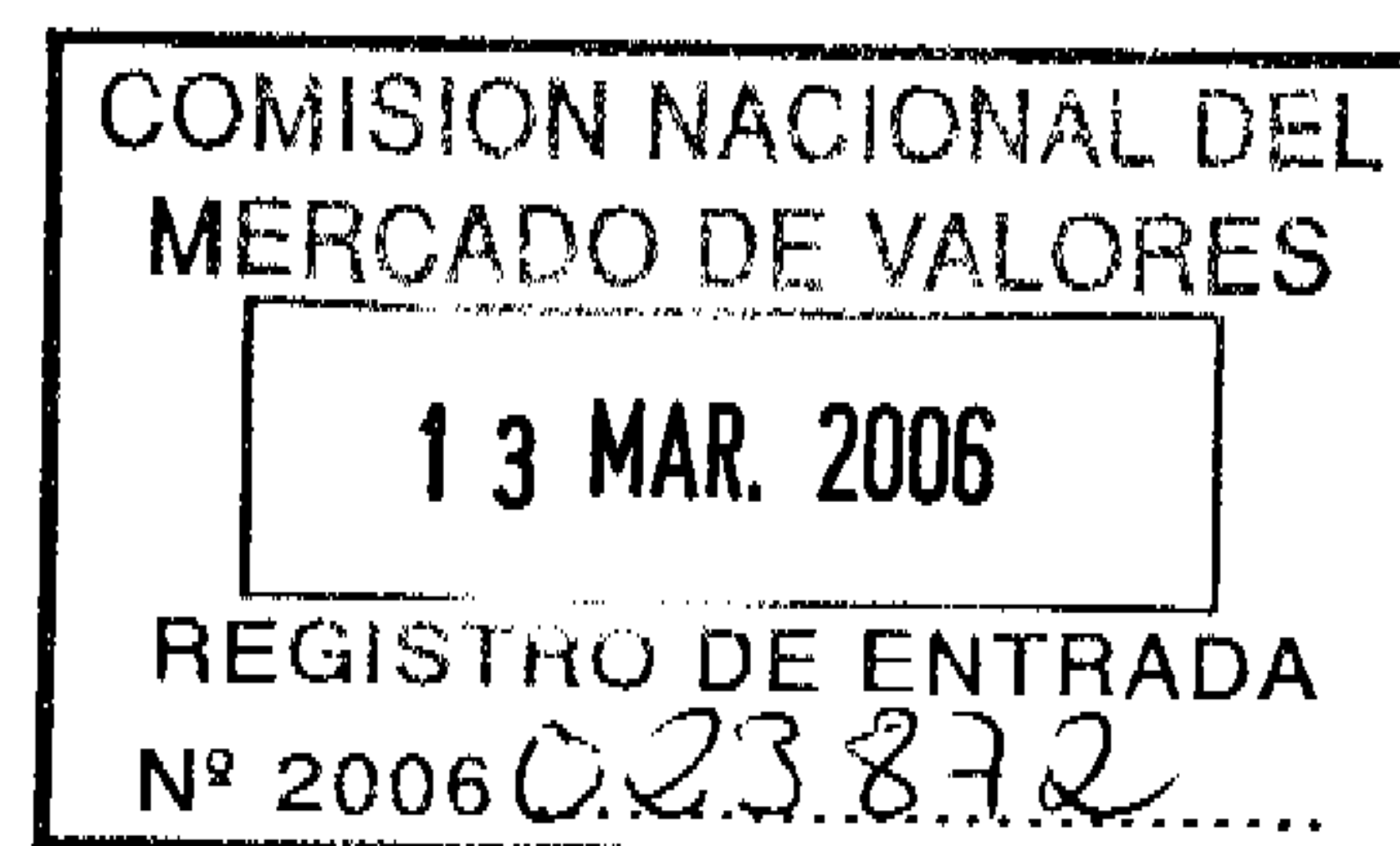
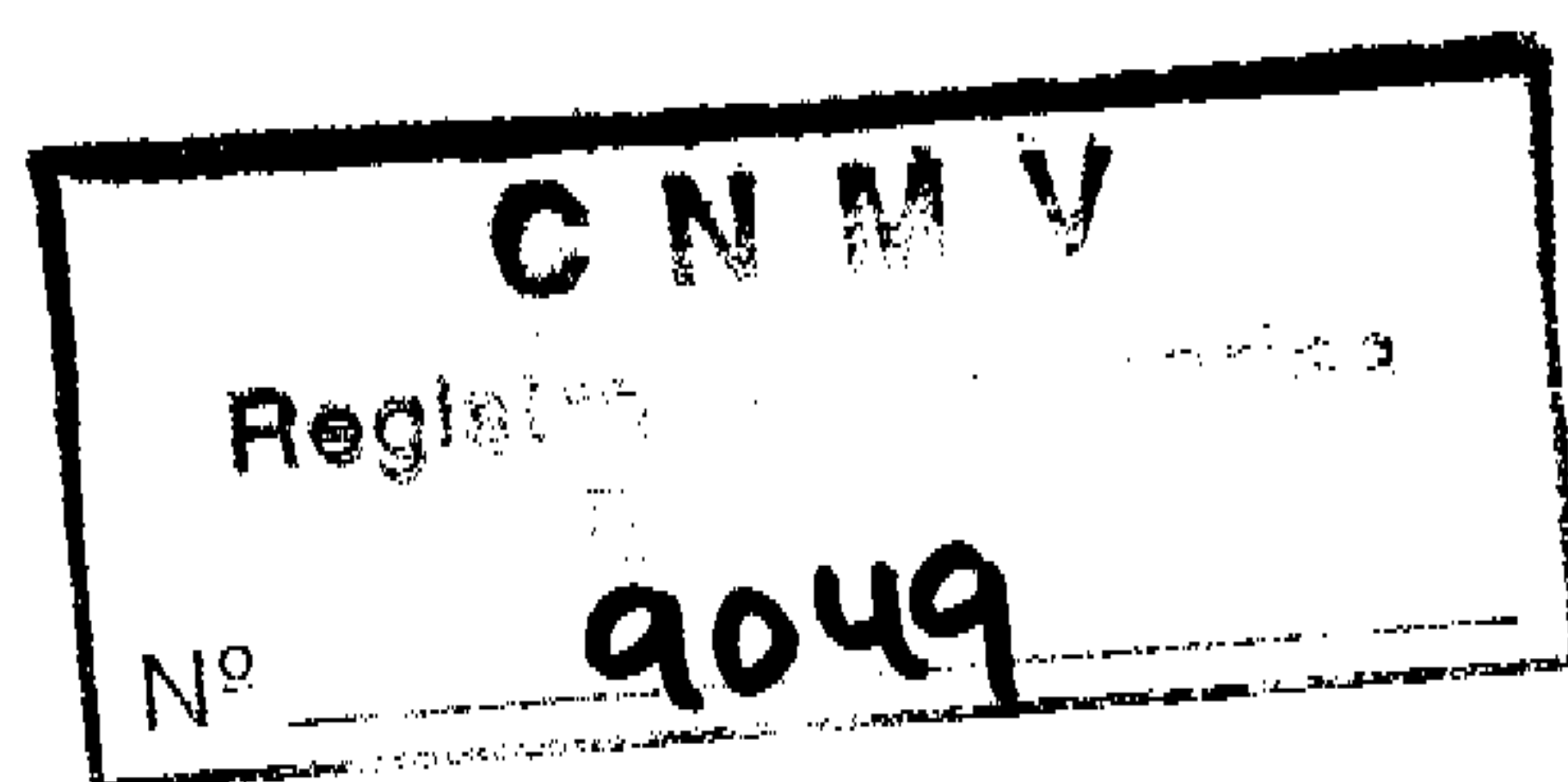
Los Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854075 C, reverso y en el anverso del folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia número P 4854076 C.

La Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005, figura transcrita en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854076 C reverso al número P 4854142 C anverso.

El Informe de Gestión del ejercicio 2005, figura transcrito en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854142 C reverso al número P 4854144 C reverso

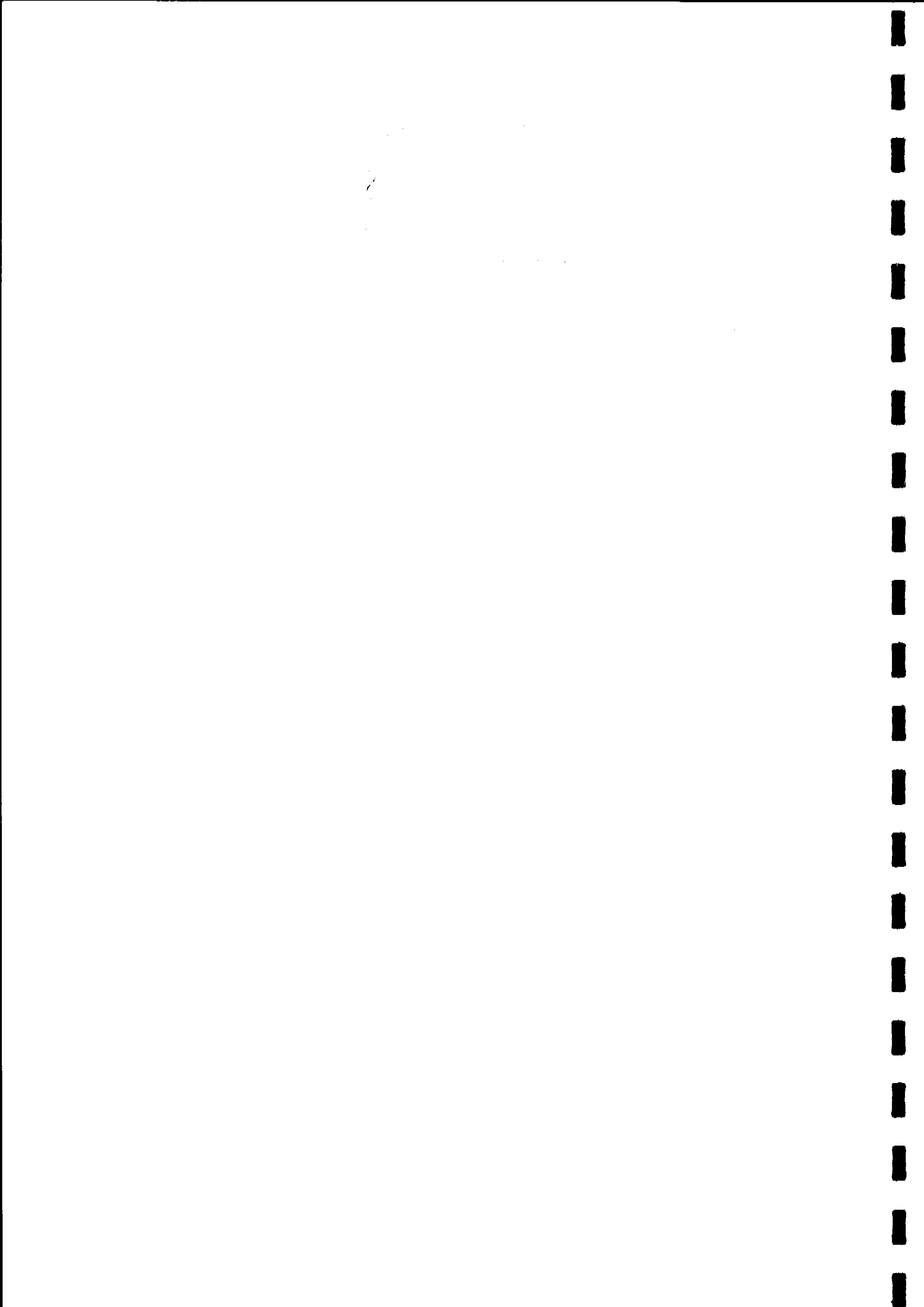
Bilbao, 23 de febrero de 2006

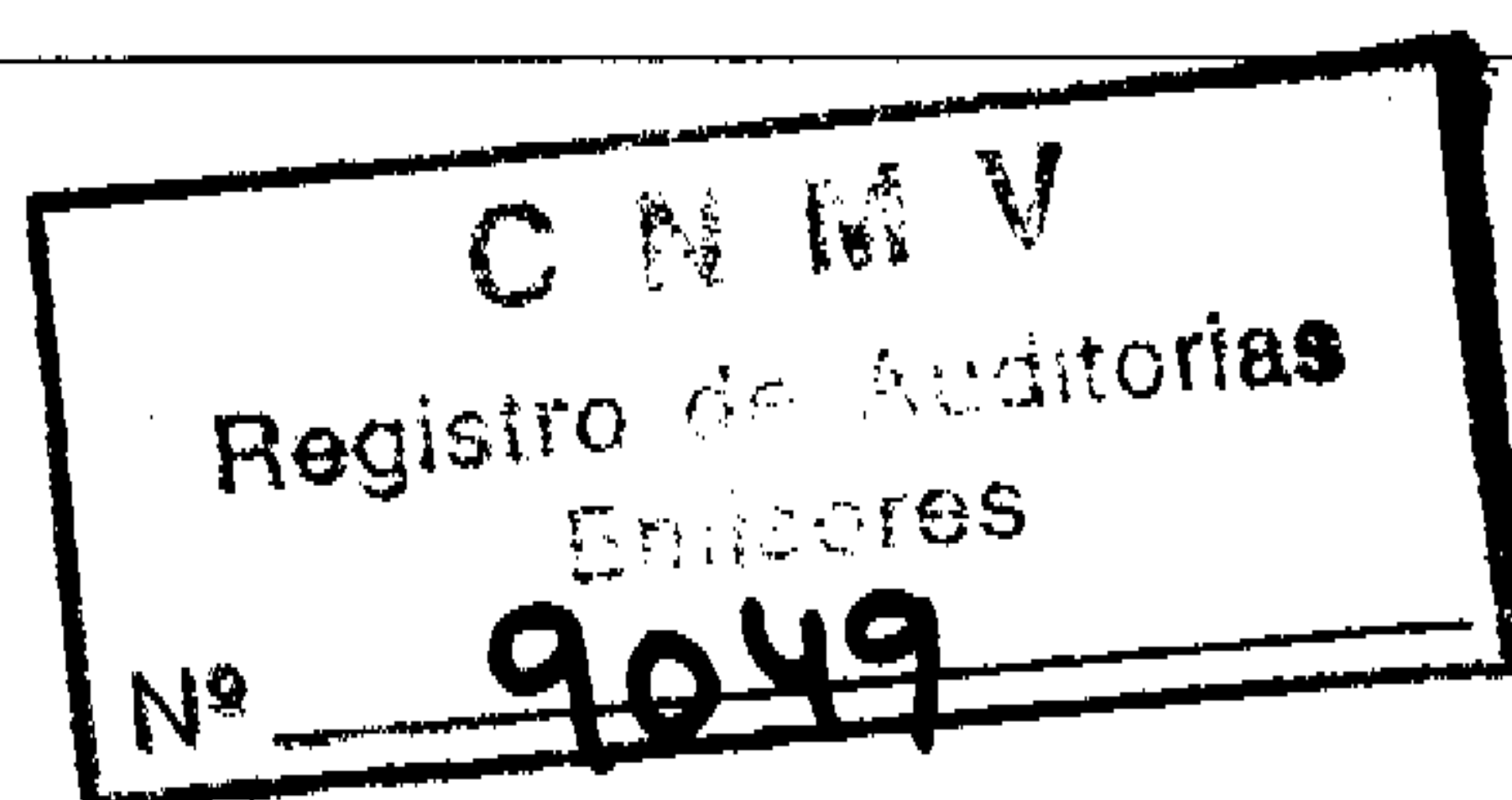
EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
TOMÁS URIBEETXEBARRIA MAIZTEGI



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

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2005
e Informe de gestión del ejercicio 2005



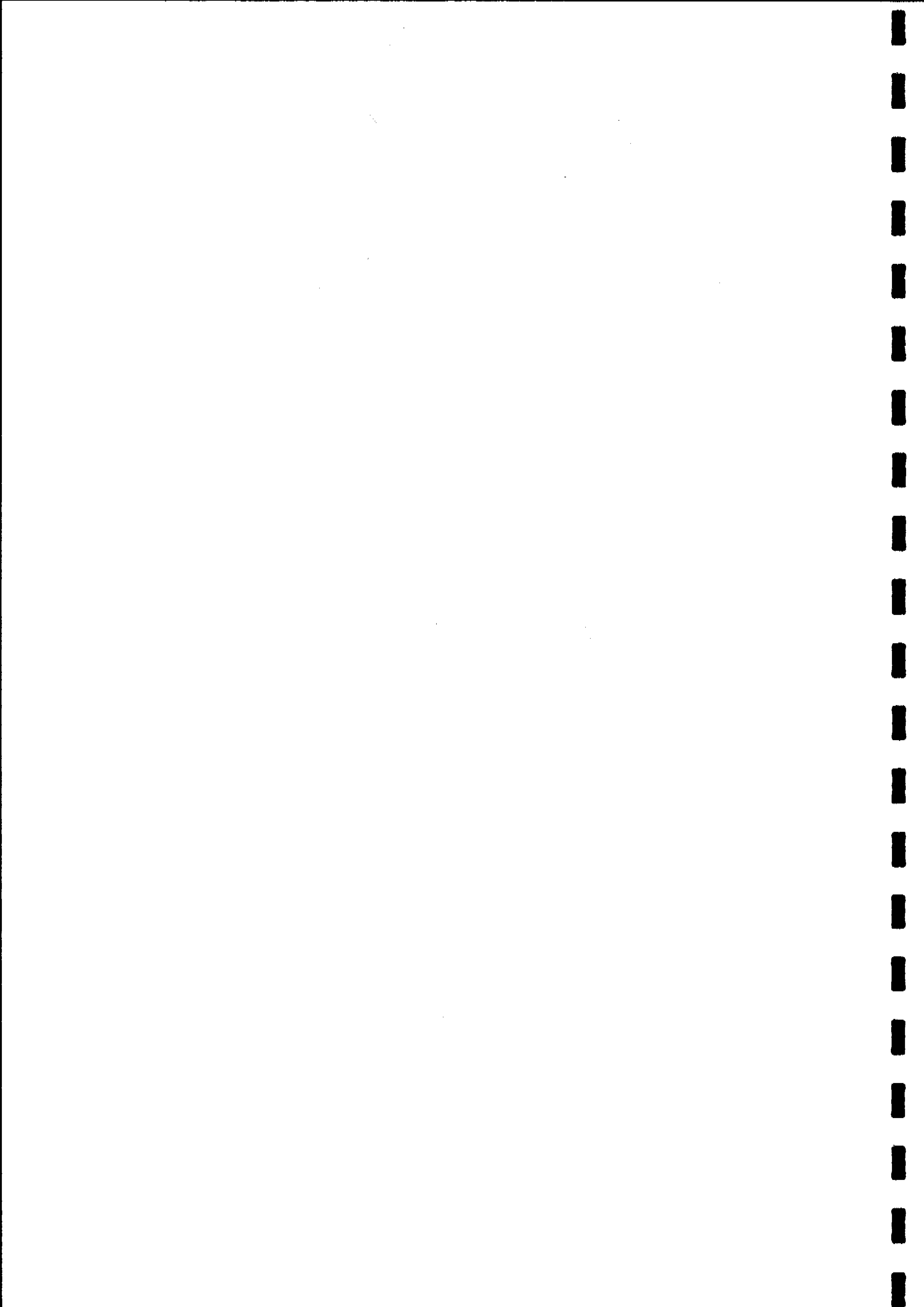


Edificio Sota
Gran Vía, 45 – 6º
48011 Bilbao, Vizcaya
España
Tel. +34 946 022 500
Fax +34 946 022 750

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

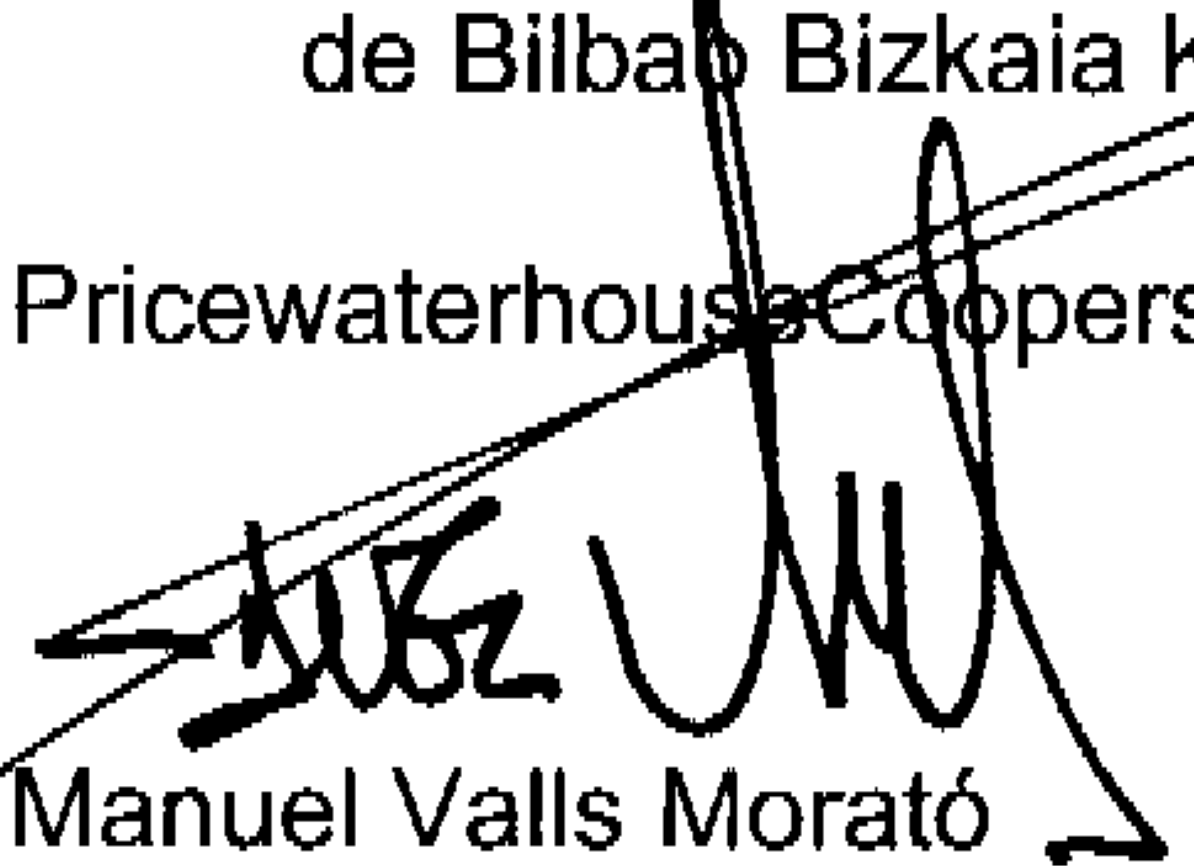
A la Asamblea General de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (la Entidad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 4 de la memoria de cuentas anuales consolidadas adjunta las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 21 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión que incluía una mención a la falta de uniformidad en el tratamiento contable de las prejubilaciones, efectuado de acuerdo con la normativa de Banco de España, las cuales figuran adecuadamente contabilizadas en las cuentas anuales consolidadas comparativas de 2004 que se presentan adjuntas.



3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, 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 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Manuel Valls Morató
Socio – Auditor de cuentas

24 de febrero de 2006

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

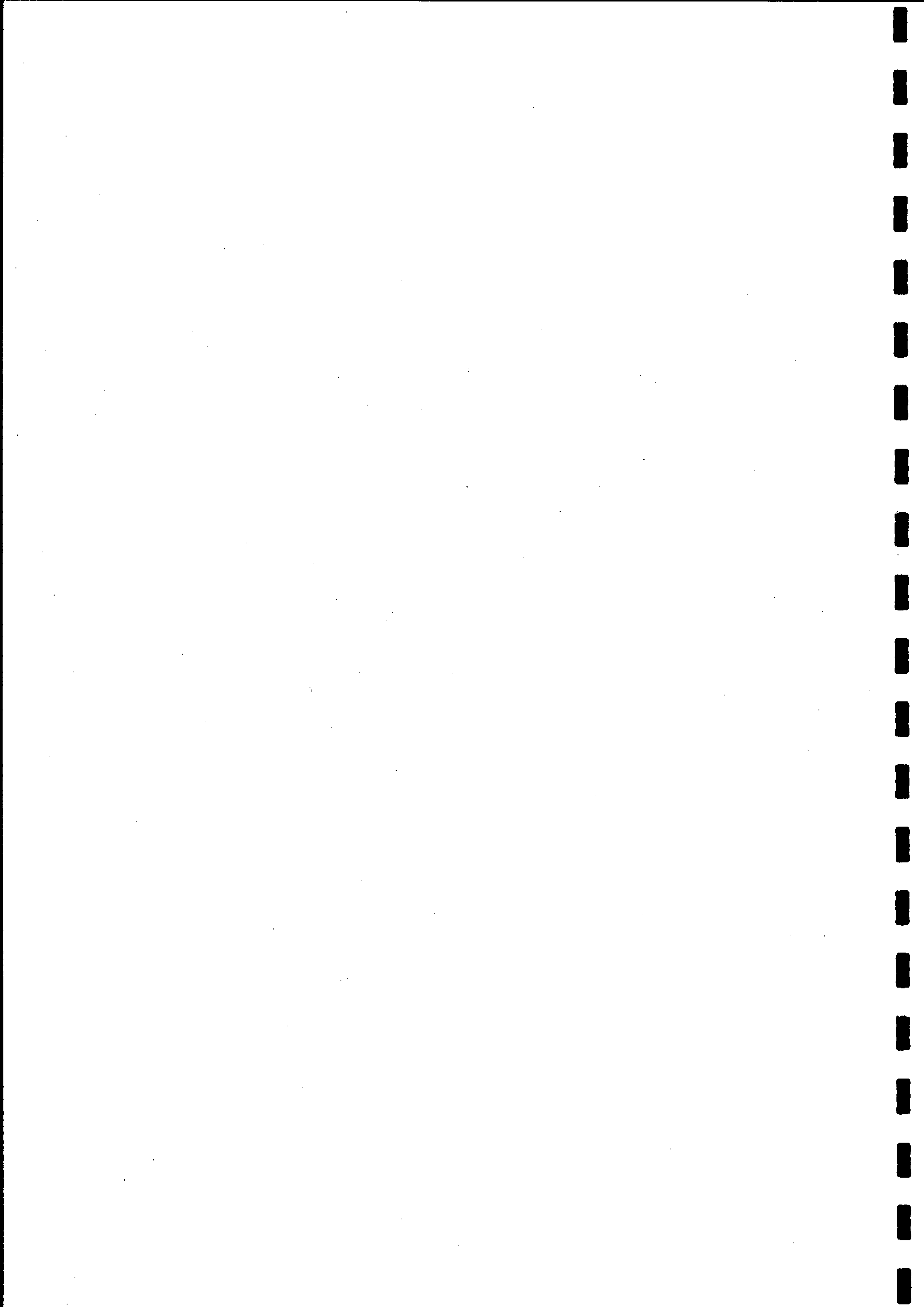
Miembro ejerciente:

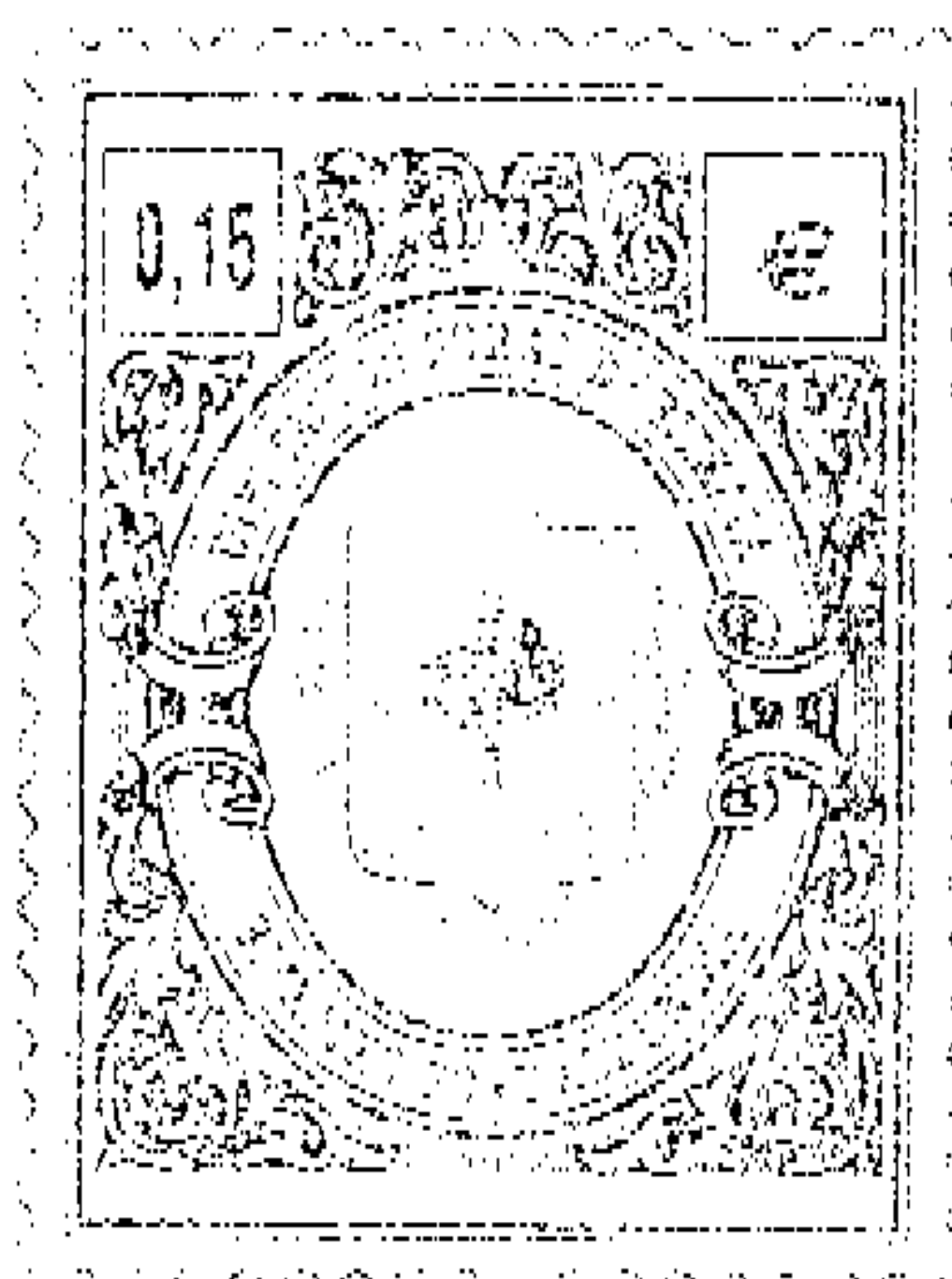
PricewaterhouseCoopers Audit., S.L.

Año 2.006 Nº SO242
COPIA GRATUITA

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

**Cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 2005**





P 4854145 C

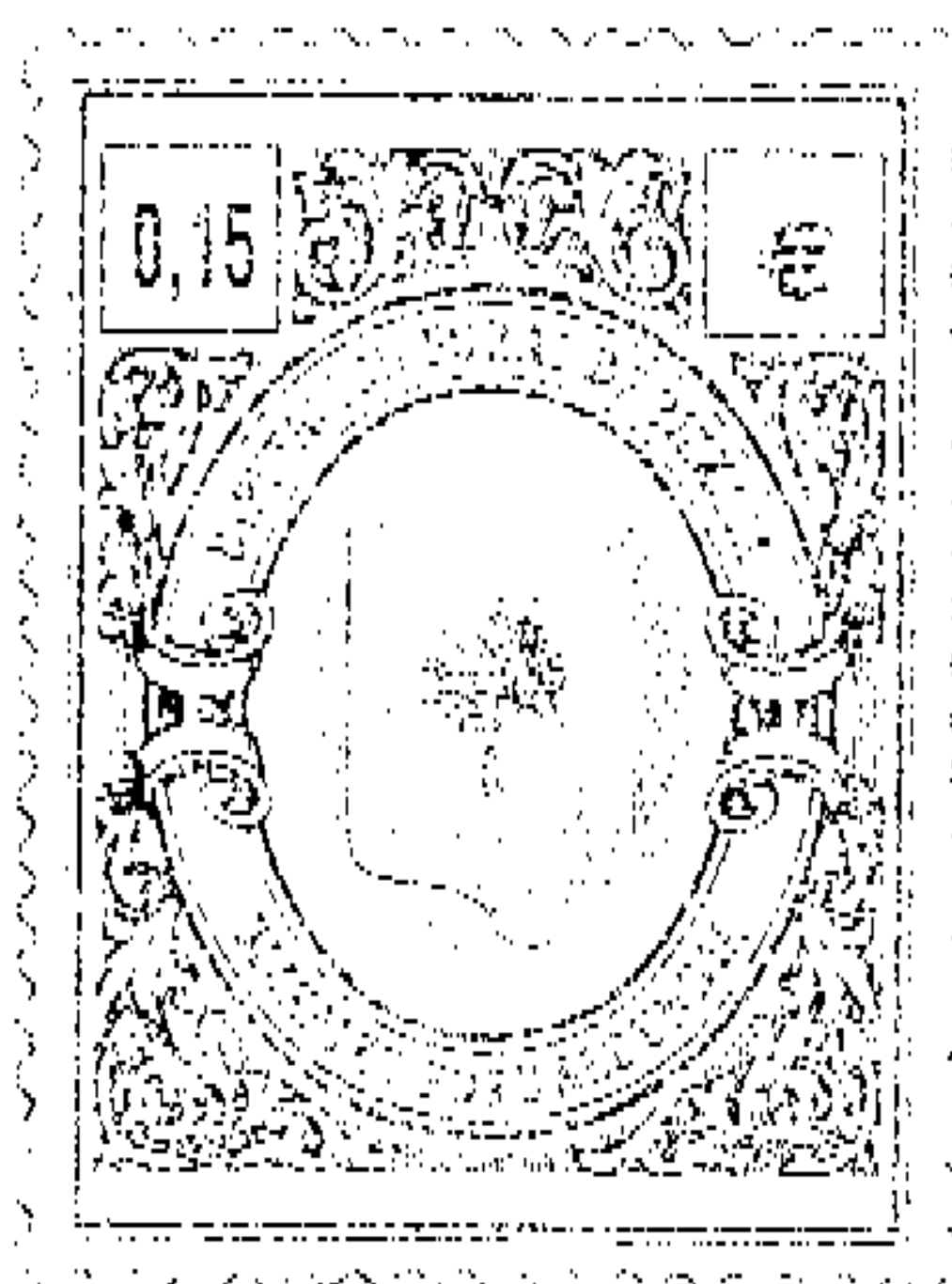
BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)**

ACTIVO	Nota	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	21	476.192	220.714
Cartera de negociación	22	72.394	32.902
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		33.064	-
Derivados de negociación		39.330	32.902
Activos financieros disponibles para la venta	23	4.231.718	4.237.173
Valores representativos de deuda		1.914.886	2.450.320
Otros instrumentos de capital		2.316.832	1.786.853
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>		3.102.035	2.329.997
Inversiones crediticias	24	14.303.917	11.523.044
Depósitos en entidades de crédito		648.064	259.256
Crédito a la clientela		13.575.168	11.176.830
Otros activos financieros		80.685	86.958
Cartera de inversión a vencimiento	25	38.130	332.850
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>		38.069	309.871
Derivados de cobertura	26	40.261	20.721
Activos no corrientes en venta	27	892	1.701
Activo material		892	1.701
Participaciones	28	236.666	256.290
Entidades Asociadas		236.666	256.290
Contratos de seguros vinculados a pensiones		3.196	2.053
Activo material	29	469.537	453.806
De uso propio		355.239	341.633
Inversiones inmobiliarias		31.489	23.241
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		1.909	1.454
Afecto a la Obra Social		80.900	87.478
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		121	226
Activo intangible	30	1.712	233
Otro activo intangible		1.712	233
Activos fiscales	31	132.008	134.479
Corrientes		1.676	1.211
Diferidos		130.332	133.268
Periodificaciones	32	15.109	7.963
Otros activos	33	20.096	4.843
Existencias		2.769	685
Resto		17.327	4.158
TOTAL ACTIVO		20.041.828	17.228.772

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

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)**

PASIVO	Nota	2005	2004
Cartera de negociación	22	4.563	13.236
Derivados de negociación		4.563	13.236
Pasivos financieros a coste amortizado	34	16.290.365	13.994.672
Depósitos de bancos centrales		425.090	-
Depósitos de entidades de crédito		308.997	175.143
Depósitos de la clientela		13.915.313	12.846.893
Débitos representados por valores negociables		968.296	809.417
Pasivos subordinados		498.701	-
Otros pasivos financieros		173.968	163.219
Derivados de cobertura	26	857	1.685
Provisiones	35	179.280	191.352
Fondos para pensiones y obligaciones similares		152.464	166.381
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		17.288	13.900
Otras provisiones		9.528	11.071
Pasivos fiscales	31	392.703	264.169
Corrientes		52	22
Diferidos		392.651	264.147
Periodificaciones	32	38.421	26.421
Otros pasivos	33	111.552	125.425
Fondo Obra Social		110.786	123.636
Resto		766	1.789
TOTAL PASIVO		17.017.741	14.616.960
PATRIMONIO NETO	Nota	2005	2004
Intereses minoritarios	36	894	866
Ajustes por valoración	37	731.640	460.040
Activos financieros disponibles para la venta		731.640	471.091
Coberturas de los flujos de efectivo		-	(11.051)
Fondos propios	38	2.291.553	2.150.906
Capital o fondo de dotación		18	18
Emitido		18	18
Reservas		2.092.958	1.996.667
Reservas (pérdidas) acumuladas		2.108.023	2.004.054
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		(15.065)	(7.387)
Entidades Asociadas		(15.065)	(7.387)
Resultado atribuido al grupo		198.577	154.221
TOTAL PATRIMONIO NETO		3.024.087	2.611.812
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		20.041.828	17.228.772



P 4854146 C

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

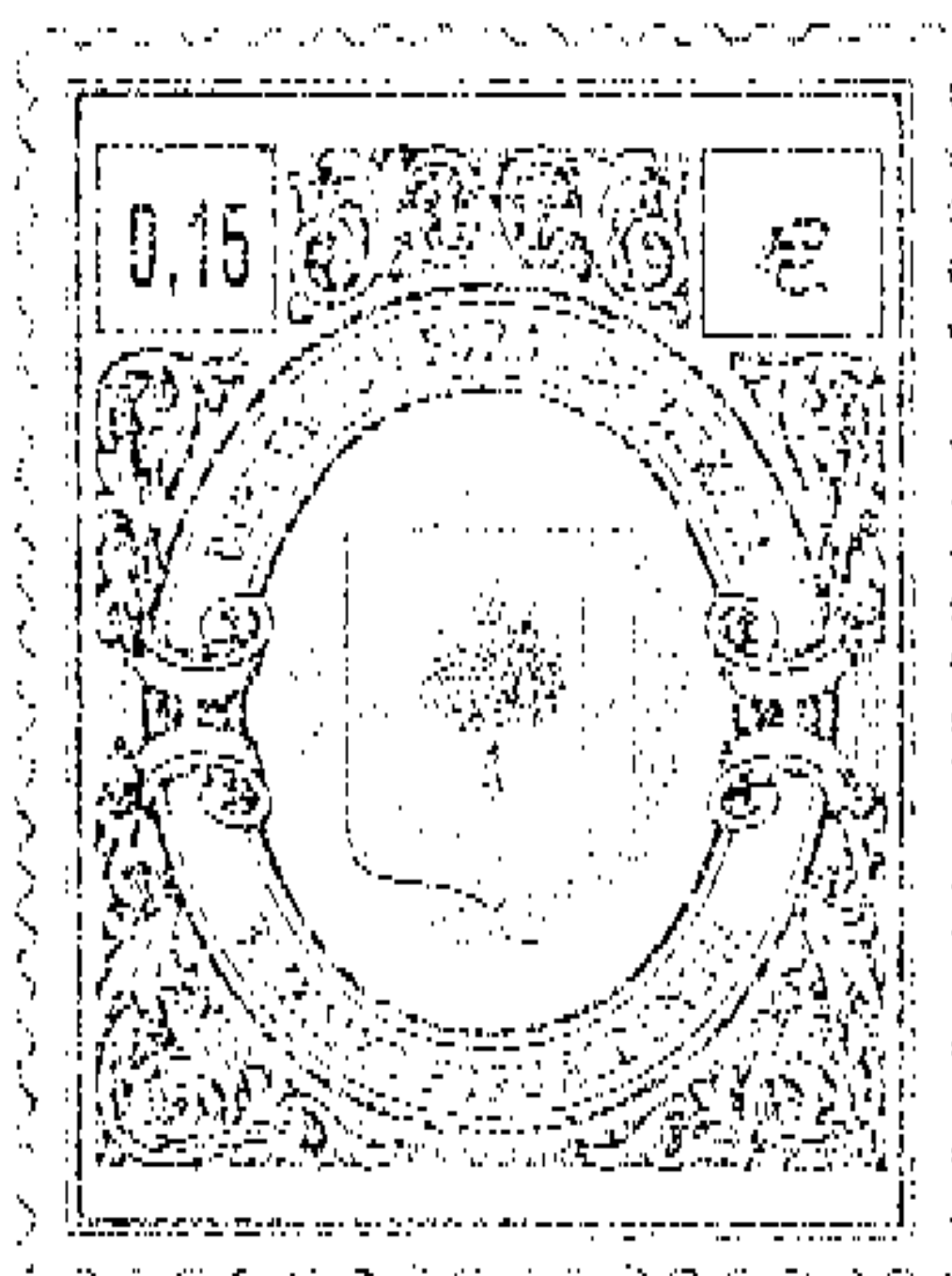
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)**

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2005	2004
Riesgos contingentes	41	1.023.001	832.000
Garantías financieras		1.022.856	831.845
Activos afectos a otras obligaciones de terceros		145	155
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes	42	3.173.182	2.954.122
Disponibles por terceros		2.981.533	2.637.212
Otros compromisos		191.649	316.910

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**
(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	43	508.863	465.366
Intereses y cargas asimiladas	44	255.728	223.939
Otros		255.728	223.939
Rendimiento de instrumentos de capital	45	97.358	71.712
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		350.493	313.139
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación		49.380	29.595
Entidades Asociadas		49.380	29.595
Comisiones percibidas	46	127.640	107.768
Comisiones pagadas	47	13.890	12.213
Resultados de operaciones financieras (neto)	48	(14.371)	14.089
Cartera de negociación		(46.336)	(49.961)
Activos financieros disponibles para la venta		33.201	63.594
Inversiones crediticias		(1.239)	456
Otros		3	-
Diferencias de cambio (neto)	49	1.742	1.163
MARGEN ORDINARIO		500.994	453.541
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	50	9.840	9.673
Coste de ventas	51	5.433	5.363
Otros productos de explotación	52	18.483	16.220
Gastos de personal	53	175.962	172.492
Otros gastos generales de administración	54	80.142	76.996
Amortización	55	24.373	25.706
Activo material		24.246	25.296
Activo intangible		127	411
Otras cargas de explotación	56	4.798	4.318
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		238.609	194.559
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	57	51.894	29.888
Activos financieros disponibles para la venta		2.914	1.489
Inversiones crediticias		48.324	23.829
Activos no corrientes en venta		-	131
Participaciones		-	4.453
Activo material		(16)	(14)
Resto de activos		672	-
Dotaciones a provisiones (neto)	58	7.691	22.386
Ingresos financieros de actividades no financieras		1	1
Gastos financieros de actividades no financieras		-	1
Otras ganancias	59	26.122	22.973
Ganancias por venta de activo material		11.679	20.431
Ganancias por venta de participaciones		11.246	1.288
Otros conceptos		3.197	1.254
Otras pérdidas	59	1.905	11.361
Pérdidas por venta de activo material		19	72
Pérdidas por venta de participaciones		-	18
Otros conceptos		1.886	11.271
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		203.242	153.897
Impuesto sobre beneficios	39	4.457	(535)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		198.785	154.432
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		198.785	154.432
Resultado atribuido a la minoría	60	208	211
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		198.577	154.221



P 4854147 C

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

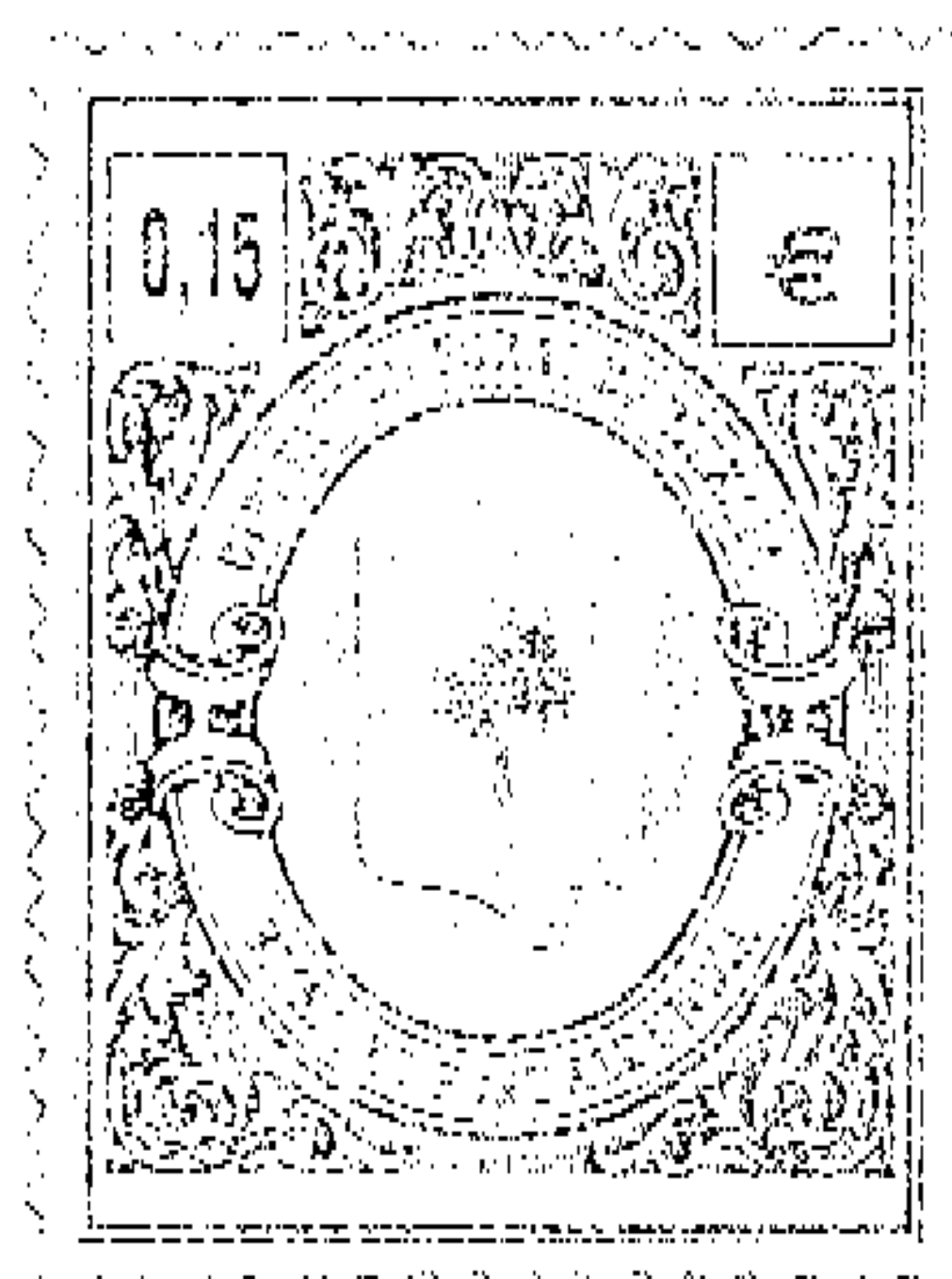
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	271.600	149.679
Activos financieros disponibles para la venta	260.549	161.803
Ganancias/Pérdidas por valoración	405.041	303.088
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(42.524)	(63.379)
Impuesto sobre beneficios	(127.058)	(77.906)
Reclasificación	25.090	-
Coberturas de los flujos de efectivo	11.051	(12.124)
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	(18.218)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	11.034	257
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	17	5.837
Resultado consolidado del ejercicio	198.785	154.432
Resultado consolidado publicado	198.785	235.999
Ajustes por cambios de criterio contable	-	(81.567)
Ajustes por errores	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	470.385	304.111
Entidad Dominante	470.177	303.900
Intereses minoritarios	208	211

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

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	198.785	154.432
Ajustes al resultado:	77.820	92.277
Amortización de activos materiales (+)	24.246	25.295
Amortización de activos intangibles (+)	127	411
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	51.894	29.888
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	7.691	22.386
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(11.660)	(20.359)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(11.246)	(1.270)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(41.505)	(11.718)
Impuestos (+/-)	4.457	(535)
Otras partidas no monetarias (+/-)	53.816	48.179
Resultado ajustado - Subtotal	276.605	246.709
Disminución/(Aumento) neto en los activos de explotación		
Cartera de negociación	(69.179)	(78.347)
Valores representativos de deuda	71	1.576
Otros instrumentos de capital	(29.827)	(16)
Derivados de negociación	(39.423)	(79.907)
Activos financieros disponibles para la venta	432.690	(144.602)
Valores representativos de deuda	521.345	(437.134)
Otros instrumentos de capital	(88.655)	292.532
Inversiones crediticias	(2.794.338)	(1.435.010)
Depósitos en entidades de crédito	(354.104)	340.324
Crédito a la clientela	(2.446.507)	(1.782.827)
Otros activos financieros	6.273	7.493
Otros activos de explotación	(45.630)	(28.057)
Subtotal	(2.476.457)	(1.686.016)
	2005	2004
Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(8.673)	(9.284)
Derivados de negociación	(8.673)	(9.284)
Pasivos financieros a coste amortizado	1.796.338	1.013.835
Depósitos de bancos centrales	425.090	-
Depósitos de entidades de crédito	133.321	92.931
Depósitos de la clientela	1.068.299	1.016.243
Débitos representados por valores negociables	158.879	(40.606)
Otros pasivos financieros	10.749	(54.733)
Otros activos de explotación	(84.765)	(83.186)
Subtotal	1.702.900	921.365
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	(496.952)	(517.942)



P 4854148 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(713)	(646)
Activos materiales	(55.013)	(31.814)
Activos intangibles	(1.560)	(68)
Cartera de inversión a vencimiento	-	(27.217)
Otros activos financieros	(1.144)	(982)
Otros activos	-	(3.466)
Subtotal	(58.430)	(64.193)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	26.578	1.404
Activos materiales	28.381	24.735
Activos intangibles	54	1.665
Cartera de inversión a vencimiento	291.471	223.356
Otros activos	-	1.079
Subtotal	346.484	252.239
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	288.054	188.046
	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	498.701	-
Emisión/Amortización de los intereses minoritarios (+/-)	(180)	(1.542)
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	498.521	(1.542)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	289.623	(331.438)
Effectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	230.375	561.813
Effectivo o equivalentes al final del ejercicio	519.998	230.375

Por efectivo se entiende la Caja y depósitos en bancos centrales, así como el saldo neto de las cuentas a la vista activas y pasivas en entidades de crédito.

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

1. Naturaleza de la Institución

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.

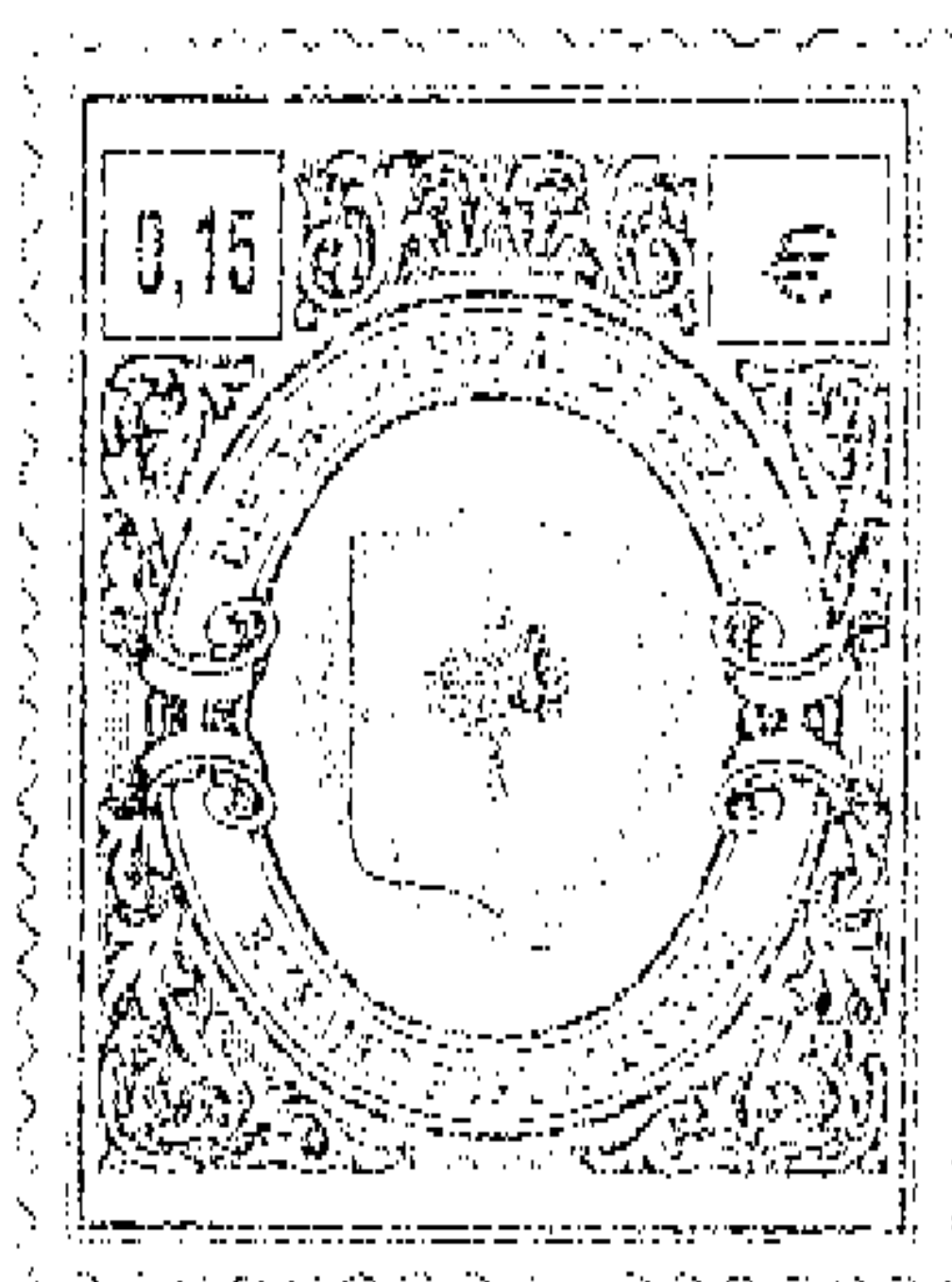
Para el desarrollo de su actividad, la Entidad Dominante dispone de 354 oficinas, de las cuales 115 se encuentran fuera del territorio de Bizkaia.

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.

La Entidad es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo de Bilbao Bizkaia Kutxa y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad Dominante se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoría obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Las entidades que componen el Grupo se dedican a actividades diversas, según se desglosa en los Anexos I y II.

Al 31 de diciembre de 2005, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 99,9%, el 97,1% y el 84%, respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo (el 99,5%, el 97,6% y el 91,4%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004).

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado flujos de efectivo individual de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:



P 4854149 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

a) Balances de situación individuales al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

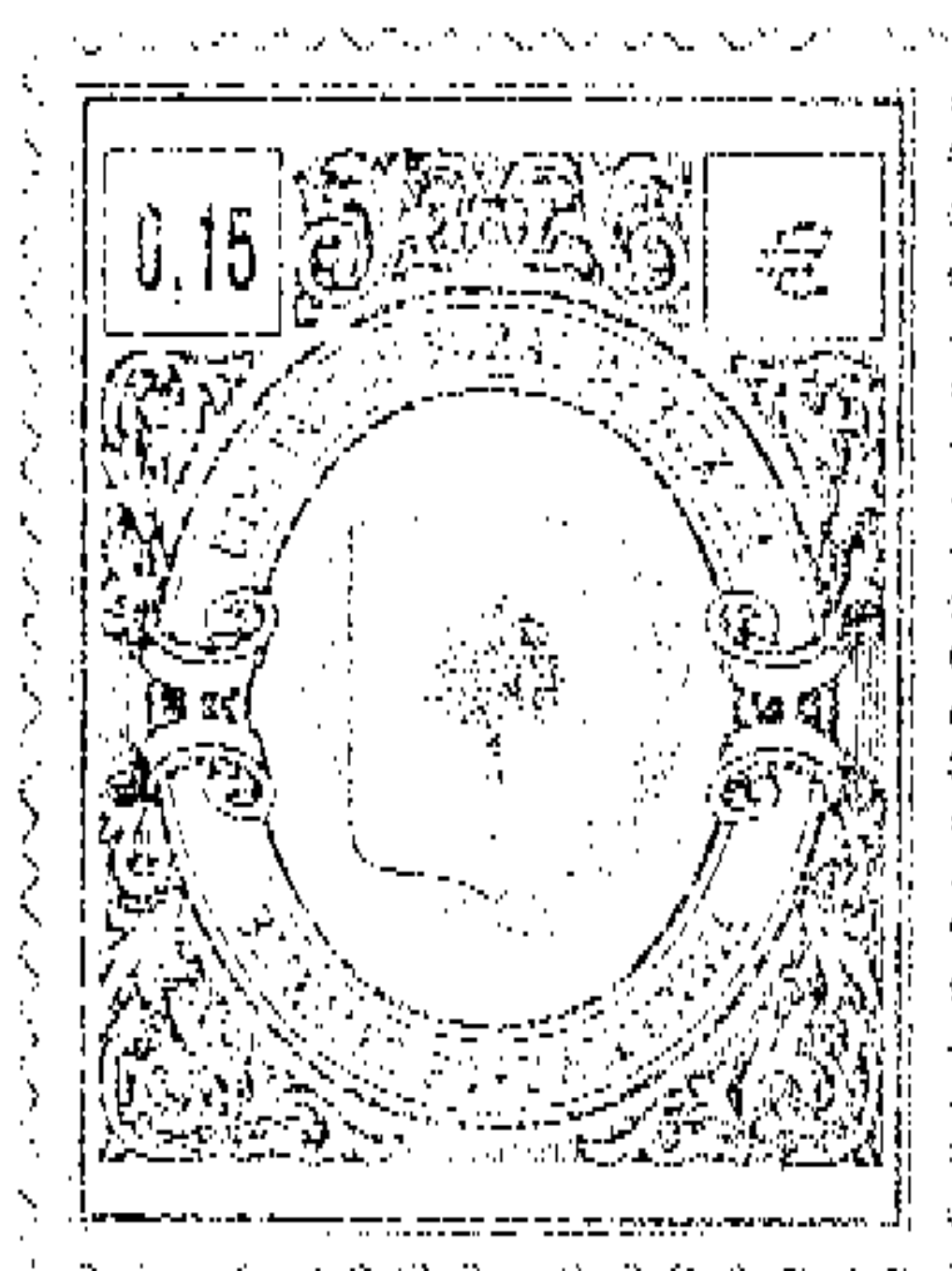
	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	474.533	219.859
Cartera de negociación	72.394	32.902
Activos financieros disponibles para la venta	4.129.869	4.171.917
Inversiones crediticias	14.398.858	11.514.290
Cartera de inversión a vencimiento	38.130	329.602
Derivados de cobertura	40.261	20.721
Activos no corrientes en venta	857	1.610
Participaciones	258.716	274.701
Contratos de seguros vinculados a pensiones	3.197	2.053
Activo material	446.752	432.666
Activo intangible	1.544	-
Activos fiscales	129.680	132.760
Periodificaciones	13.584	9.275
Otros activos	17.750	4.561
Total activo	20.026.125	17.146.917
	2005	2004
Cartera de negociación	4.563	13.236
Pasivos financieros a coste amortizado	16.376.482	13.988.252
Derivados de cobertura	857	1.686
Provisiones	179.280	189.125
Pasivos fiscales	377.491	253.103
Periodificaciones	37.912	26.083
Otros pasivos	111.257	125.426
Total pasivo	17.087.842	14.596.911
Ajustes por valoración	698.073	424.112
Fondos propios:	2.240.210	2.125.894
Capital o fondo de dotación	18	18
Reservas	2.073.360	1.984.967
Resultado del ejercicio	166.832	140.909
Total patrimonio neto	2.938.283	2.550.006
Total pasivo y patrimonio neto	20.026.125	17.146.917
	2005	2004
Riesgos contingentes	1.023.242	832.235
Compromisos contingentes	3.236.439	3.024.578
	4.259.681	3.856.813

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

- b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	508.026	464.445
Intereses y cargas asimiladas	256.636	224.909
Rendimiento de instrumentos de capital	135.003	127.974
Margen de intermediación	386.393	367.510
Comisiones percibidas	107.100	89.886
Comisiones pagadas	13.826	12.144
Resultados de operaciones financieras (neto)	(34.388)	(36.239)
Diferencias de cambio (neto)	1.734	1.143
Margen ordinario	447.013	410.156
Otros productos de explotación	11.827	9.521
Gastos de personal	163.765	159.659
Otros gastos generales de administración	82.791	79.156
Amortización	22.634	23.625
Otras cargas de explotación	3.840	3.423
Margen de explotación	185.810	153.814
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	52.249	27.540
Dotaciones a provisiones (neto)	7.691	20.296
Otras ganancias	34.497	23.532
Otras pérdidas	1.868	11.156
Resultado antes de impuestos	158.499	118.354
Impuesto sobre beneficios	(8.333)	(22.555)
Resultado de la actividad ordinaria	166.832	140.909
Resultado del ejercicio	166.832	140.909



P 4854150 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

- c) Estados individuales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto:	273.961	176.762
Activos financieros disponibles para la venta	262.910	188.885
Coberturas de los flujos de efectivo	11.051	(12.123)
Resultado del ejercicio:	166.832	140.909
Resultado publicado	166.832	175.064
Ajustes por cambios de criterio contable	-	(34.155)
Ingresos y gastos totales del ejercicio	440.793	317.671
Total	440.793	317.671

- d) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación:	(517.801)	(525.628)
Resultado del ejercicio	166.832	140.909
Ajustes al resultado	94.071	71.473
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(2.568.677)	(1.662.449)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	1.789.973	924.439
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión:	292.180	200.355
Inversiones	(51.497)	(56.919)
Desinversiones	343.677	257.274
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	498.700	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	-	-
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	273.079	(325.273)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	232.833	558.106
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	505.912	232.833

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

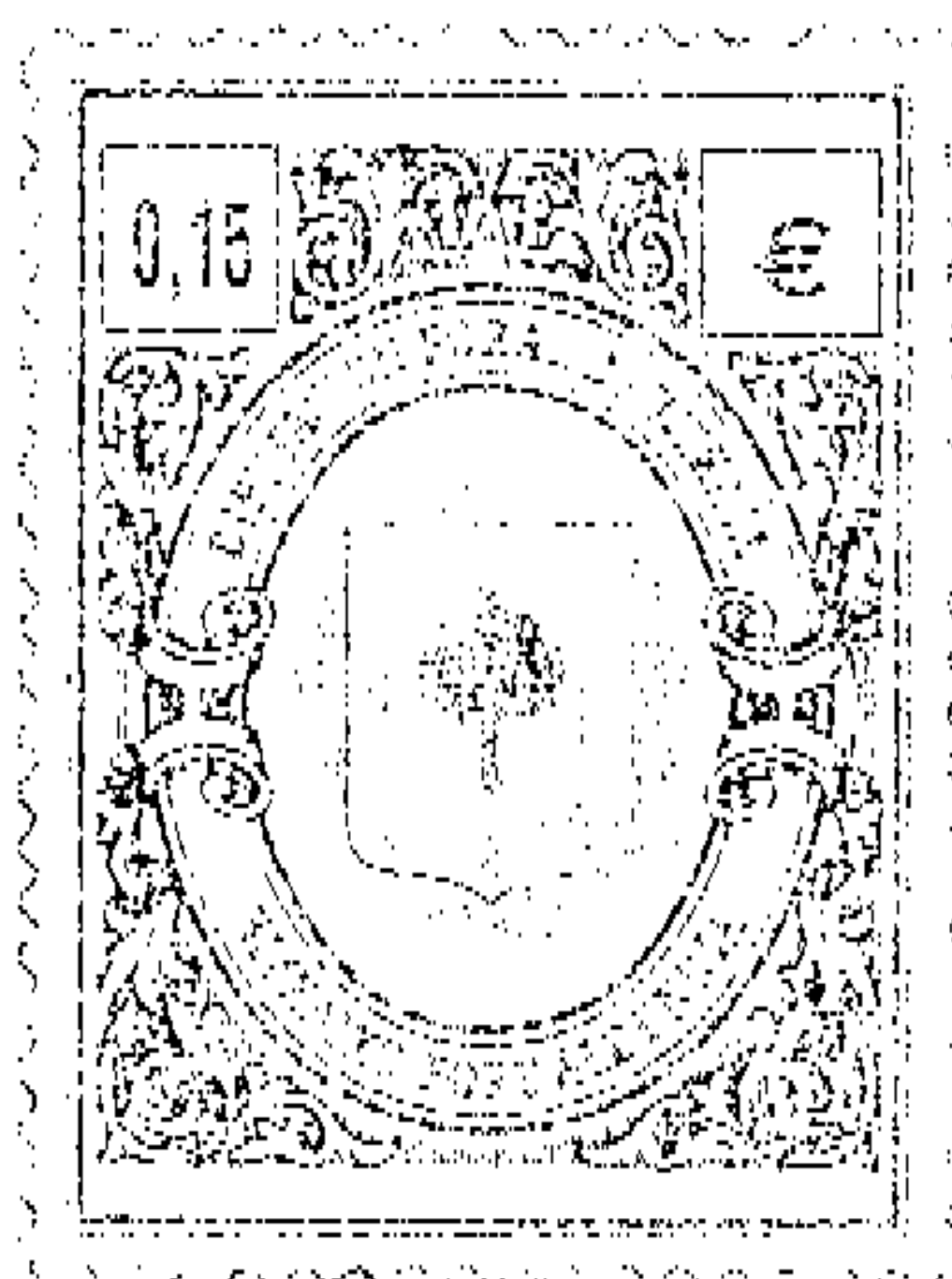
2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

e) Bases de presentación

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el Grupo presentaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo a los principios y normas contables generalmente aceptados en España para entidades de crédito que se recogían, fundamentalmente, en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) para aquellas entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

Asimismo, Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual ha derogado la anterior Circular 4/1991), sobre "normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004, es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2005, de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 14 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas. La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad dominante del Grupo.



P 4854151 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

Por tanto, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, que no presentan, en cualquier caso, divergencias relevantes respecto de los requisitos de la Circular 4/2004. La aplicación de las NIIF-UE supone con respecto al anterior cuerpo normativo contable aplicado (la mencionada Circular 4/1991), entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales consolidadas, la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados que son el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales consolidadas.

Conforme a lo exigido por las NIIF-UE, el Grupo ha elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, un balance de situación consolidado de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando dichas Normas y, asimismo, ha aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004. La información contable formulada en relación con el ejercicio 2005 se presenta, a efectos comparativos, en todos los casos haciendo referencia a las cifras correspondientes al ejercicio 2004.

En la Nota 4 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, entre las cifras consecuencia de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/1991, de Banco de España, en relación con las que resultan de los principios y normas contables y los criterios de valoración de las NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Entidad dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 23 de febrero de 2006, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

f) Principios de consolidación

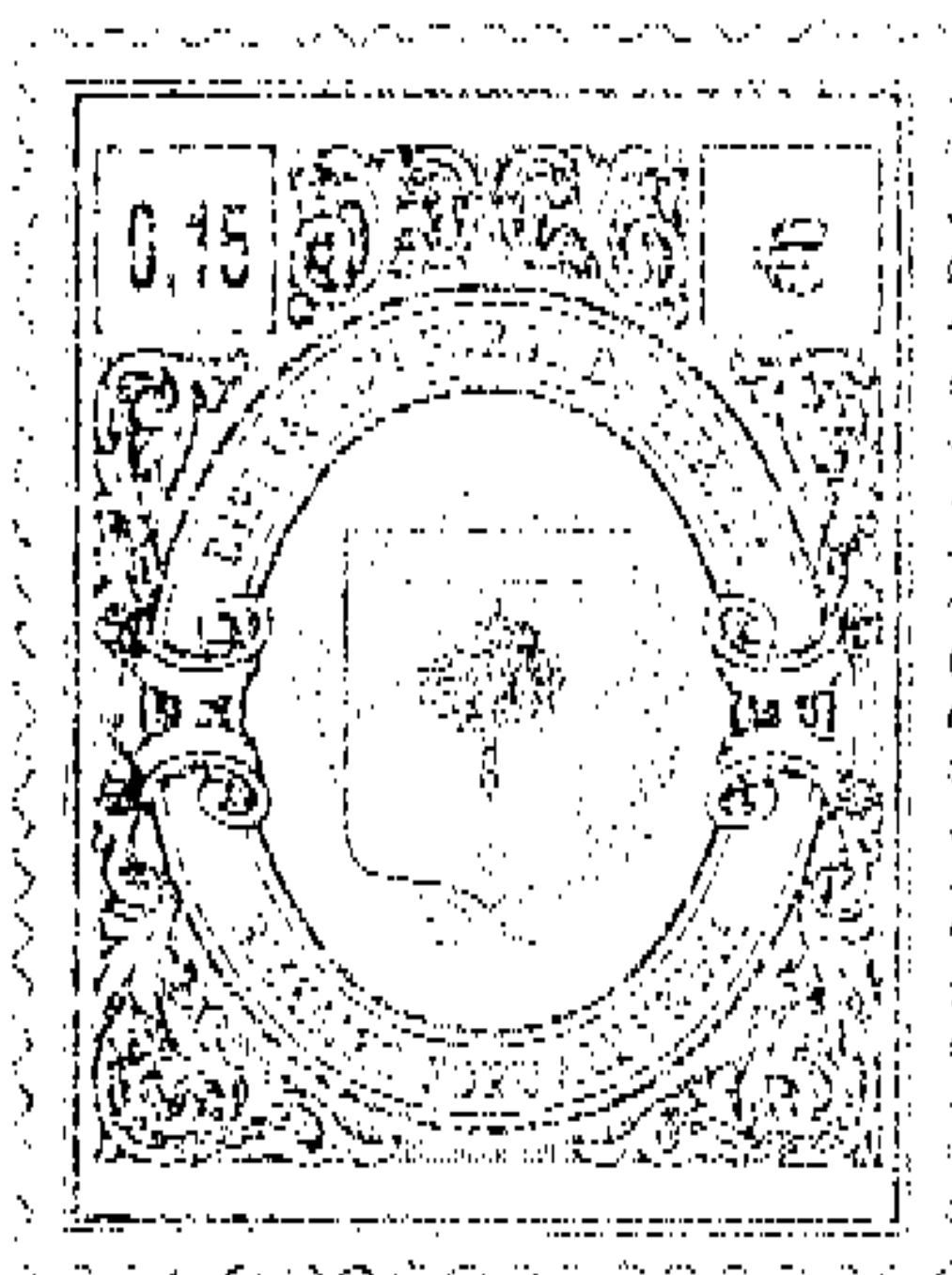
La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. Son Entidades Participadas el conjunto de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas.

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad Dominante, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad Dominante tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra en el Anexo I.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe de Intereses minoritarios del balance de situación consolidado y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de Resultado atribuido a la minoría de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.



P 4854152 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración proporcional para las cuentas anuales de las Entidades Multigrupo. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones y las eliminaciones a que dan lugar se realizan en la proporción que representa la participación del Grupo.

La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra en el Anexo II.

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las transacciones con una Entidad Asociada se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una Entidad Asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra en el Anexo II.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2005 y 2004 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

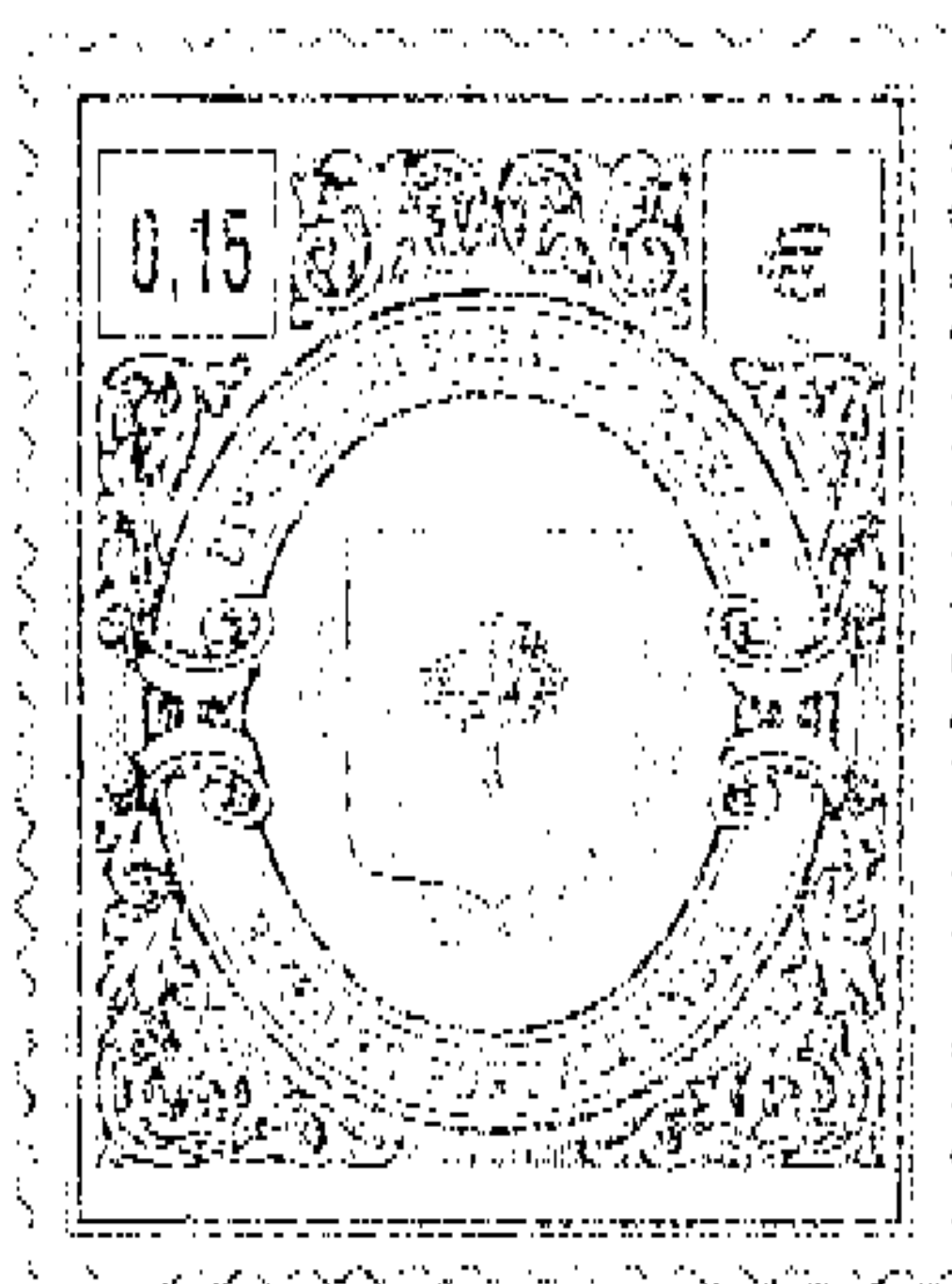
En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Entidad Dominante y de las Entidades Participadas y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 14.h).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo (Nota 14.o).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 14.q y 14.r).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 14.e).
- El coste y la evolución esperados de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 14.s)

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

a) Cambios en los criterios contables

No se han producido cambios en los criterios contables que afecten a los ejercicios 2005 y 2004 con respecto al balance consolidado de apertura de 1 de enero de 2004.



P 4854153 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido correcciones de errores correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producidos cambios en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

4. Conciliación de los saldos del ejercicio 2004

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF – UE).

Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- En la columna "Saldos anteriores" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España), clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados de acuerdo a los criterios establecidos por las NIIF-UE, que son los aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.
- En la columna "Saldos actuales" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados y clasificados en el balance consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF-UE.
- En la columna de "Diferencias" se muestran los ajustes que ha sido necesario realizar para pasar de los saldos de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada (Circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo a las NIIF-UE aplicadas por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

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

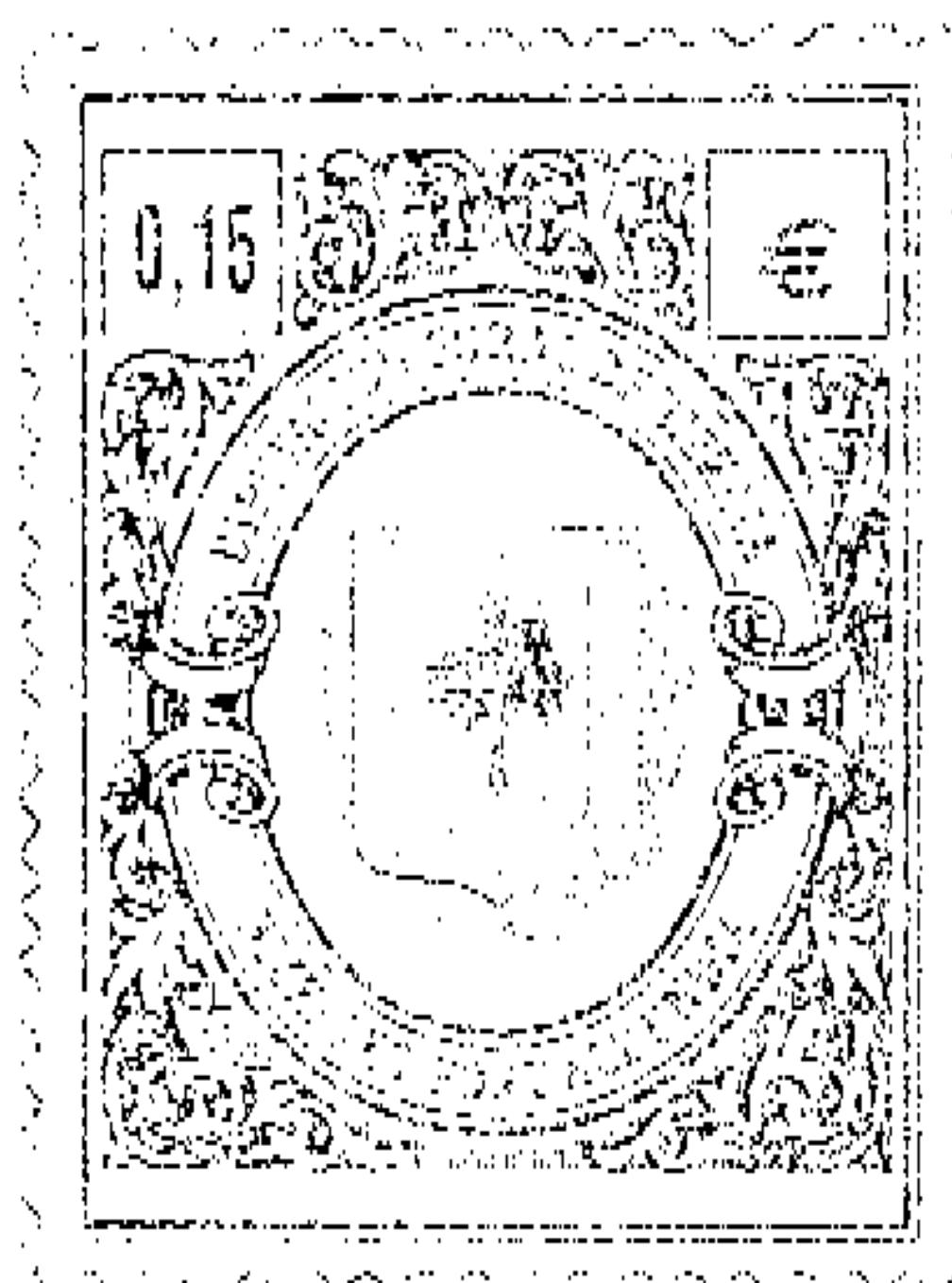
**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

a) Conciliación del Balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004

	<u>Saldos anteriores</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos actuales</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	547.976	(4)	547.972
Cartera de negociación	490	4.026 (1)	4.516
Activos financieros disponibles para la venta	2.158.143	1.698.084 (2)	3.856.227
Inversiones crediticias	10.158.732	(42.132) (3)	10.116.600
Cartera de inversión a vencimiento	528.988	1	528.989
Activos no corrientes en venta	1.850	-	1.850
Participaciones	1.051.205	(802.452) (4)	248.753
Contratos de seguros vinculados a pensiones	1.071	-	1.071
Activo material	330.292	124.237 (5)	454.529
Activo intangible	418.907	(412.907) (6)	6.000
Activos fiscales	27.271	95.202 (7)	122.473
Periodificaciones	17.803	(8.214)	9.589
Otros activos	7.689	198	7.887
Total activo	15.250.417	656.039	15.906.456
	<u>Saldos anteriores</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos actuales</u>
Cartera de negociación	-	22.520 (8)	22.520
Pasivos financieros a coste amortizado	13.011.812	(31.662) (9)	12.980.150
Derivados de cobertura	-	218	218
Provisiones	178.282	(2.387) (10)	175.895
Pasivos fiscales	-	186.844 (11)	186.844
Periodificaciones	31.191	7.309	38.500
Otros pasivos	132.755	65	132.820
Total pasivo	13.354.040	182.907	13.536.947
Intereses minoritarios	1.344	853	2.197
Ajustes por valoración	261	310.100 (12)	310.361
Capital o fondo de dotación	18	-	18
Reservas	1.894.754	162.179 (13)	2.056.933
Total patrimonio neto	1.896.377	473.132	2.369.509
Total pasivo y patrimonio neto	15.250.417	656.039	15.906.456

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- (1) Corresponde al registro de los derivados de negociación activos vigentes al 1 de enero de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.



P 4854154 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

(2) Corresponde, fundamentalmente, a los siguientes conceptos:

- Reclasificación por importe de 1.217.691 miles de euros de instrumentos de capital registrados conforme a la circular 4/1991 en el epígrafe "Participaciones", que no cumplen con la definición de Entidades Asociadas de las NIIF-UE.
- Ajuste por importe de 479.979 miles de euros por la valoración al valor razonable de los valores representativos de deuda e instrumentos de capital clasificados en este epígrafe.

(3) Esta diferencia corresponde, básicamente, a lo siguiente:

- Liberación de una parte del fondo de insolvencias dotado conforme a la Circular 4/1991 al exceder éste de las pérdidas por deterioro estimadas en base a los nuevos criterios por importe aproximado de 35.268 miles de euros.
- Reclasificación de los saldos correspondientes a instrumentos financieros derivados a las correspondientes partidas del balance de situación consolidado en función de su tratamiento contable como cobertura o negociación por un importe aproximado de (61.313) miles de euros.
- Ajuste por (11.286) miles de euros por diferimiento de comisiones de apertura cobradas de préstamos y créditos.

(4) Este importe recoge, fundamentalmente los siguientes conceptos:

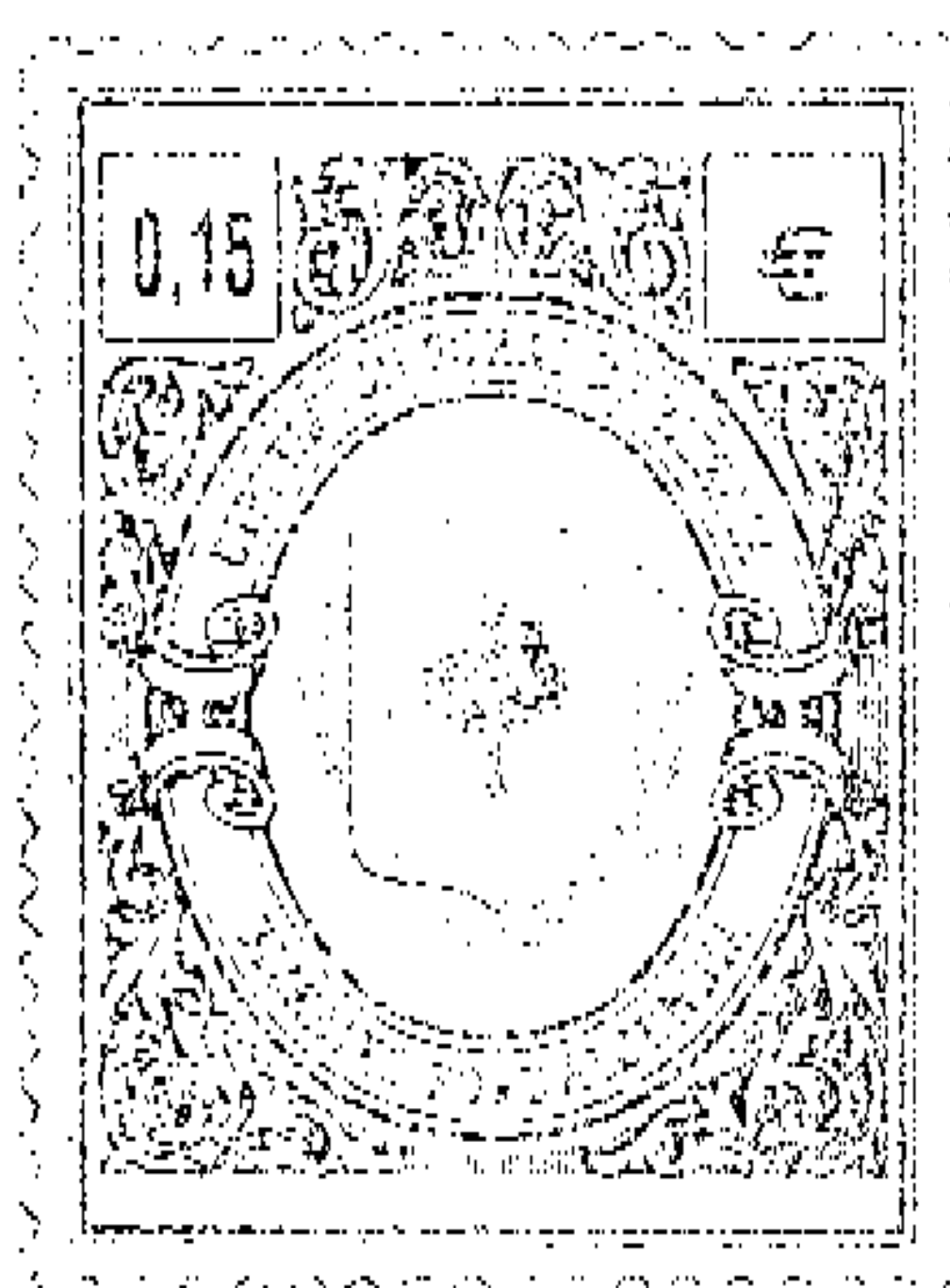
- Reclasificación al epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" por importe de (820.876) miles de euros de instrumentos de capital que no cumplen la definición de Entidades Asociadas de las NIIF-UE.
- Reclasificación a este epígrafe del Fondo de Comercio de consolidación correspondiente a participaciones en Entidades Asociadas, por un importe de 16.962 miles de euros.

(5) Ajuste correspondiente, principalmente, a la valoración al valor razonable de determinados inmuebles de uso propio de libre disposición (Nota 14.q) por importe de 124.936 miles de euros.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

- (6) Esta diferencia incluye la baja del balance de situación consolidado por un importe de (396.007) miles de euros de los Fondos de comercio de consolidación de entidades clasificadas conforme la Circular 4/1991 en el epígrafe "Participaciones" que han sido reclasificadas a la cartera de Activos financieros disponibles para la venta por los motivos indicados anteriormente. Igualmente esta diferencia incluye un importe de (16.962) miles de euros que corresponde al Fondo de Comercio de consolidación de Entidades Asociadas, que ha sido reclasificado al epígrafe "Participaciones" del balance de situación consolidado.
- (7) Corresponde, fundamentalmente, a impuestos diferidos activos derivados de los ajustes incluidos en el balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto por las NIIF-UE por importe de 40.480 miles de euros, así como al registro de créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicar que el Grupo espera recuperar en ejercicios futuros por importe de 57.513 miles de euros.
- (8) Corresponde al registro de los derivados de negociación pasivos vigentes al 1 de enero de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.
- (9) Este importe corresponde, básicamente, a los siguientes conceptos:
- Reclasificación de los saldos por derivados de negociación y de cobertura a los epígrafes correspondientes del balance de situación consolidado por importe de (22.408) miles de euros.
 - Reclasificación de los intereses anticipados de recursos tomados a descuento por importe de (7.776) miles de euros.
- (10) Importe que recoge, fundamentalmente:
- Ajustes por importe de 42.226 miles de euros derivados de los compromisos por pensiones y obligaciones similares valorados conforme a lo establecido por las NIIF-UE.
 - Ajuste por importe de (36.000) miles de euros por la eliminación del fondo constituido al 1 de enero de 2004 para la cobertura de posibles riesgos derivados de inversiones estratégicas mantenidas por el Grupo.



P 4854155 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

- (11) Corresponde a impuestos diferidos pasivos derivados de ajustes incluidos en el balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto en las NIIF-UE.
- (12) Recoge, principalmente, los ajustes por valoración a valor razonable de los activos incluidos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, netos de su correspondiente efecto impositivo, por importe de 309.288 miles de euros.
- (13) Este importe corresponde a los ajustes, netos de su correspondiente efecto impositivo, incluidos en el balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 con objeto de valorar los activos y pasivos de acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE y comprende, básicamente, los siguientes conceptos:
- Valoración de compromisos por pensiones y obligaciones similares conforme a los criterios establecidos por las NIIF-UE por importe de (9.255) miles de euros.
 - Liberación de fondos de insolvencias dotados conforme a la Circular 4/1991 al exceder éste de las pérdidas por deterioro derivadas de instrumentos de deuda estimadas en base a los nuevos criterios por importe de 23.806 miles de euros
 - Valoración a valor razonable de elementos inmuebles de uso propio de libre disposición por importe de 84.332 miles de euros.
 - Valoración a valor razonable de derivados de negociación por importe neto de (28.000) miles de euros.
 - Liberación de fondos de fluctuación de valores correspondientes a instrumentos de capital, para los que se ha estimado que no existen pérdidas por deterioro de acuerdo con los nuevos criterios por importe de 14.830 miles de euros.
 - Diferimiento de comisiones de apertura de productos de activo cobradas y pendientes de devengo por importe de (7.715) miles de euros.
 - Reconocimiento de créditos fiscales por deducciones fiscales pendientes de aplicar que el Grupo espera recuperar en ejercicios futuros por importe de 57.513 miles de euros.
 - Liberación de provisiones destinadas a la cobertura de inversiones estratégicas por importe de 36.000 miles de euros.

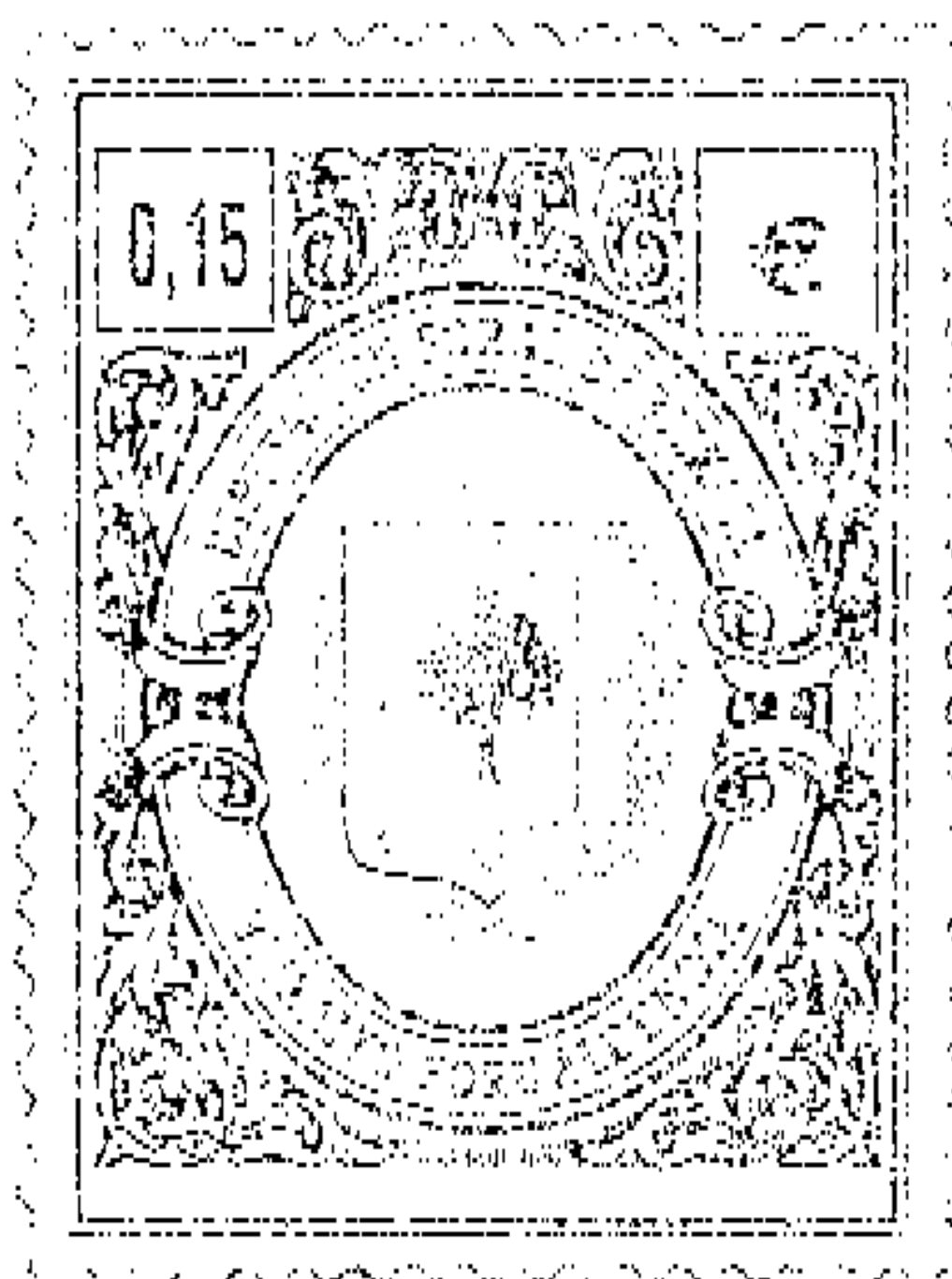
**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

- Ajuste por valoración conforme a las NIIF-UE de los estados financieros de las sociedades del Grupo por importe de (15.194) miles de euros.

b) Conciliación del Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004

	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
Caja y depósitos en bancos centrales	220.716	(2)	220.714
Cartera de negociación	-	32.902 (1)	32.902
Activos financieros disponibles para la venta	2.581.770	1.655.403 (2)	4.237.173
Inversiones crediticias	11.625.256	(102.212) (3)	11.523.044
Cartera de inversión a vencimiento	329.601	3.249	332.850
Derivados de cobertura	-	20.721 (4)	20.721
Activos no corrientes en venta	1.701	-	1.701
Participaciones	959.941	(703.651) (5)	256.290
Contratos de seguros vinculados a pensiones	2.053	-	2.053
Activo material	329.614	124.192 (6)	453.806
Activo intangible	259.762	(259.529) (7)	233
Activos fiscales	28.777	105.702 (8)	134.479
Periodificaciones	16.673	(8.710)	7.963
Otros activos	4.606	237	4.843
Total activo	16.360.470	868.302	17.228.772
	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
Cartera de negociación	-	13.236 (9)	13.236
Pasivos financieros a coste amortizado	13.990.979	3.693	13.994.672
Derivados de cobertura	-	1.685	1.685
Provisiones	173.744	17.608 (10)	191.352
Pasivos fiscales	-	264.169 (11)	264.169
Periodificaciones	17.547	8.874	26.421
Otros pasivos	125.348	77	125.425
Total pasivo	14.307.618	309.342	14.616.960
Intereses minoritarios	32	834	866
Ajustes por valoración	235	459.805 (12)	460.040
Capital o fondo de dotación	18	-	18
Reservas	1.816.567	180.100 (13)	1.996.667
Resultado atribuido al Grupo	236.000	(81.779) (14)	154.221
Total patrimonio neto	2.052.852	558.960	2.611.812
Total pasivo y patrimonio neto	16.360.470	868.302	17.228.772



P 4854156 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

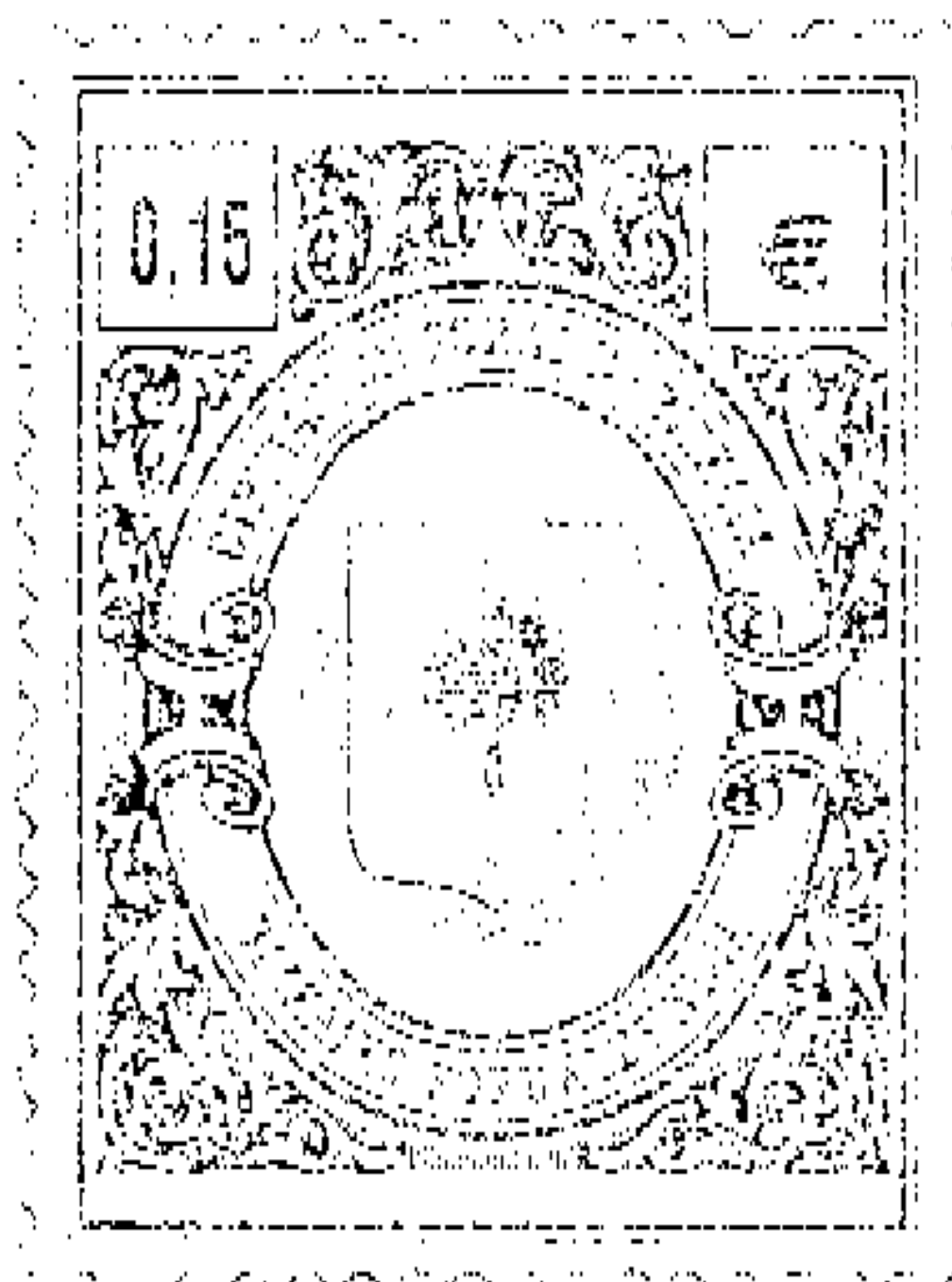
Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- (1) Corresponde al registro de los derivados de negociación activos vigentes al 31 de diciembre de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.
- (2) Corresponde, fundamentalmente, a los siguientes conceptos:
 - Reclasificación por un importe de 958.281 miles de euros de instrumentos de capital registrados conforme a la circular 4/1991 en el epígrafe "Participaciones", que no cumplen con la definición de Entidades Asociadas de las NIIF-UE.
 - Ajuste por importe de 700.424 miles de euros por la valoración al valor razonable de instrumentos de capital y valores representativos de deuda clasificados en este epígrafe.
- (3) Este importe corresponde, fundamentalmente, a los siguientes conceptos:
 - Liberación de una parte del fondo de insolvencias dotado conforme a la Circular 4/1991 al exceder éste de las pérdidas por deterioro estimadas en base a los nuevos criterios por importe aproximado de 35.060 miles de euros.
 - Ajuste por (9.363) miles de euros por diferimiento de comisiones de apertura cobradas de préstamos y créditos.
 - Reclasificación de los saldos correspondientes a instrumentos financieros derivados a las correspondientes partidas del balance de situación consolidado en función de su tratamiento contable como cobertura o negociación por un importe aproximado de (127.709) miles de euros.
- (4) Corresponde al valor razonable al 31 de diciembre de 2004 de los instrumentos financieros derivados registrados contablemente como operaciones de cobertura a dicha fecha.
- (5) Este importe recoge, fundamentalmente, los siguientes conceptos:
 - Reclasificación al epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" por importe de (722.850) miles de euros de instrumentos de capital que no cumplen la definición de Entidades Asociadas de las NIIF-UE.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

- Reclasificación a este epígrafe del Fondo de Comercio de consolidación correspondiente a participaciones en Entidades Asociadas por un importe de 16.962 miles de euros.
- (6) Ajuste correspondiente, principalmente, a la valoración al valor razonable al 1 de enero de 2004 de determinados inmuebles de uso propio de libre disposición (Nota 14.q) por importe de 124.936 miles de euros.
- (7) Esta diferencia incluye la baja del balance de situación consolidado por un importe de (245.525) miles de euros de los Fondos de Comercio de consolidación de entidades clasificadas conforme a la Circular 4/1991 en el epígrafe "Participaciones" que han sido reclasificadas a la cartera de Activos financieros disponibles para la venta por los motivos indicados anteriormente. Igualmente, esta diferencia incluye un importe de (14.080) miles de euros que corresponde al Fondo de Comercio de consolidación de Entidades Asociadas, que ha sido reclasificado al epígrafe "Participaciones" del balance de situación consolidado.
- (8) Corresponde, fundamentalmente, a impuestos diferidos activos derivados de los ajustes incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto por las NIIF-UE por importe de 45.725 miles de euros, así como al registro de créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicar que el Grupo espera recuperar en ejercicios futuros por importe de 59.574 miles de euros.
- (9) Corresponde al registro de los derivados de negociación pasivos vigentes al 31 de diciembre de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.
- (10) Importe que recoge, fundamentalmente, los siguientes conceptos:
 - Ajustes derivados de los compromisos por pensiones y obligaciones similares valoradas conforme a lo establecido por las NIIF-UE por importe de 52.360 miles de euros.
 - Ajuste por importe de (16.000) miles de euros por la eliminación del fondo constituido al 31 de diciembre de 2004 para la cobertura de posibles riesgos derivados de inversiones estratégicas mantenidas por el Grupo.
 - Liberación de fondos constituidos para la cobertura de riesgos y compromisos contingentes por importe de (5.610) miles de euros.



P 4854157 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

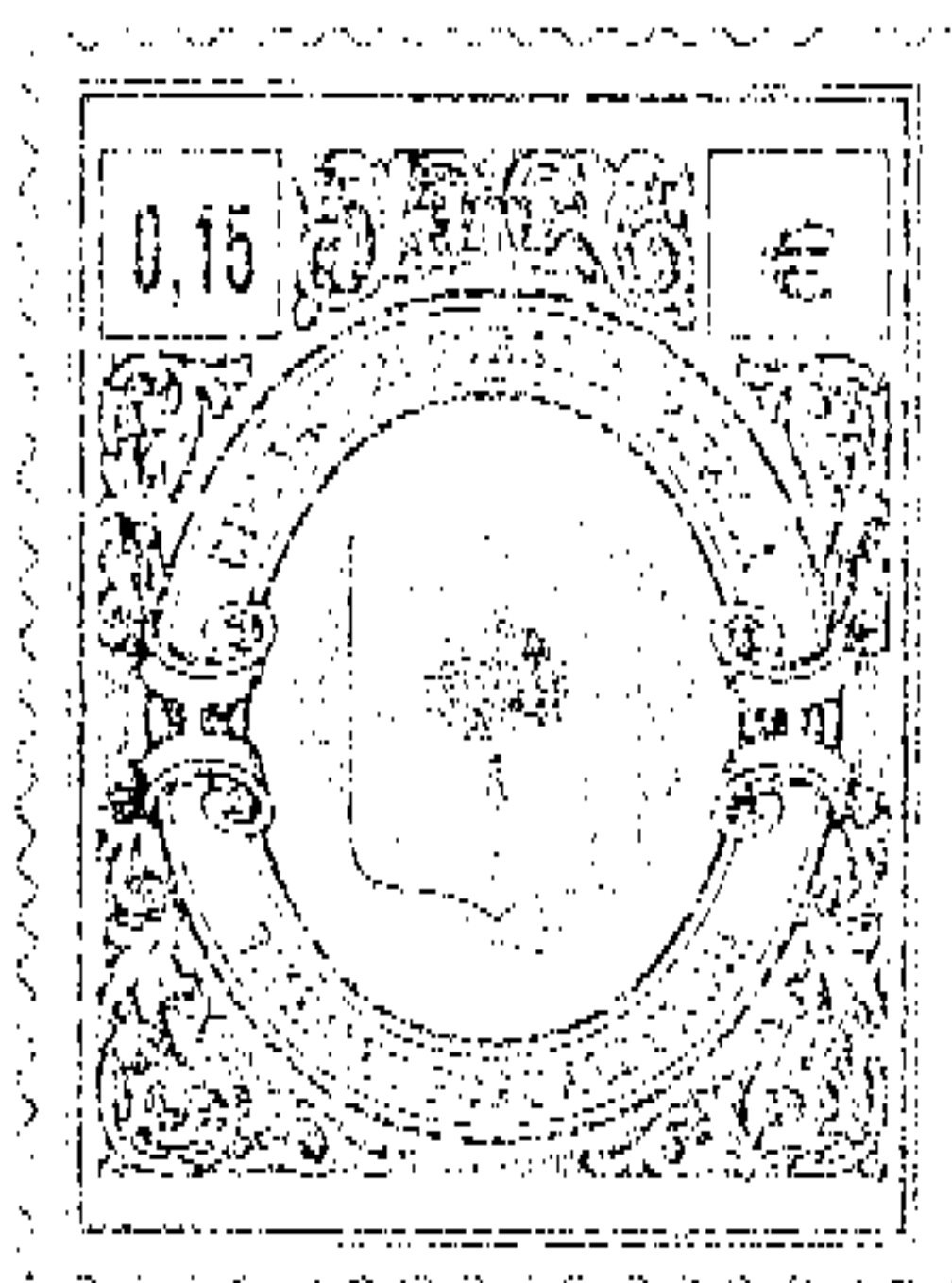
- Reclasificación de fondos por importe de (3.036) miles de euros con objeto de corregir el coste de los activos materiales a que corresponden.
- (11) Corresponde a impuestos diferidos pasivos derivados de ajustes incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto en las NIIF-UE.
- (12) Recoge los ajustes por valoración a valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, netos de su correspondiente efecto impositivo, por importe de 470.856 miles de euros, así como las pérdidas, netas de su correspondiente efecto impositivo, incurridas como consecuencia de operaciones con derivados financieros que fueron calificadas como coberturas de flujos de efectivo, por importe de (11.051) miles de euros.
- (13) Este importe corresponde a los ajustes, netos de su correspondiente efecto impositivo, incluidos en el balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 con objeto de valorar los activos y pasivos de acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE, y que han sido explicados en el apartado 4.a) anterior por importe de 162.179 miles de euros. Igualmente, corresponde al tratamiento conforme a las NIIF-UE de otras variaciones patrimoniales habidas en las reservas consolidadas durante el ejercicio 2004 por importe de 18.000 miles de euros aproximadamente.
- (14) Recoge los ajustes, netos de su correspondiente efecto impositivo, incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2004 para valorar los saldos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2004 de acuerdo a los criterios establecidos por las NIIF-UE, y comprende básicamente los siguientes conceptos:
 - Valoración de compromisos por pensiones y obligaciones similares conforme a los criterios establecidos por las NIIF-UE por importe neto de 357 miles de euros.
 - Eliminación de resultados de Entidades Asociadas que pasan a la cartera de activos financieros disponibles para la venta por importe de (49.709) miles de euros.
 - Liberación de fondos de insolvencias dotados conforme a la Circular 4/1991 al exceder éste de las pérdidas por deterioro derivadas de instrumentos de deuda estimadas en base a los nuevos criterios por importe de 3.428 miles de euros.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresadas en miles de euros)

- Eliminación de la dotación a la amortización correspondiente al ejercicio 2004 del Fondo de Comercio de consolidación por importe de 18.878 miles de euros.
- Valoración a valor razonable de derivados de negociación por importe neto de (28.116) miles de euros.
- Reconocimiento de créditos fiscales generados en el ejercicio 2004 por deducciones fiscales pendientes de aplicar que el Grupo espera recuperar en ejercicios futuros por importe de 2.061 miles de euros.
- Eliminación del beneficio registrado en 2004 por la liberación de fondos de fluctuación de valores que fueron dados de baja en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 por importe de (11.478) miles de euros.
- Eliminación del beneficio registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 por la liberación del fondo para inversiones estratégicas que ha sido dado de baja en su totalidad con abono a reservas en el balance consolidado de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004, por importe de (20.000) miles de euros.



P 4854158 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)**c) Conciliación de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004**

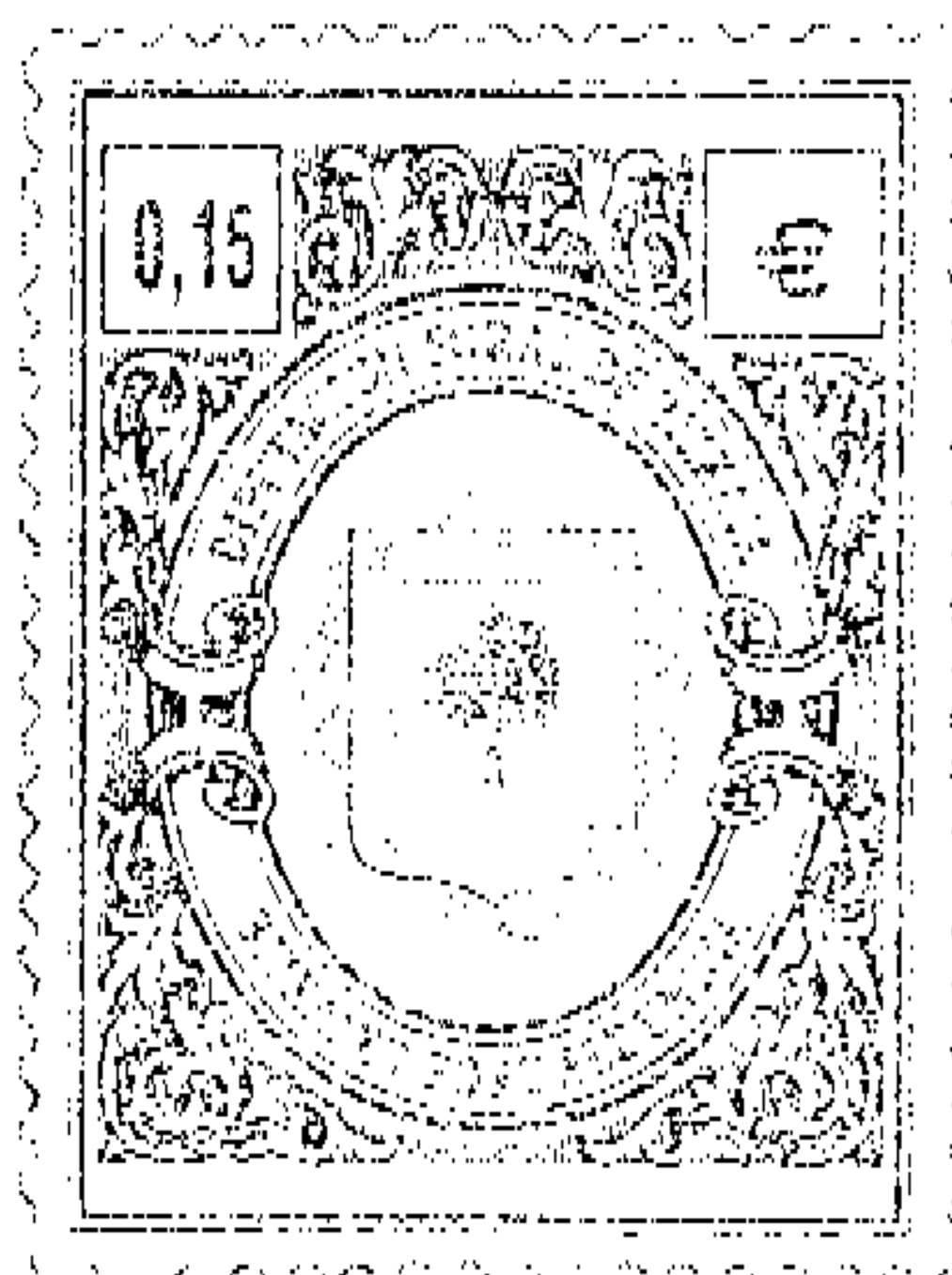
	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
Intereses y rendimientos asimilados	466.450	(1.084)	465.366
Intereses y cargas asimiladas	(221.372)	(2.567)	(223.939)
Rendimiento de instrumentos de capital	21.030	50.682 (1)	71.712
Margen de intermediación	266.108	47.031	313.139
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	130.062	(100.467) (2)	29.595
Comisiones percibidas	112.653	(4.885)	107.768
Comisiones pagadas	(11.960)	(253)	(12.213)
Resultados de operaciones financieras (neto)	55.587	(41.498) (3)	14.089
Diferencias de cambio (neto)	1.193	(30)	1.163
Margen ordinario	553.643	(100.102)	453.541
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	9.673 (4)	9.673
Coste de ventas	-	(5.363) (4)	(5.363)
Otros productos de explotación	15.303	917	16.220
Gastos de personal	(169.383)	(3.109) (4)	(172.492)
Otros gastos generales de administración	(80.910)	3.914	(76.996)
Amortización	(45.569)	19.863 (5)	(25.706)
Otras cargas de explotación	(3.237)	(1.081)	(4.318)
Margen de explotación	269.847	(75.288)	194.559
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(31.978)	2.090	(29.888)
Dotaciones a provisiones (neto)	(7.976)	(14.410) (6)	(22.386)
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	1	1
Gastos financieros de actividades no financieras	-	(1)	(1)
Otras ganancias	37.984	(15.011) (7)	22.973
Otras pérdidas	(11.823)	462	(11.361)
Resultado antes de impuestos	256.054	(102.157)	153.897
Impuesto sobre beneficios	(20.055)	20.590 (8)	535
Resultado de la actividad ordinaria	235.999	(81.567)	154.432
Resultado consolidado del ejercicio	235.999	(81.567)	154.432
Resultado atribuido a la minoría	1	(212)	(211)
Resultado atribuido al Grupo	236.000	(81.779)	154.221

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- (1) Corresponde, principalmente, a la reclasificación de los dividendos procedentes de participaciones en sociedades clasificadas como Entidades Asociadas conforme a la Circular 4/1991, que han sido registradas en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" en aplicación de los principios contables de las NIIF-UE por importe de 50.758 miles de euros.
- (2) Esta diferencia procede de la participación del Grupo en los resultados de sociedades clasificadas bajo la Circular 4/1991 como Entidades Asociadas, que conforme a los nuevos principios contables se registran en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado. Esta diferencia incluye 50.758 miles de euros que corresponden a dividendos procedentes de estas sociedades, que han sido reclasificados al epígrafe "Rendimiento de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- (3) Este importe corresponde, básicamente, al registro de las diferencias de valoración generadas en el ejercicio 2004 correspondientes a instrumentos financieros derivados clasificados contablemente como cartera de negociación por importe de (41.621) miles de euros, así como la eliminación de la disponibilidad de fondos de fluctuación de valores dotados en ejercicios anteriores y dados de baja en el balance consolidado de apertura al 1 de enero de 2004 por importe de (17.004) miles de euros. Igualmente esta diferencia recoge la reclasificación del epígrafe "Otras ganancias" de resultados de ventas del ejercicio 2004 de instrumentos de capital cuya clasificación contable bajo las NIIF-UE difiere de la aplicada con la Circular 4/1991 por importe de 17.051 miles de euros.
- (4) Estas diferencias se deben a la incorporación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de partidas procedentes de entidades dependientes que bajo criterios de la Circular 4/1991 se integraban por el método de la participación por ser su actividad diferente a la de la Entidad Dominante.
- (5) Diferencia explicada por la dotación a la amortización del Fondo de Comercio de consolidación registrada conforme a los criterios de la Circular 4/1991 y que no es necesaria de acuerdo con los criterios de valoración de las NIIF-UE.
- (6) Esta diferencia corresponde, principalmente, al ingreso registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004, preparada de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/1991, por la liberación del fondo para



P 4854159 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

inversiones estratégicas realizada por el Grupo en dicho ejercicio por importe de 20.000 miles de euros. Dicho ingreso ha sido eliminado al preparar la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2004 conforme a los criterios de las NIIF-UE dado que en el balance consolidado de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004, preparado en base a los criterios de las NIIF-UE, el fondo para inversiones estratégicas ha sido dado de baja en su totalidad con abono a reservas.

- (7) Esta diferencia se explica por la reclasificación al epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" de los resultados generados en 2004 por la venta por parte del Grupo de una participación en el capital de una entidad clasificada como asociada bajo la Circular 4/1991 y que pasa a registrarse dentro de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta en aplicación de los principios contables de las NIIF-UE.
- (8) Corresponde al reconocimiento de los créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicar generadas en el ejercicio 2004 y que el Grupo espera recuperar en ejercicios futuros por un importe de 2.061 miles de euros, así como al efecto impositivo de los ajustes netos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 con objeto de valorar los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2004 de acuerdo con los criterios establecidos por las NIIF-UE, por importe de 18.529 miles de euros.

5. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de Bilbao Bizkaia Kutxa del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración de la Entidad Dominante someterá a la aprobación de su Asamblea General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2004, es la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Distribución:		
Reservas voluntarias	111.753	122.545
Fondo Obra Social	55.079	52.519
Resultado distribuido	<u>166.832</u>	<u>175.064</u>
Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	(34.155)
Resultado del ejercicio	<u>166.832</u>	<u>140.909</u>

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

Los Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad Dominante correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea.

Los resultados de las entidades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

6. Información por segmentos de negocio

a) Segmentación por líneas de negocio

La actividad que lleva a cabo el Grupo es, fundamentalmente, Banca Minorista sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran desglose e información detallada de su operativa, como si cada una de las mismas fuera un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes.

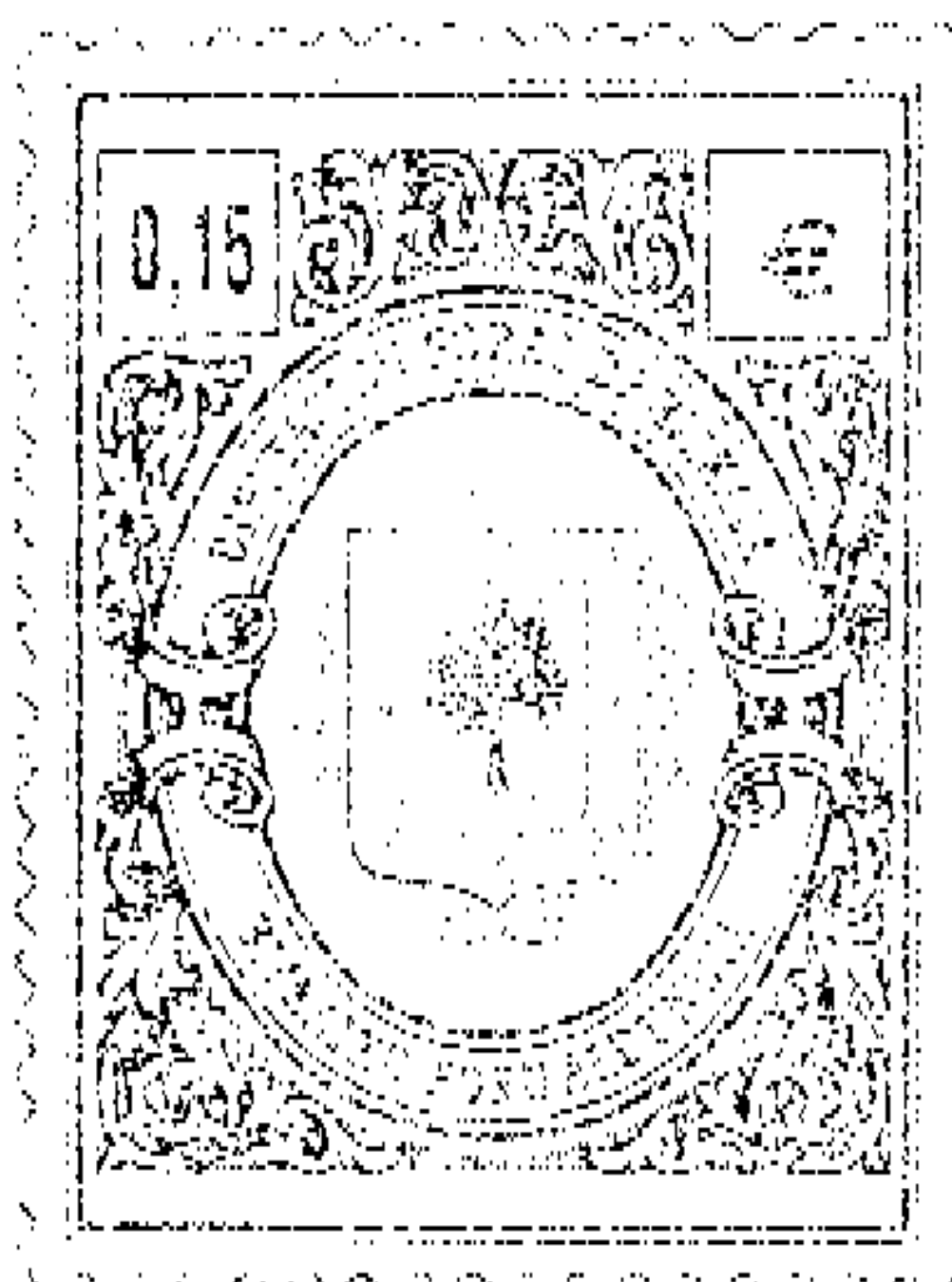
b) Segmentación por ámbito geográfico

En la misma línea, no se observan diferencias geográficas significativas en el territorio de actuación del Grupo (Bizkaia y resto del Estado) que justifiquen una información segmentada y diferenciada de la actividad según este criterio.

7. Recursos propios mínimos

Normativa Española

El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. La Circular 3/2005, de 30 de junio, de Banco de España ha modificado la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, entrando en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizadas a partir del primer semestre de 2005.



P 4854160 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en cada una de dichas fechas.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo cumple con los mencionados límites.

8. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad Dominante

a) Remuneración de consejeros en su condición de administradores

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración, exclusivamente en su calidad de consejeros de la Entidad Dominante, en los ejercicios 2005 y 2004, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento han ascendido a 121,5 miles de euros y 127,8 miles de euros, respectivamente. El detalle individualizado de estas remuneraciones se incluye en el Anexo III adjunto.

b) Remuneraciones a la Alta Dirección de la Entidad Dominante

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de Alta Dirección, a un colectivo de 18 personas, compuesto por la Presidencia Ejecutiva de la Entidad y el resto de los miembros del Comité de Dirección, así como a los titulares de las subdirecciones de Empresas e Institucional, de Recursos Humanos, de Riesgos, y las direcciones de área de: Administración Comercial y Marketing, Obra Social, Intervención, Control de Gestión, Organización e Informática y Secretaría General, las cuales se han calificado, a dichos efectos, como personal clave para la institución. Asimismo, se ha considerado personal clave a estos efectos al miembro del Consejo de Administración en representación de los empleados.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas en favor de la Alta Dirección de la Entidad Dominante, tal y como se ha definido anteriormente:

	2005	2004
Retribuciones a corto plazo	2.894	2.803
Prestaciones post-empleo	1.433	1.457
Total	4.327	4.260

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2005 y 2004 por los Administradores de la Entidad Dominante que actúan en nombre de la misma en los Consejos de Administración de Entidades Participadas por el Grupo ascendieron a 2 miles de euros y mil euros, respectivamente.

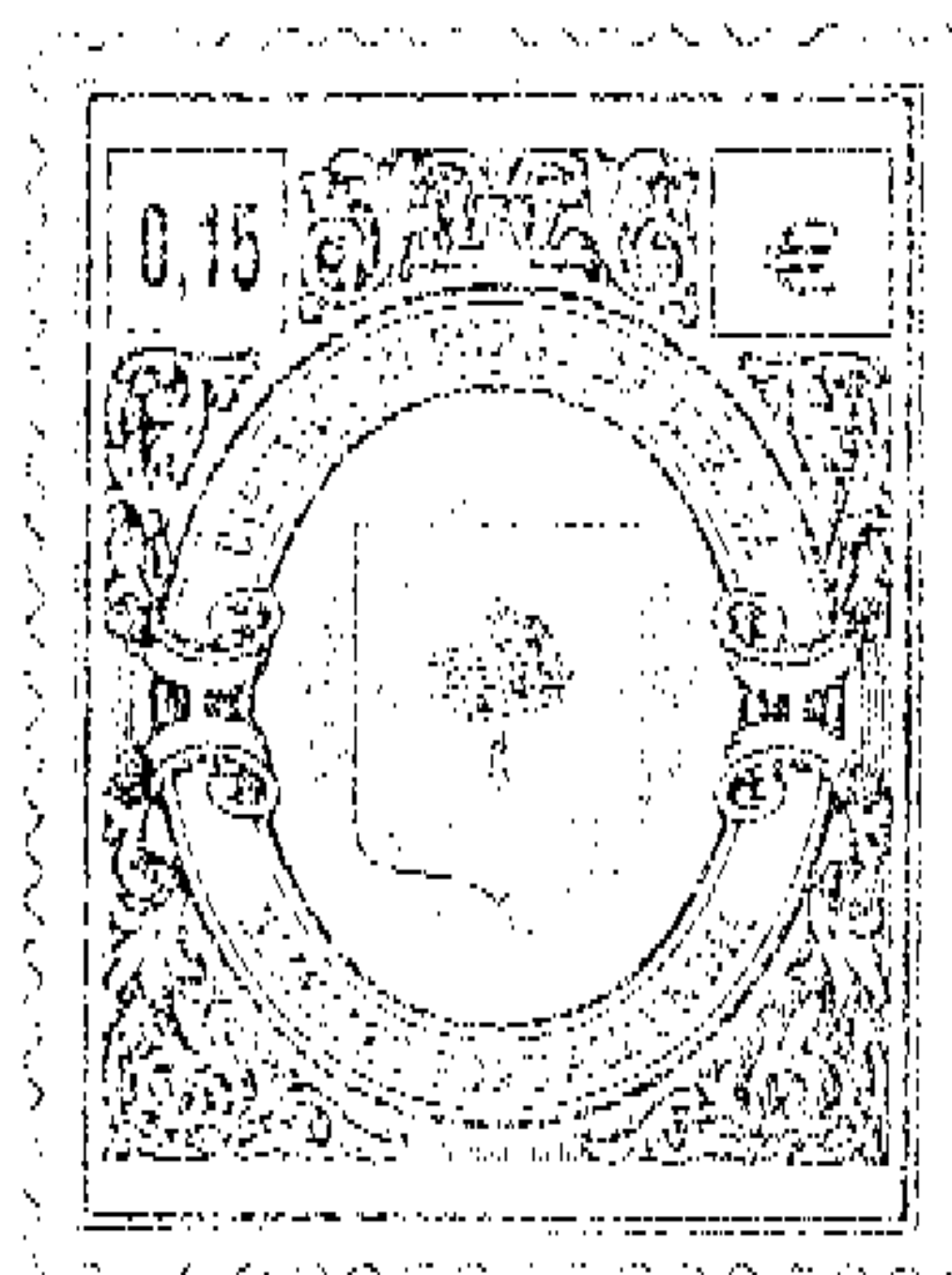
9. Contratos de agencia

La Entidad no mantiene contratos de agencia ni ha otorgado poderes para actuar frente a la clientela en su nombre a otras entidades o personas físicas.

10. Impacto medioambiental

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 2005 y 2004, 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 Dominante, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales.



P 4854161 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

11. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad Dominante se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2005 y 2004 por las contribuciones realizadas por el Grupo al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 3.266 miles de euros y 3.075 miles de euros, respectivamente (Nota 56), que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

12. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios facturados por las sociedades auditoras por los servicios de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales del ejercicio 2005 de la Entidad Dominante y de las Entidades Dependientes y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 318 miles de euros (273 miles de euros en 2004). El importe de los honorarios por otros servicios prestados por empresas vinculadas a las sociedades auditoras ha ascendido en el ejercicio 2005 a un importe de 139 miles de euros (430 miles de euros en 2004).

13. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Grupo.

14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha considerado que la gestión de las entidades incluidas en el Grupo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto consolidado a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados consolidados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Otros principios generales

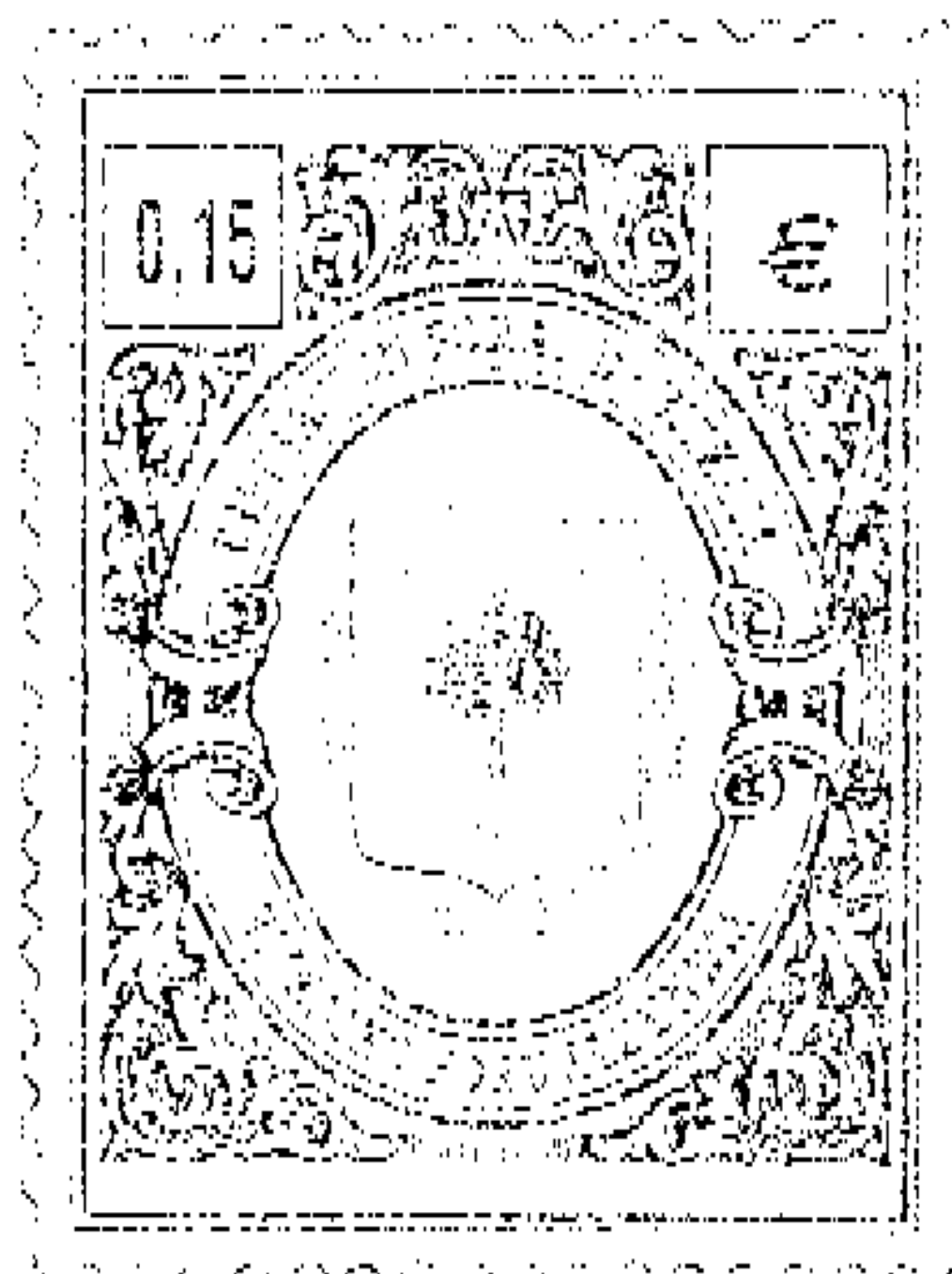
Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones, realizada con fecha 1 de enero de 2004, conforme a lo indicado en la Nota 14.q, así como los activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos, al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales consolidadas y al importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales consolidadas. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Naturaleza y operativa de los Derivados financieros

Los Derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. El Grupo utiliza Derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los Derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados contablemente como operaciones de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para poder aplicar la contabilidad de cobertura son las siguientes:



P 4854162 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

- i) El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
- ii) El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, deberá tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

El análisis realizado por el Grupo para comprobar dicha eficacia se fundamenta en la realización de diferentes cálculos incluidos en las aplicaciones informáticas de Control de riesgos del Grupo. De forma sistemática y diariamente dichas aplicaciones guardan registro de los cálculos de valoración, tanto de los elementos cubiertos como de los instrumentos de cobertura, que sumando a las propias características de dichos elementos, permiten efectuar cálculos históricos de valoración y análisis de sensibilidades. Estas estimaciones componen básicamente los fundamentos para los tests de efectividad de las coberturas tanto de valor razonable como de flujos de efectivo. Dicho registro de la información permite recrear todos los análisis con la periodicidad que se estime necesaria y en una fecha determinada.

- iii) Se debe documentar adecuadamente que la contratación del Derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio del riesgo cubierto de los elementos individuales objeto de la cobertura es similar.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Las políticas de realización de coberturas están enmarcadas dentro de la gestión global del riesgo del Grupo y materializadas por decisiones del Comité de Activos y Pasivos de la Entidad Dominante en base principalmente a microcoberturas procedentes:

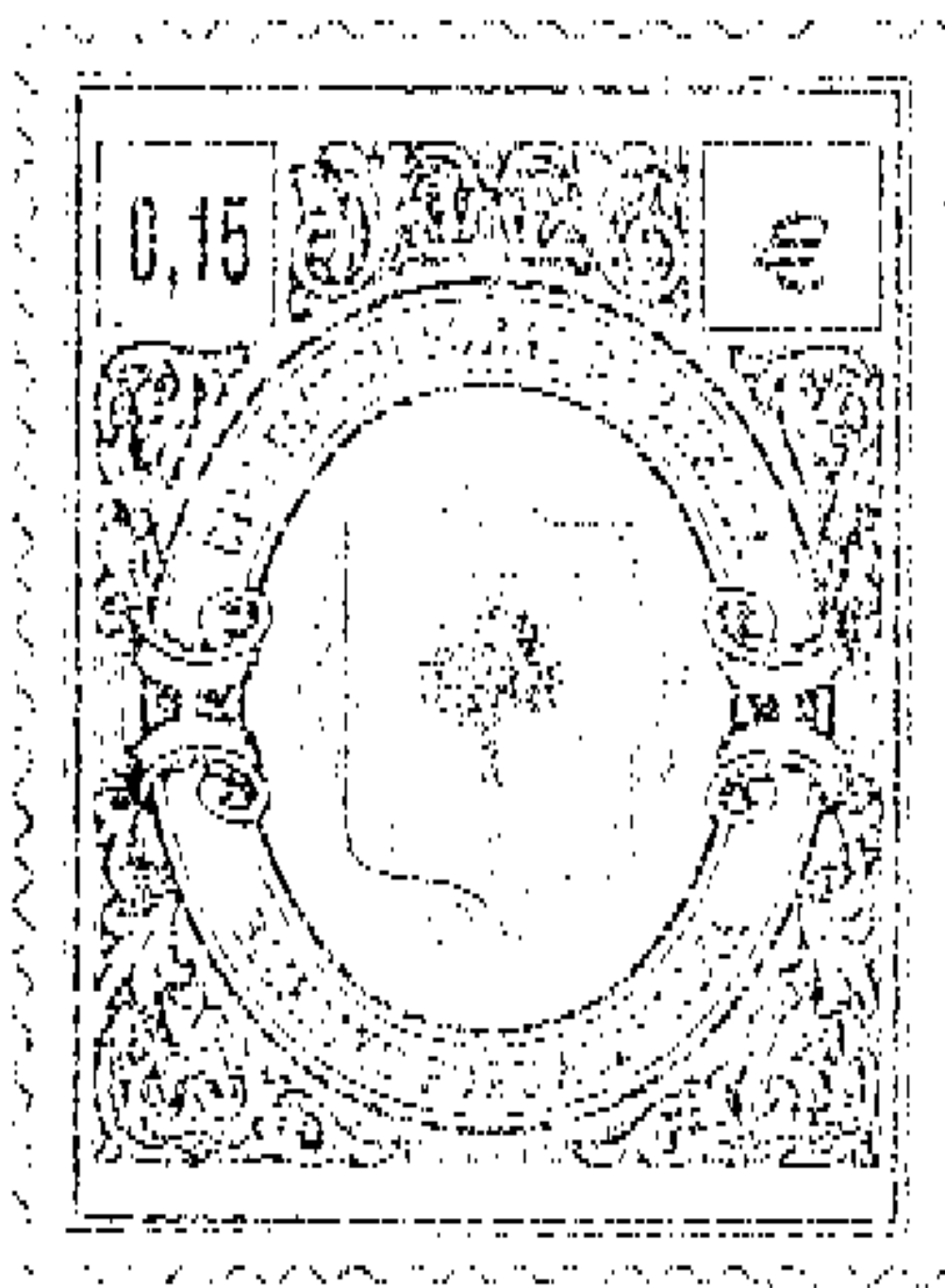
- i) De la gestión del riesgo de tipo de interés del balance del Grupo, y
- ii) De la mitigación de riesgos no deseados derivados de la propia operativa del Grupo.

El diseño de la cobertura se produce en el mismo nacimiento del riesgo, y busca una cobertura perfecta del mismo (pudiendo ser ésta parcial o completa) en base al análisis de sensibilidad de las partidas cubiertas a cambios en los factores de riesgo (principalmente tipos de interés), a cobertura de los flujos conocidos o a variaciones de valor. Esto se traduce en la contratación de instrumentos en los mercados organizados u OTC's que contrarrestan los efectos producidos por las variaciones de las condiciones de mercado en los valores razonables y flujos de efectivo de los elementos cubiertos.

Los tipos de coberturas realizados por el Grupo han sido:

- i) Coberturas de valor razonable: instrumentadas en acuerdos de permutas financieras de tipos de interés o de valores, contratados con entidades financieras, cuyo objetivo es la cobertura de las variaciones del valor razonable, atribuibles al riesgo cubierto, de determinadas operaciones tanto de activo como de pasivo.
- ii) Coberturas de flujos de efectivo: orientadas a la cobertura de situaciones futuras previstas que afecten a la rentabilidad en balance. Se instrumentan en contrataciones en mercados organizados de derivados con subyacentes ligados a los factores de riesgo de los elementos cubiertos, y que mediante estudios de sensibilidad teórica aplicados a las características de los activos y pasivos previstos, buscan mitigar los efectos que las variaciones de dichos factores puedan tener en los flujos futuros para el Grupo.

Los Derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



P 4854163 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

En el apartado e) Activos financieros de esta misma Nota se describen los criterios de valoración de los Derivados financieros.

e) Activos financieros

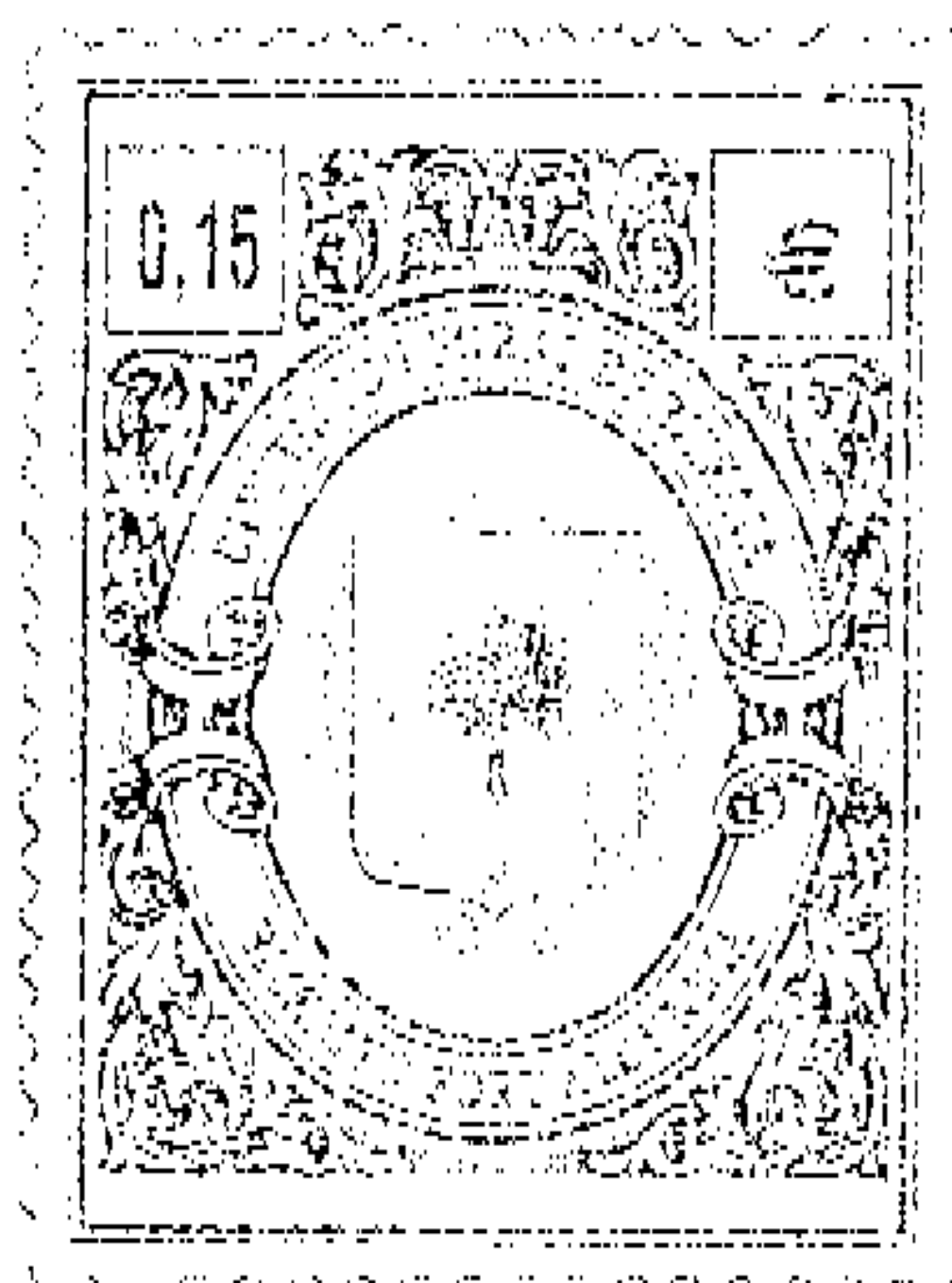
Los activos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.
- vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
- vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- ix) Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 14.t.



P 4854164 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

- x) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Asociadas o Multigrupo.
- xi) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

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

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

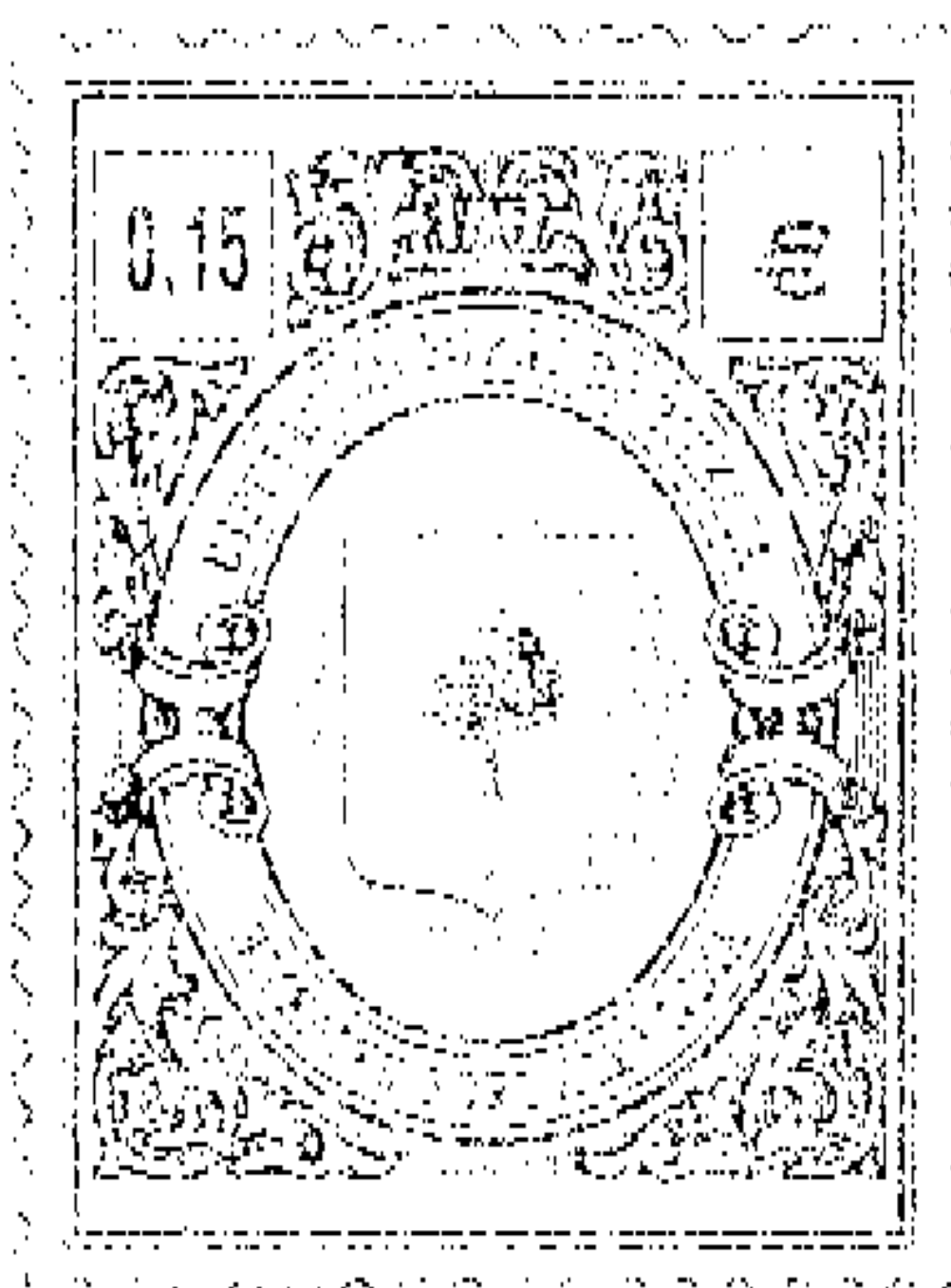
- iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

- iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de las Inversiones crediticias que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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



P 4854165 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado salvo que procedan de diferencias de cambio de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- ii) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- iii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.
- iv) En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

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

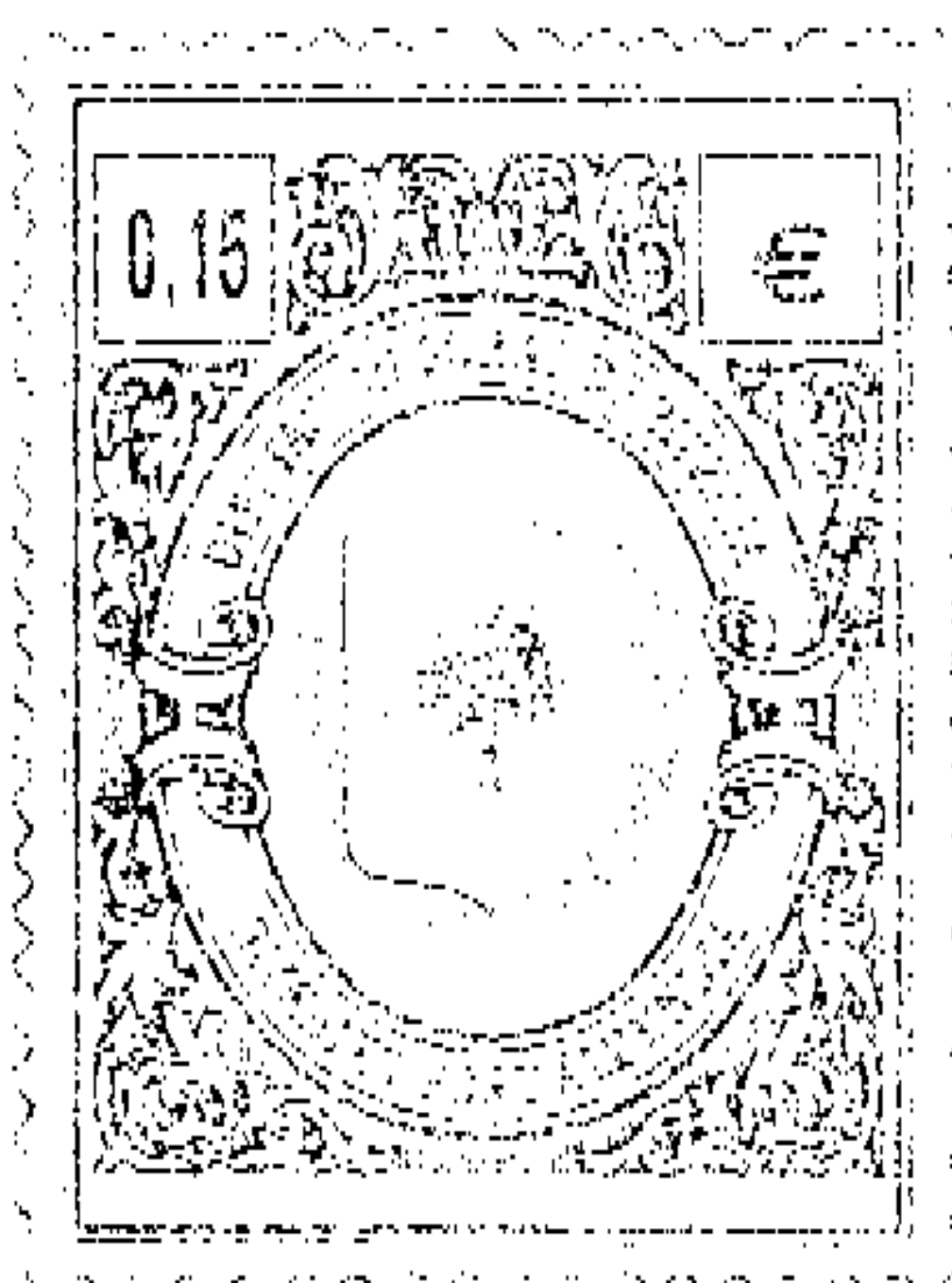
**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

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

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han emitido con el objeto de readquirirlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
- iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.



P 4854166 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
- viii) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por el Grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto consolidado y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que el Grupo los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e, excepto en los casos siguientes:

- i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

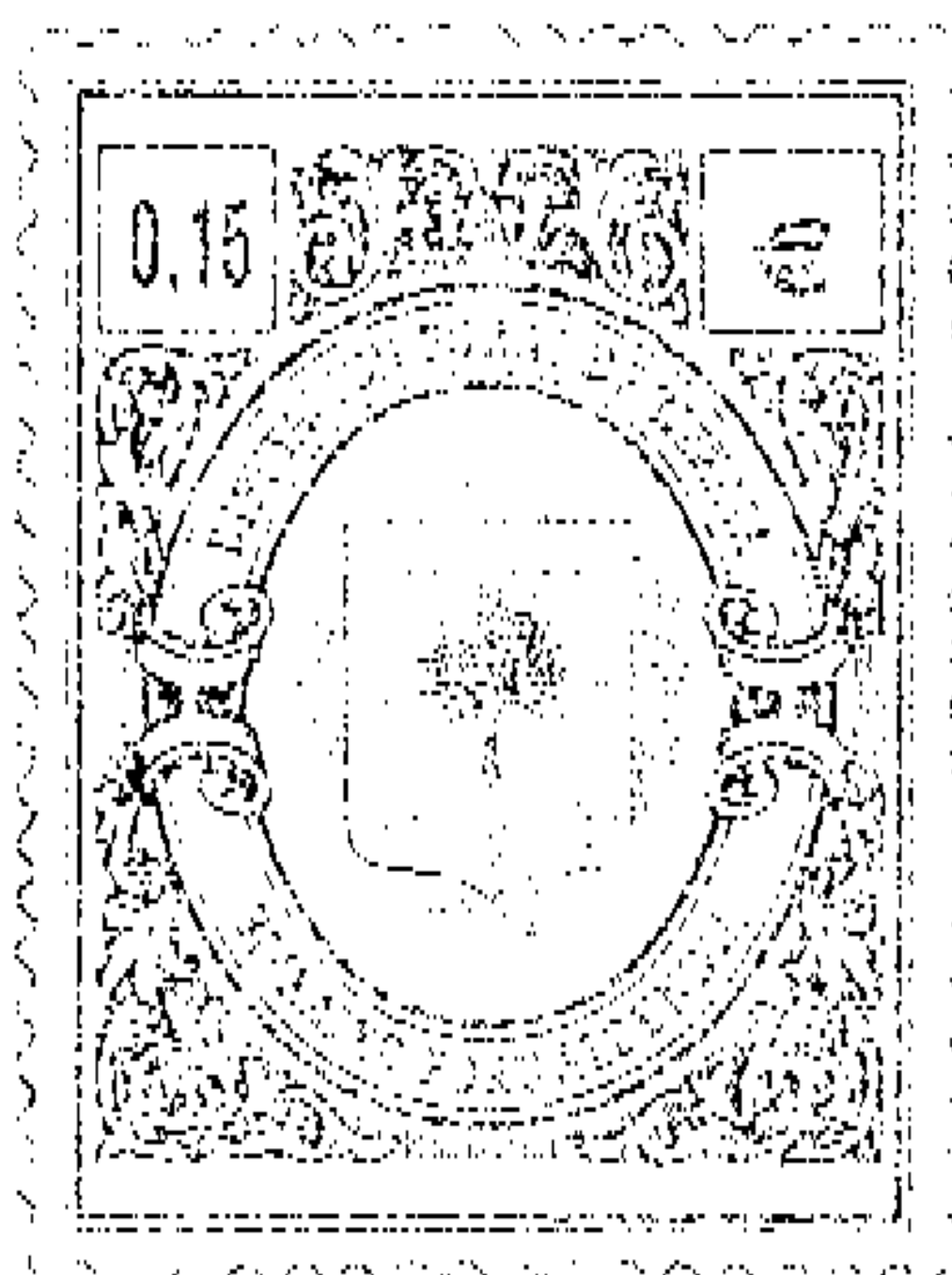
No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de, los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 14.e.

g) Transferencias y baja del balance de situación consolidado de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconoce contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado,



P 4854167 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.

- iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:
- Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros solo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

No obstante, el Grupo no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación consolidado como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 activos titulizados y dados de baja del balance de situación consolidado antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 53.992 miles de euros y 66.223 miles de euros, respectivamente (Nota 24).

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

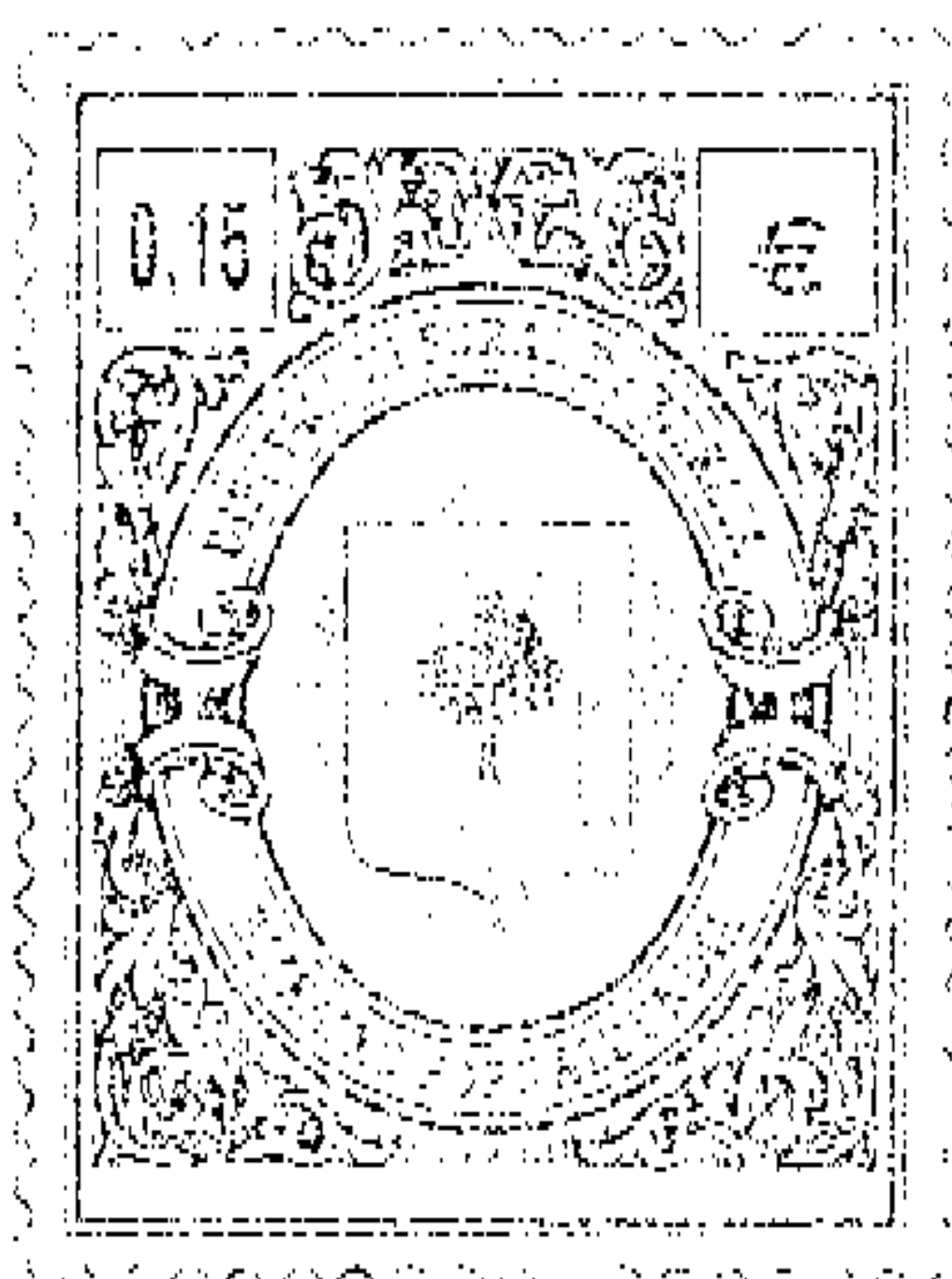
h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii) En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, aunque el Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.



P 4854168 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros consolidados determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros consolidados, el Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

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

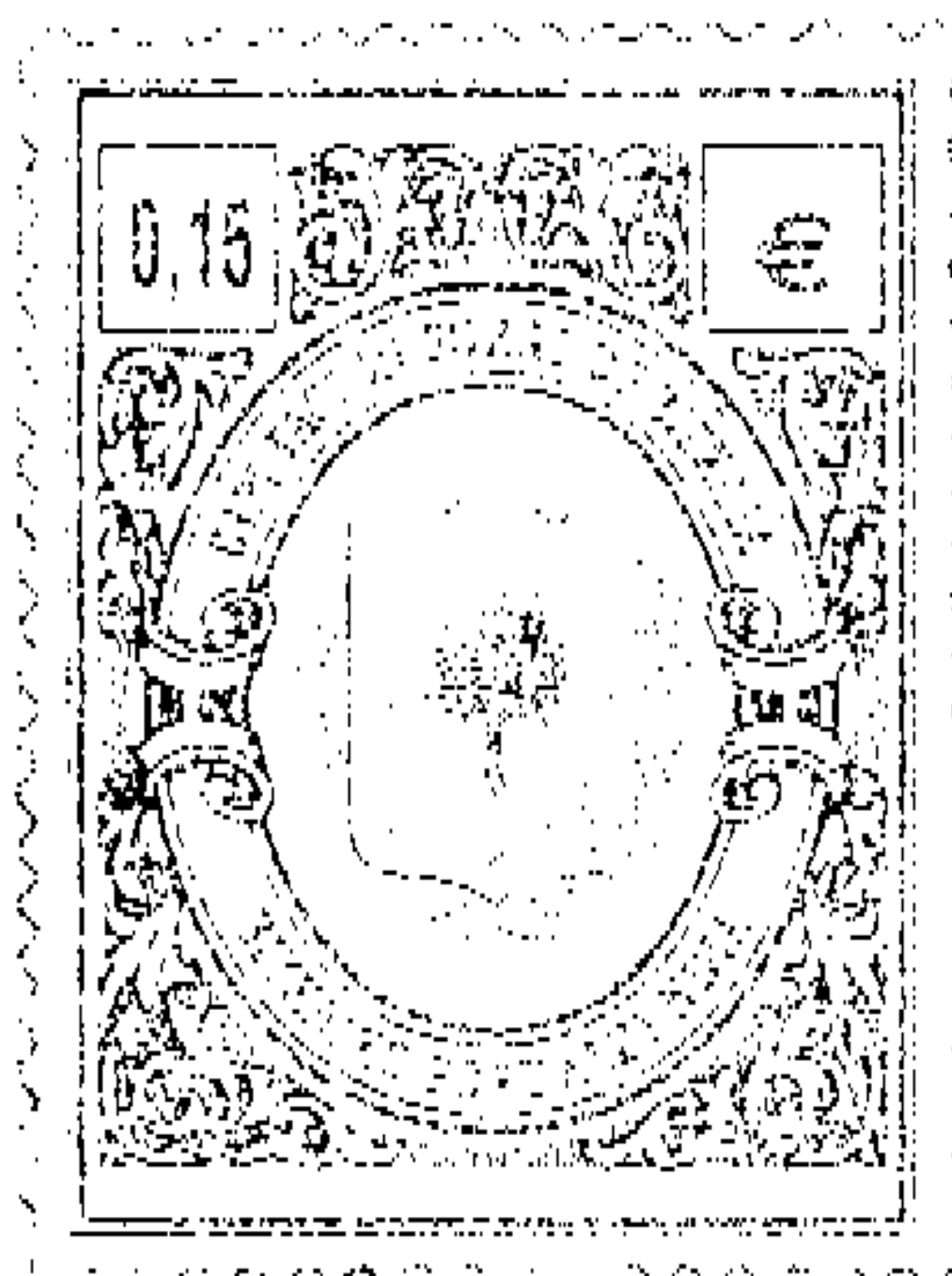
**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estiman sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del Grupo para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, a través de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.



P 4854169 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros consolidados, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el Grupo ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por el Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto consolidado.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto consolidado se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la fecha de su clasificación.

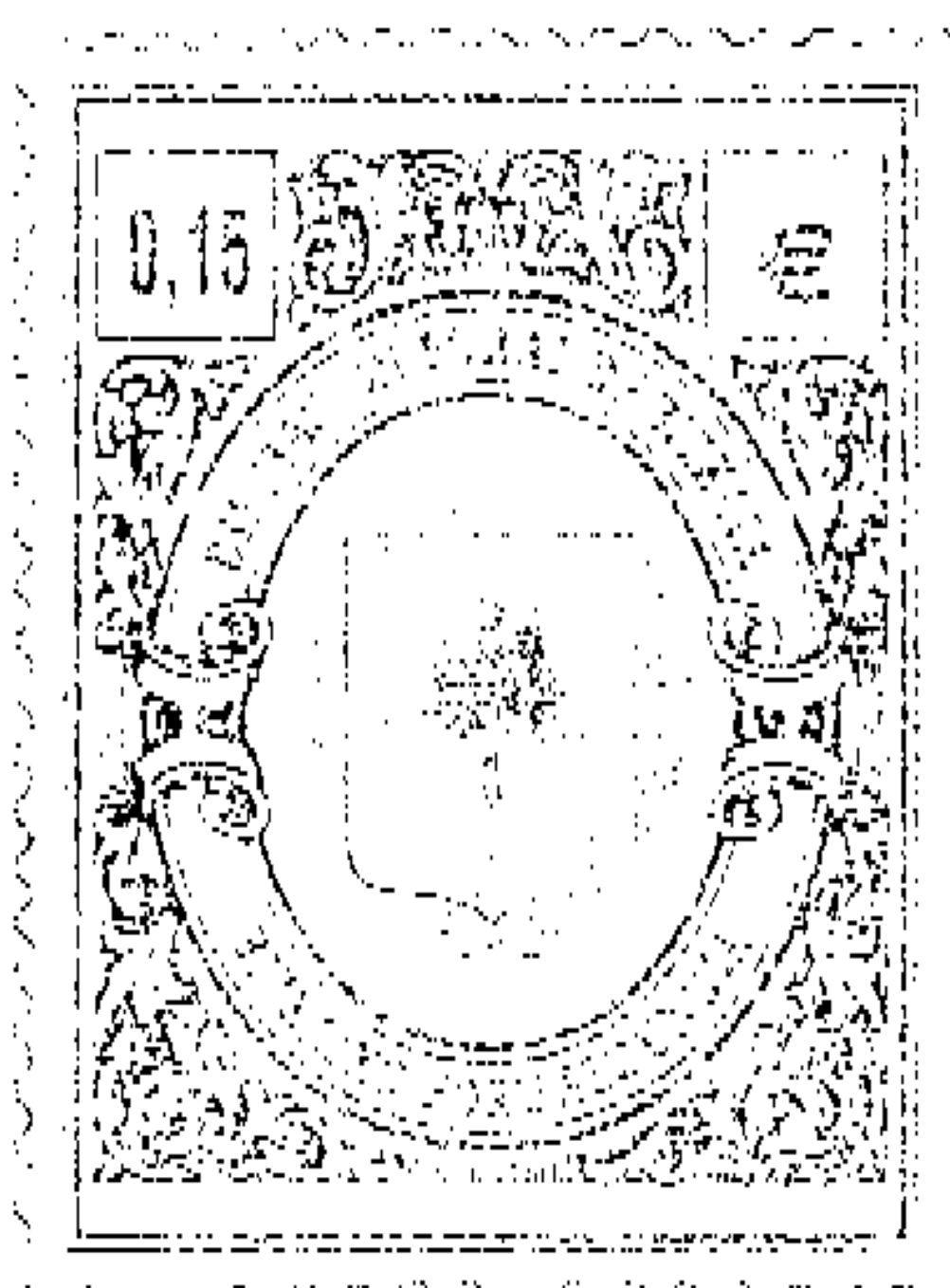
Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	35.648	31.508	41.022	24.875
Libras esterlinas	588	3.816	16.715	1.406
Yenes japoneses	2.574	1.761	1.345	525
Franco suizos	2.755	156	1.474	27
Otras monedas	498	687	433	406
	<u>42.063</u>	<u>37.928</u>	<u>60.989</u>	<u>27.239</u>



P 4854170 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	1.330	99	847	-
Inversiones crediticias/Pasivos financieros a corte amortizado	40.151	37.787	38.427	25.205
Activos/Pasivos financieros disponibles para la venta	-	-	21.189	-
Otros	582	42	526	2.034
	<u>42.063</u>	<u>37.928</u>	<u>60.989</u>	<u>27.239</u>

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

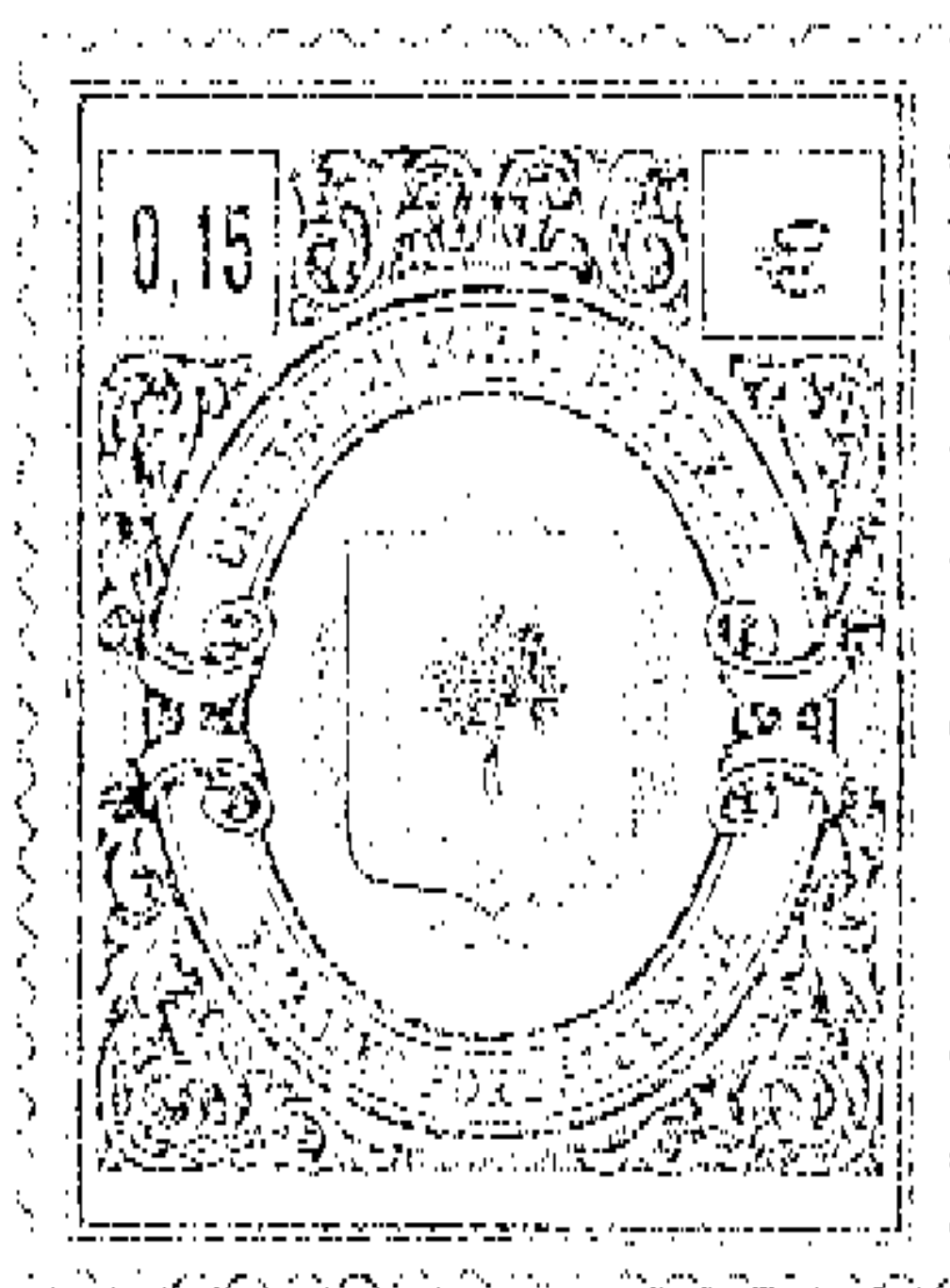
Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el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

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- i) Comisiones financieras, que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura, las de medios de pago, las comisiones de excedidos de crédito y las comisiones de descubierto de cuentas de pasivo. Las comisiones devengadas en 2005 y 2004 han ascendido a:

	2005	2004
Comisiones de apertura	4.051	3.521
Comisiones de tarjetas	2.590	1.922
Otras comisiones	351	356
	<u>6.992</u>	<u>5.799</u>

- ii) Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (ver Notas 46 y 47).



P 4854171 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresadas en miles de euros)

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- i) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro o pago.
- ii) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

k) Compensación de saldos y transacciones

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una Norma Legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto.

l) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 14.h) para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasifican a la correspondiente provisión.

m) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

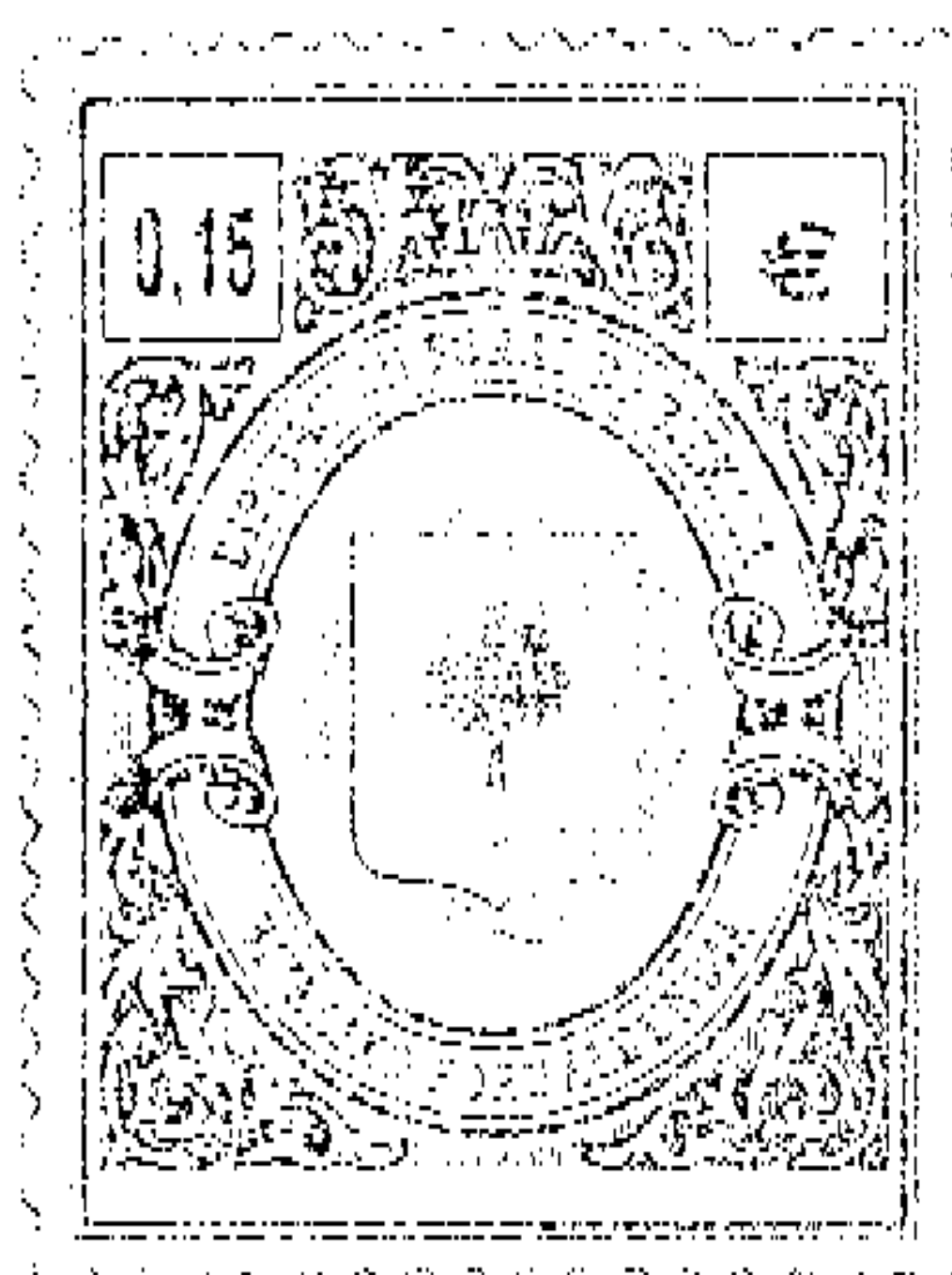
- i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de Inversiones Crediticias del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

- ii) Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.



P 4854172 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

Cuando el Grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

n) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

o.1) Retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

El coste de los servicios pasados, producido por modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones. Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la forma siguiente:

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.

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

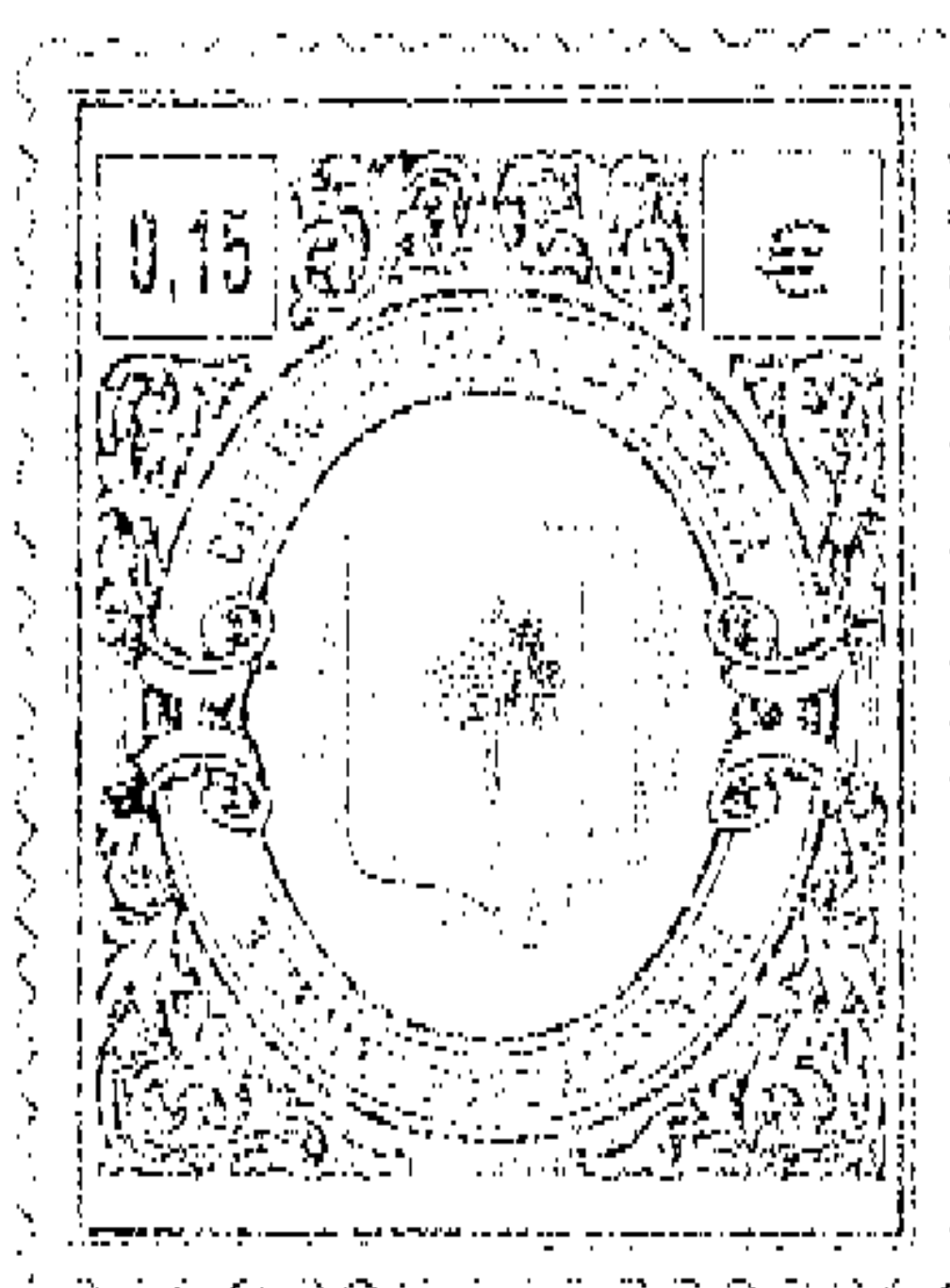
**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten, netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.
- iv) En el epígrafe de Dotaciones a las provisiones (neto) se registra la amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación y el coste de los servicios pasados no reconocidos.

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 por estos conceptos, 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.



P 4854173 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

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 35. 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.

Igualmente, la Entidad Dominante tiene asumidos determinados compromisos con el personal que serán liquidados tras la terminación de su período de empleo, derivados de remuneraciones en especie de diverso tipo. Estos compromisos se encuentran cubiertos mediante fondos internos que se encuentran registrados en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" en la cuenta de Provisiones de los balances de situación consolidados.

El valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Entidad Dominante y la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos son los siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compromisos asumidos		
Personal en activo y jubilado anticipadamente	29.825	27.273
Personal con jubilaciones anticipadas		-
Personal pasivo	<u>280.355</u>	<u>280.109</u>
	<u>310.180</u>	<u>307.382</u>
Coberturas		
Fondos internos	71.021	73.957
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	<u>249.641</u>	<u>243.816</u>
	<u>320.662</u>	<u>317.773</u>
Compromisos no registrados	<u>6.867</u>	<u>5.838</u>
Coste de los servicios pasados no devengados	6.867	5.838

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El detalle de los movimientos en los ejercicios 2005 y 2004 de los compromisos no registrados de las retribuciones post-empleo es el siguiente:

	2005	2004
Compromisos no registrados al inicio del ejercicio	5.838	5.959
Devengo de los servicios pasados	(1.293)	(907)
Adiciones	-	392
Otros	2.322	394
Compromisos no registrados al cierre del ejercicio	6.867	5.838

Con fecha 31 de diciembre de 2005 y 2004, se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura de los compromisos por retribuciones post-empleo aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales son las siguientes:

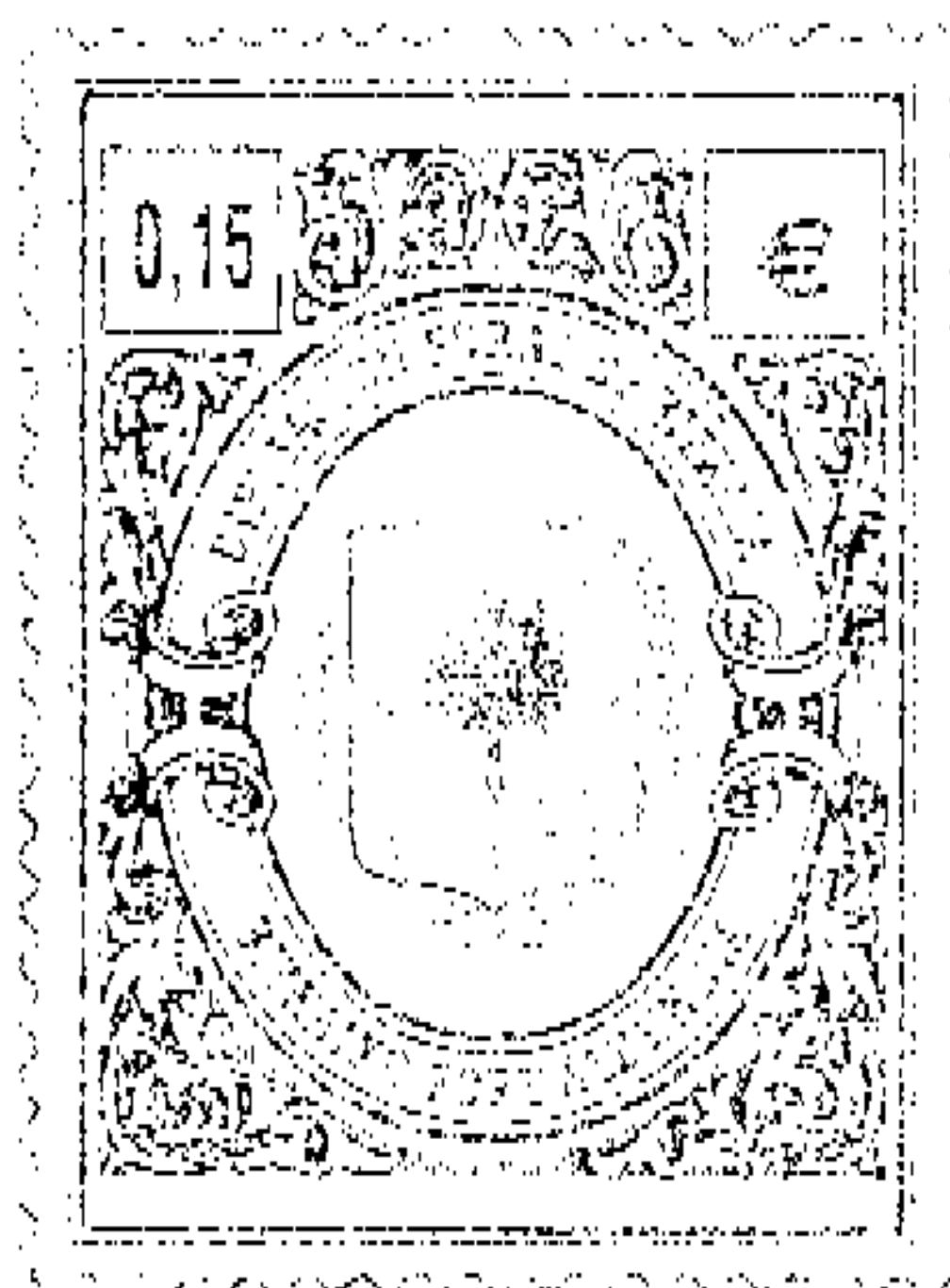
	2005	2004
Tipo de interés técnico	4%	4%
Tablas de mortalidad	PER 2000	PER 2000
Tablas de invalidez	EVK M/F 90	EVK M/F 90
Tipo anual de revisión de pensiones	2%	2%
Tipo anual de crecimiento de los salarios (*)	2% / 3%	2% / 3%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%

(*) El tipo anual de crecimiento de los salarios considerado es del 3% en el caso de personal en activo y del 2% en el caso de personal pasivo.

Los Activos asignados a la cobertura de los compromisos o activos afectos al plan son los activos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y no son propiedad del Grupo, solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar al Grupo.

El desglose del valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Patrimonio EPSV,s incluyendo plusvalías latentes de Gauzatu	249.641	243.816
	249.641	243.816



P 4854174 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

El rendimiento de los activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo para el ejercicio 2005 ha oscilado entre el 4,43% y 4,85% anual (4,84% y 6,40% en 2004).

Igualmente, el rendimiento esperado para el ejercicio 2006 para dichos activos oscila entre el 4,41% y 4,96% anual.

Las ganancias y pérdidas actuariales son las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y las que proceden de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 existen ganancias actuariales no reconocidas por el Grupo por un importe de 3.780 y 6.072 miles de euros, respectivamente, al haber optado el Grupo por diferir las pérdidas y ganancias actuariales utilizando una banda de fluctuación, de forma que, únicamente, se reconocen como gasto/ingreso de cada ejercicio las pérdidas/ganancias actuariales no registradas al cierre del ejercicio anterior que superan determinados límites establecidos por la normativa aplicable. Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se ha registrado importe alguno en las cuentas de pérdidas y ganancias por no haberse superado los límites establecidos. Las ganancias actuariales no registradas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponden, básicamente, a la variación positiva de las plusvalías no materializadas de los Activos asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo.

o.2) Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Fallecimiento e invalidez

El coste de los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo ha sido cuantificado por un experto independiente. Este compromiso se encuentra externizado en entidades de previsión social voluntaria ascendiendo su coste al 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 2.833 miles de euros y 2.073 miles de euros, respectivamente.

Jubilaciones anticipadas

Los compromisos contraídos por el Grupo por la jubilación anticipada de algunos de sus empleados se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Otros compromisos a largo plazo

Adicionalmente a los compromisos por complemento de pensiones que se encuentran externizados y que han sido descritos en el apartado anterior, el Grupo tiene constituidas determinadas provisiones para cubrir eventuales compromisos sociales correspondientes al personal en activo. Estos fondos se muestran en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" en la cuenta de Provisiones de los balances de situación consolidados.

Estos compromisos se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

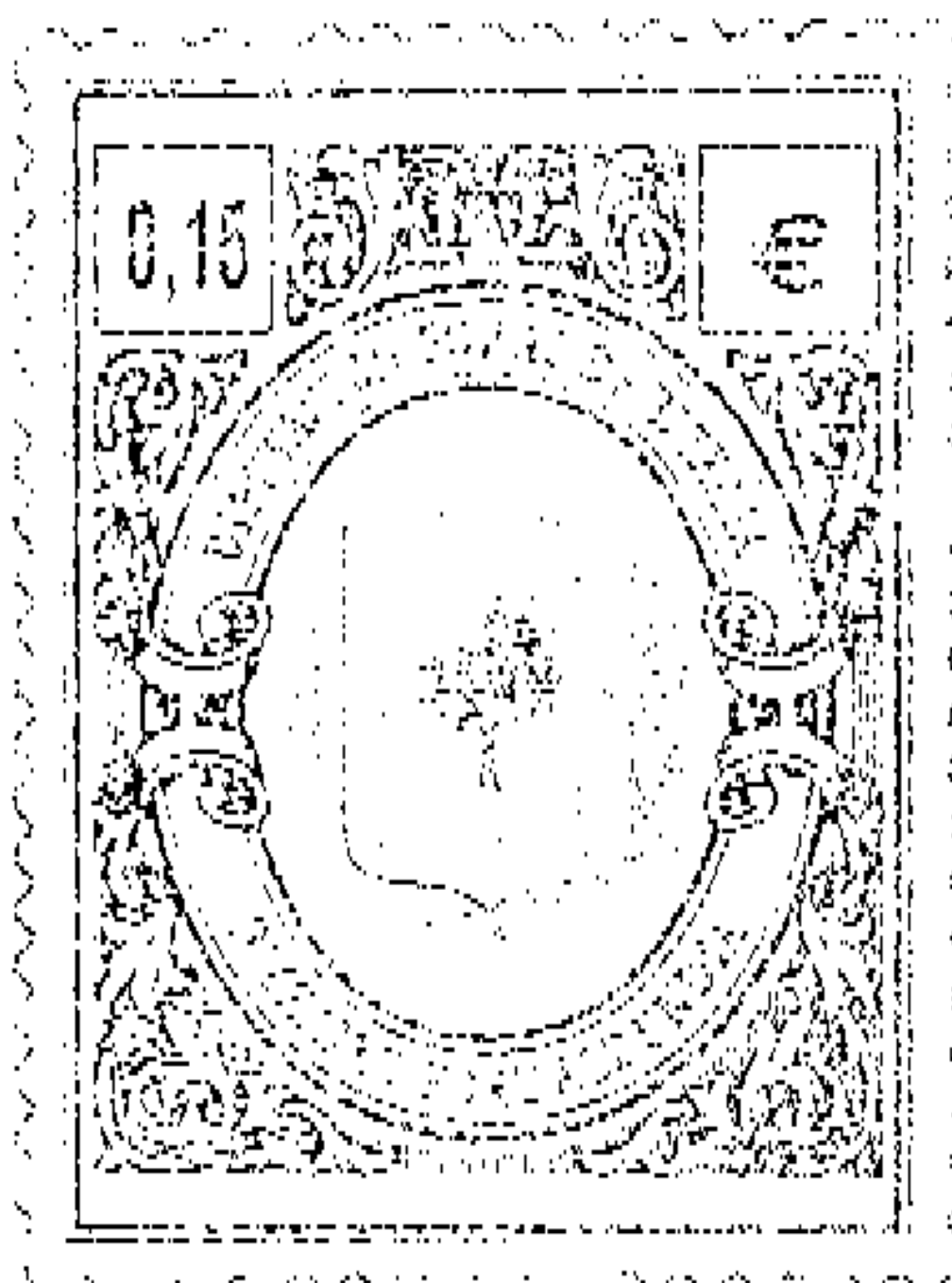
o.3) Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

En relación con contratos de Alta Dirección, en el caso de que la interrupción del contrato pueda ser decidida por el Grupo, el importe de la indemnización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se toma la decisión de rescindir el contrato con la persona afectada y así se le comunica. En el caso de que la interrupción del contrato pueda ser decidida por la persona afectada, el importe de la indemnización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el periodo comprendido entre la fecha del acuerdo en que se estableció la retribución y la fecha más temprana en la que se tiene el derecho a percibirla. Dado que al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no se da ninguna de las circunstancias mencionadas anteriormente que hagan necesario el registro de un pasivo por indemnizaciones, a dichas fechas el Grupo no tiene constituida provisión alguna por este concepto.

p) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto consolidado, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto consolidado, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.



P 4854175 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto consolidado del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación consolidado y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Grupo obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Grupo obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

(Expresadas en miles de euros)

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, si el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

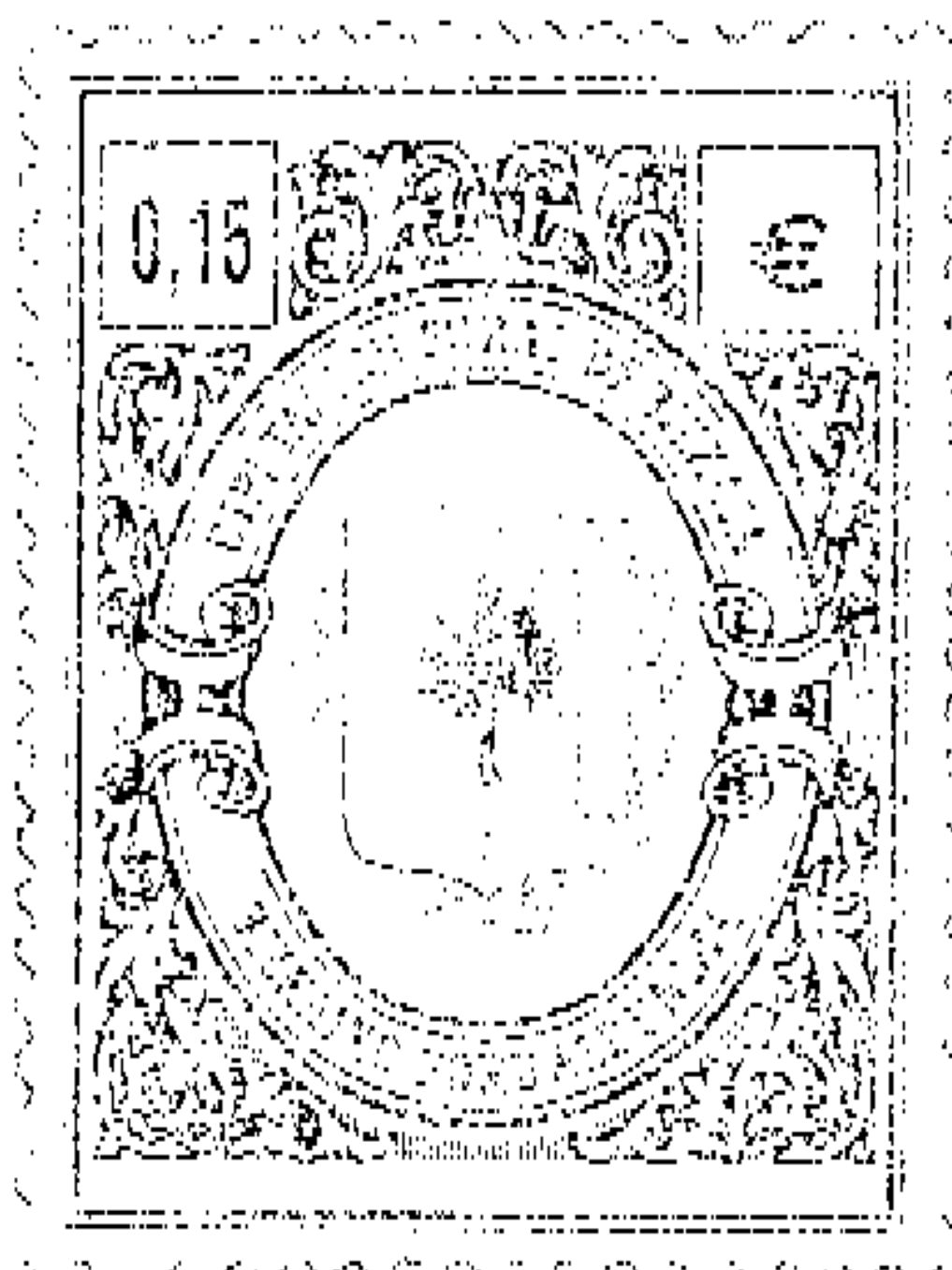
q) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por el Grupo y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable. El coste de adquisición de determinados elementos del activo material de uso propio de la Entidad Dominante de libre disposición incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Dicho valor razonable al 1 de enero de 2004 se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles de uso propio	50
Equipo de proceso de datos	4
Mobiliario, instalaciones y otros	6



P 4854176 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El Grupo, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

En relación con los activos materiales afectos a la Obra Social, se presentan y valoran conforme a lo indicado en esta nota para el resto de activos materiales. La amortización de los mismos se calcula, igualmente, siguiendo el método lineal en función de los años de vida útil desglosados anteriormente, si bien la misma 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.

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el Grupo mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

r) Activo intangible

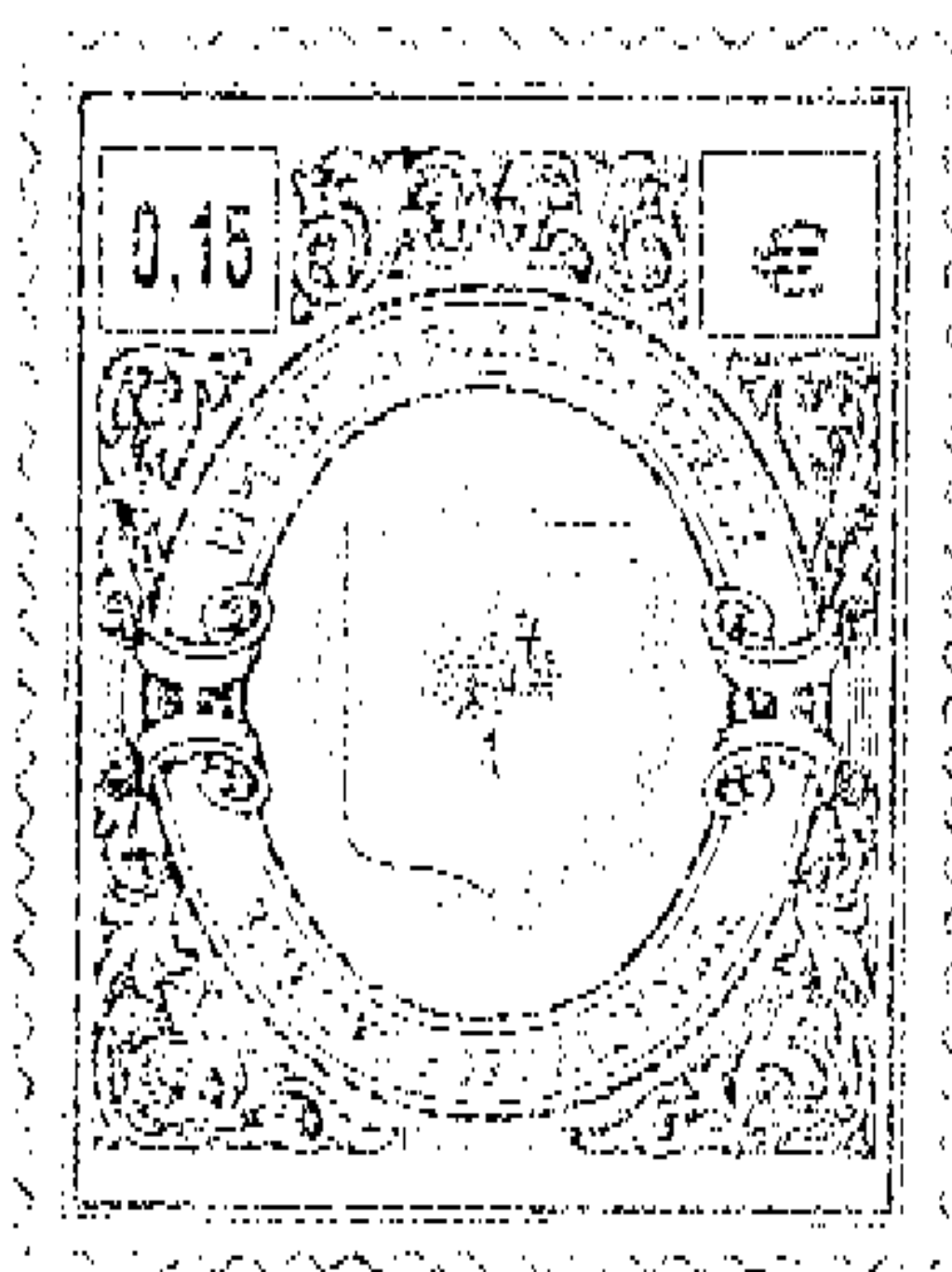
Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- i) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del Grupo.
- ii) Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- iii) Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.



P 4854177 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Los Fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003. En cada cierre contable el Grupo estima si se ha producido en los Fondos de comercio algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro de los Fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

Las diferencias negativas que se producen entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- i) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los pasivos o reduciendo el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos pasivos o activos, respectivamente, del Grupo.
- ii) Los importes restantes no imputables se registran en el epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital.

El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor del Grupo, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, el Grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, el Grupo registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

s) Provisiones y pasivos contingentes

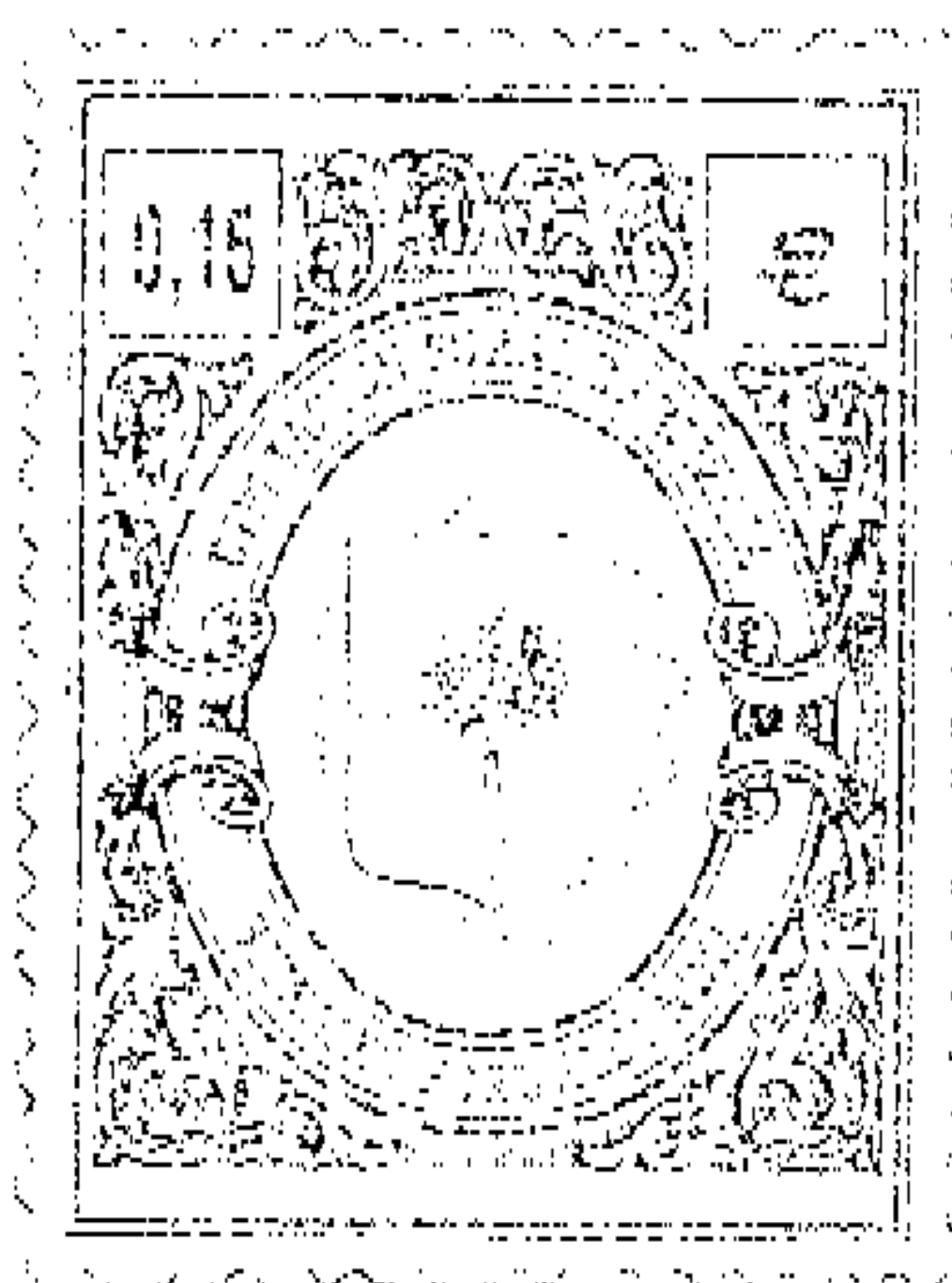
Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Grupo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- i) Una disposición legal o contractual.
- ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Grupo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el grupo no podrá sustraerse.

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

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas todas las provisiones y pasivos contingentes significativos con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes calificados como posibles no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.



P 4854178 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

t) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación consolidado incluye el valor en libros de las partidas individuales, ó bien integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a él de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Por otra parte, el epígrafe de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

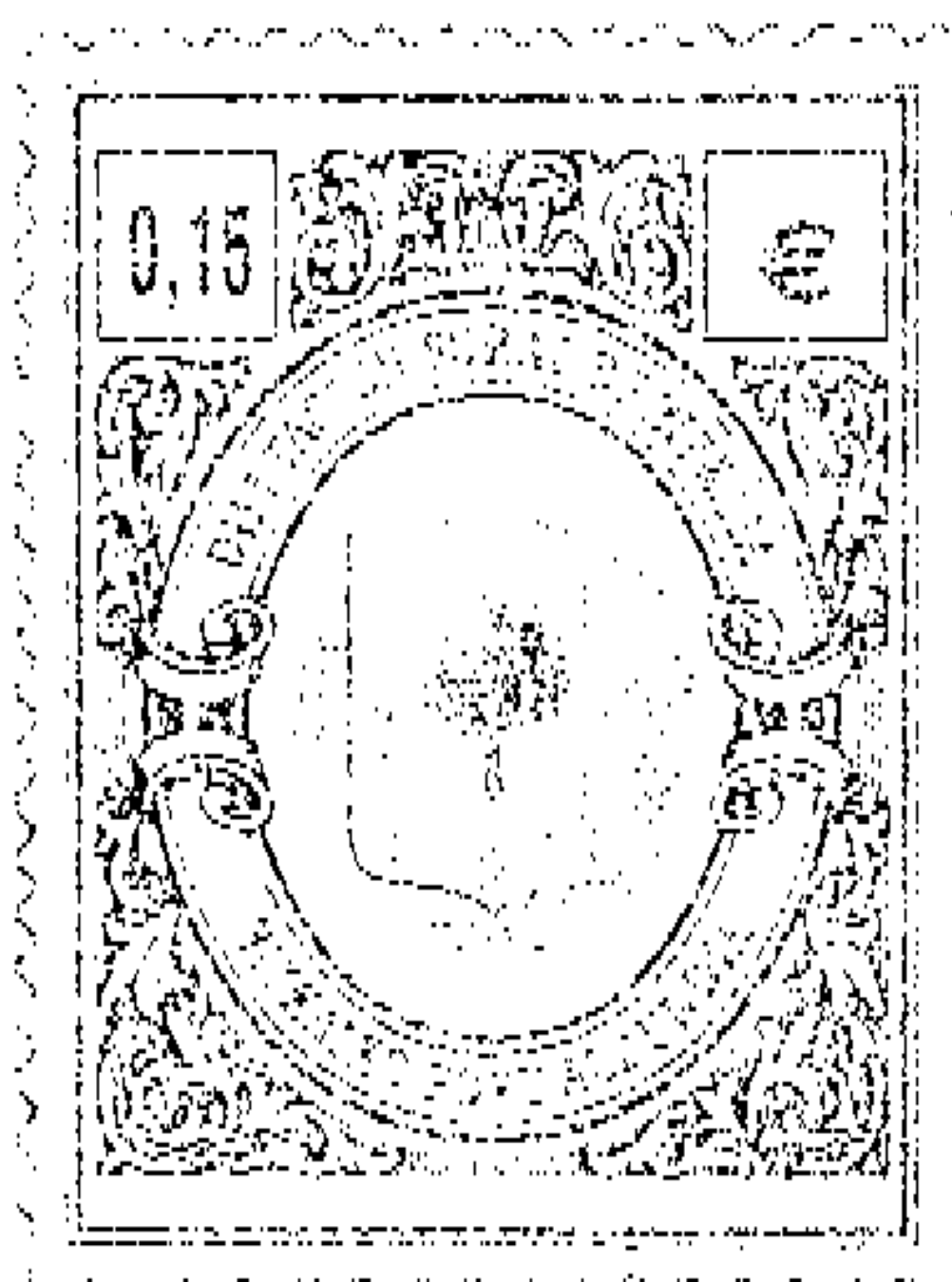
u) Estado consolidado de flujos de efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas del Grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

v) Existencias

Las existencias son activos no financieros que el Grupo tiene para su venta en el curso ordinario del negocio, se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o van a ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios. Las existencias incluyen, por tanto, los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.



P 4854179 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

Las existencias se valoran por el importe menor entre su valor de coste, que comprende todos los costes causados para su adquisición y transformación y los otros costes, directos e indirectos, en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su valor neto de realización. Se entiende por valor neto de realización el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos se determina identificando sus costes individuales y el coste del resto de las existencias se determina por aplicación del método del coste promedio ponderado.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia y minoración del precio de venta, hasta su valor neto de realización y las pérdidas por otros conceptos se reconocen como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance de situación consolidado y se registra como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se reconoce el ingreso procedente de su venta. El gasto indicado se incluye en el epígrafe de Coste de ventas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando corresponde a actividades habituales del Grupo o en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los demás casos.

w) Obra Social

El Fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra Social" del balance consolidado.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Entidad Dominante.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance consolidado deduciendo el Fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance consolidado.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El importe de la Obra Social que se materializa mediante actividades propias de la Entidad Dominante, se registra simultáneamente mediante la reducción del Fondo de la Obra Social y mediante la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con las condiciones normales de mercado para dicho tipo de actividades.

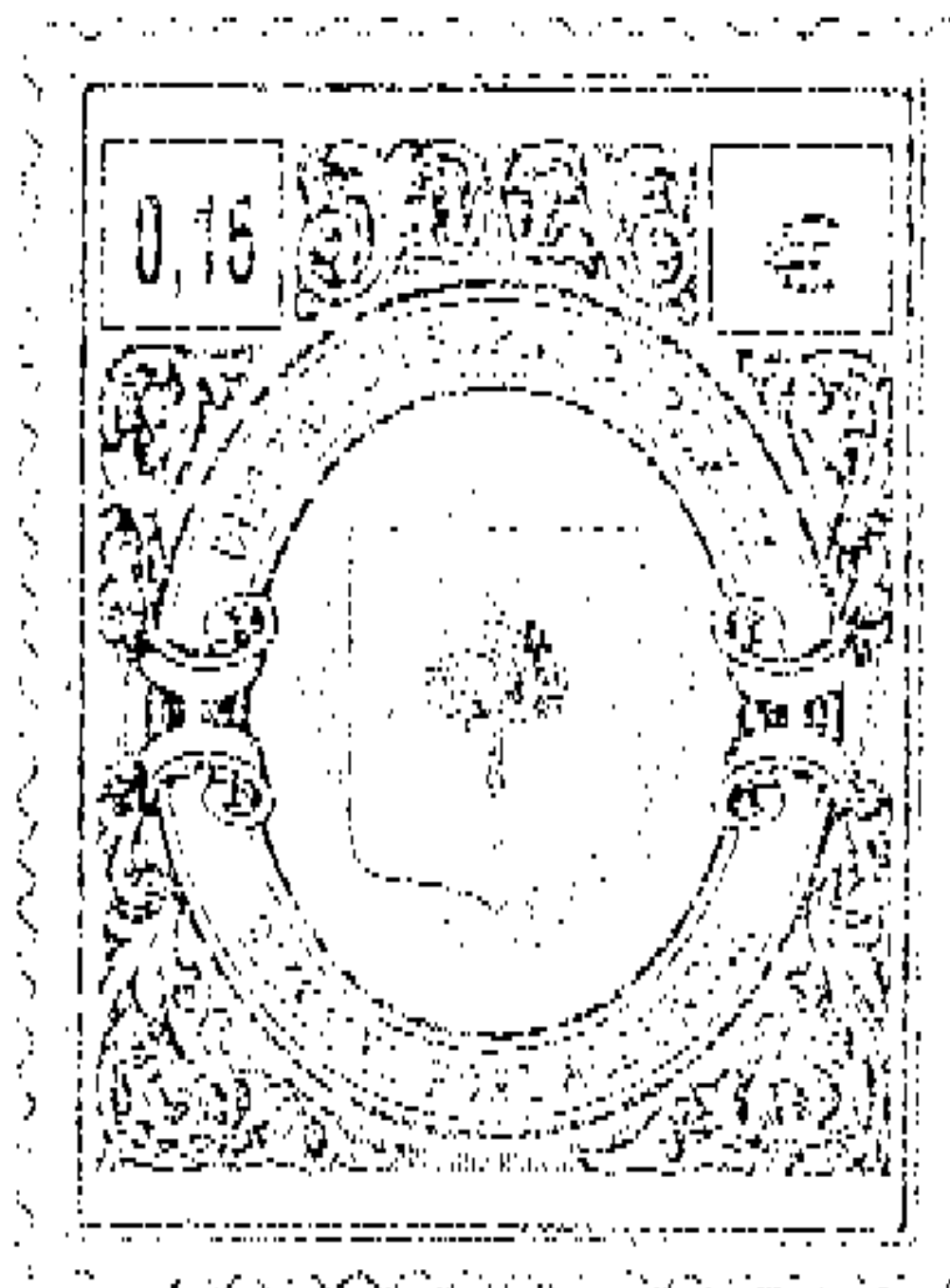
15. Atención al cliente

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 hizo 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 de 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 y Quejas presentadas.

Las Reclamaciones presentadas por Clientes en el Servicio, correspondientes al Grupo BBK durante el ejercicio 2005 fueron 910, con un incremento porcentual sobre el 2004 del 25,7 %, siendo admitidas a trámite todas excepto dos. El plazo medio de resolución ha sido de 18 días naturales. Las Quejas presentadas por Clientes en el Servicio durante el ejercicio 2005 fueron 1.945, que fueron respondidas en su totalidad por escrito en un plazo medio de cinco días.



P 4854180 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

La tipología de los principales motivos de Reclamaciones y Quejas presentadas fue la siguiente:

- Fraudes cometidos contra nuestros clientes en Medios de Pago	20%
- Comisiones en Cuentas	17%
- Comisiones en Tarjetas	4%
- Descontento con BBKnet	4%
- Atención Incorrecta	4%
- Tiempo de espera	3%
- Incidencias en Cajeros Automáticos	3%
- Quejas sobre Horarios	2%
- Seguros	2%
- Errores operativos	1%
- Fraude en Pasivo	1%

2.- 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 revalidada por Lloyd's Register Quality Assurance, este año 2005.

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. Concretamente en este año 2005 se ha dado formación sobre Atención a Clientes, se ha revisado y mejorado el proceso de Correspondencia, los plazos de resolución de las reclamaciones y quejas y se ha renovado parcialmente el parque de autoservicio.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

16. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la posibilidad de que el Grupo incurra en un quebranto como consecuencia del incumplimiento por parte de terceros de sus obligaciones contractuales para con el mismo, ya sea por motivos de insolvencia o por otro tipo de causas.

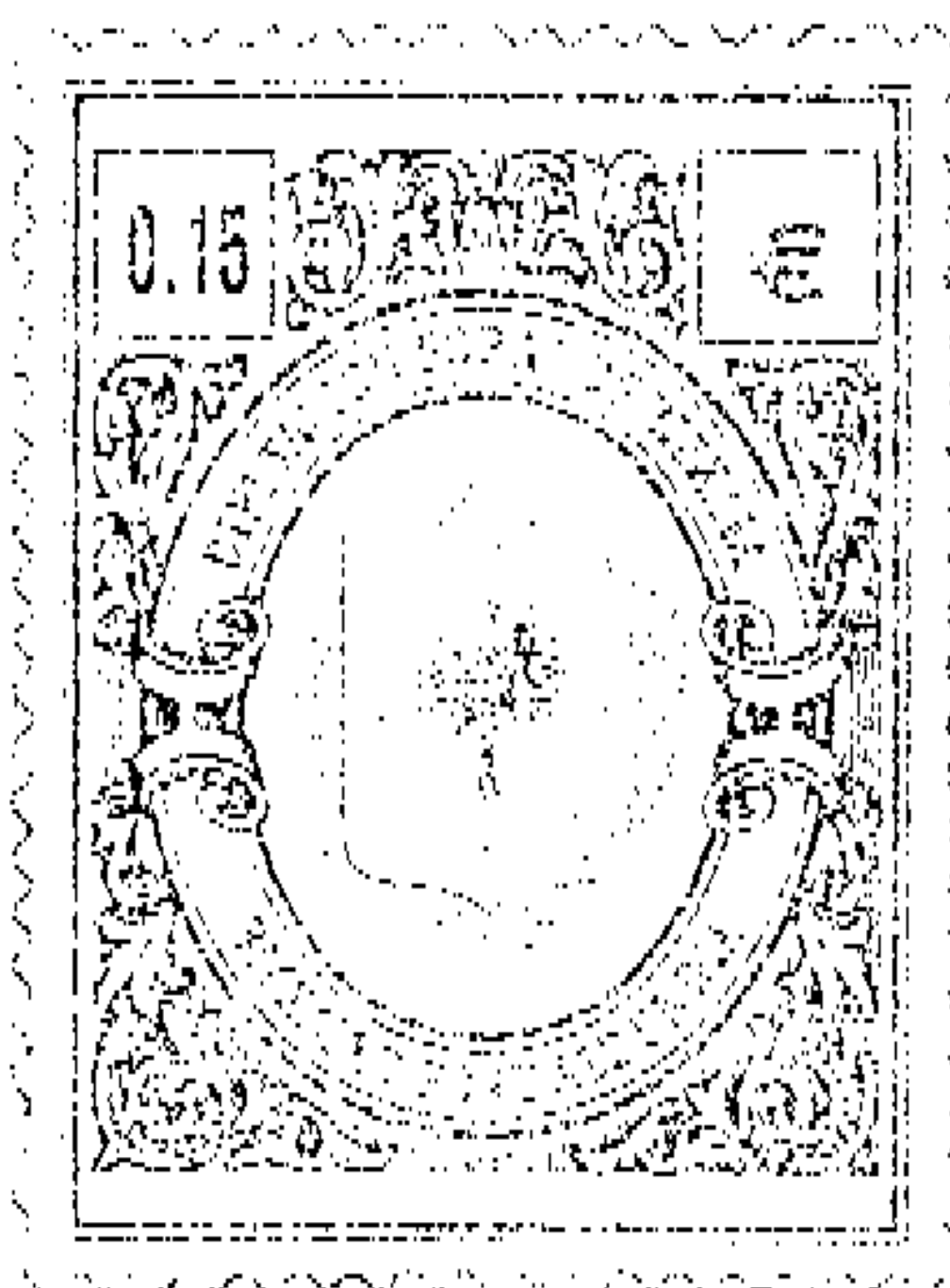
Dentro de esta categoría se incluyen el riesgo de contraparte, ligado a las actividades de tesorería, y asumido en la mayoría de las ocasiones con otras entidades financieras, y el riesgo país, referido a aquellos incumplimientos motivados por circunstancias específicas relacionadas con el país y/o la divisa del prestatario, y que son ajenos a su voluntad y solvencia.

La última responsabilidad en materia de riesgo de crédito en la Entidad Dominante corresponde a sus máximos órganos ejecutivos, la Comisión Ejecutiva y el Consejo de Administración, que se encargan de la aprobación de las operaciones de mayor importe y de las políticas y criterios a seguir.

Estos órganos reciben las propuestas del Comité de Riesgos, compuesto por representantes de la Dirección General de Control, la Subdirección General de Riesgos, así como de las direcciones de negocio.

Por su parte, el diseño e implantación de las políticas y procedimientos aplicables en materia de riesgo de crédito corresponden a la Subdirección General de Riesgos. Esta área concreta las directrices emanadas de los órganos de decisión de la Entidad Dominante, traduciéndolas en forma de políticas de admisión de riesgos, instrumentación, seguimiento y recuperaciones, para lo que define y valida las metodologías y estrategias a seguir.

En términos generales, los sistemas de gestión y control establecidos para evaluar, mitigar o reducir el riesgo de crédito se basan en los procedimientos que seguidamente se exponen, así como en políticas prudentes de diversificación y reducción de concentración en contrapartes y aceptación de garantías.



P 4854181 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

- **Proceso de análisis y admisión**

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad suficiente, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente por parte de sus responsables.

Todos los gestores de clientes y oficinas tienen un nivel de atribuciones personales diferentes en función del tipo de cliente, basadas en límites de riesgo, por tipo de riesgo y garantías con un límite global por cliente. Si las operaciones sobrepasan las atribuciones de riesgos de cada uno de los Directores de Oficina, pasan a ser analizadas por el área central de riesgos, quien autoriza las operaciones en función de sus atribuciones o bien plantea las operaciones a los siguientes niveles: Dirección General, Comisión Ejecutiva/Consejo de Administración, previamente autorizadas por el Comité de Riesgos.

- **Instrumentación**

Los procesos de instrumentación y soporte jurídico de las operaciones se encuentran especializados de tal forma que puedan dar respuesta a las diferentes sectorizaciones existentes con procesos de tratamiento de riesgos a medida, y asesoramiento en grandes operaciones, así como tratar y supervisar el resto de operaciones estándar que se encuentran descentralizadas.

- **Seguimiento y control**

El gestor realiza un seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria, mientras que el analista de riesgo aporta la parte más sistemática derivada de las alertas.

Los procesos de seguimiento del riesgo permiten tanto realizar un control individualizado por clientes o grupos de clientes y grandes riesgos como genérico por sectores en base a diferentes señales de alerta.

Una parte principal de este proceso es la unidad de seguimiento y control del riesgo de crédito, quien participa en el desarrollo, selección, aplicación, y validación de los modelos de calificación tanto en su primera aplicación como en su continua revisión.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

- **Recuperaciones**

El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite a su vez obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos y su traspaso a especialistas en la gestión de recuperaciones, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos de recuperación que conviene aplicar.

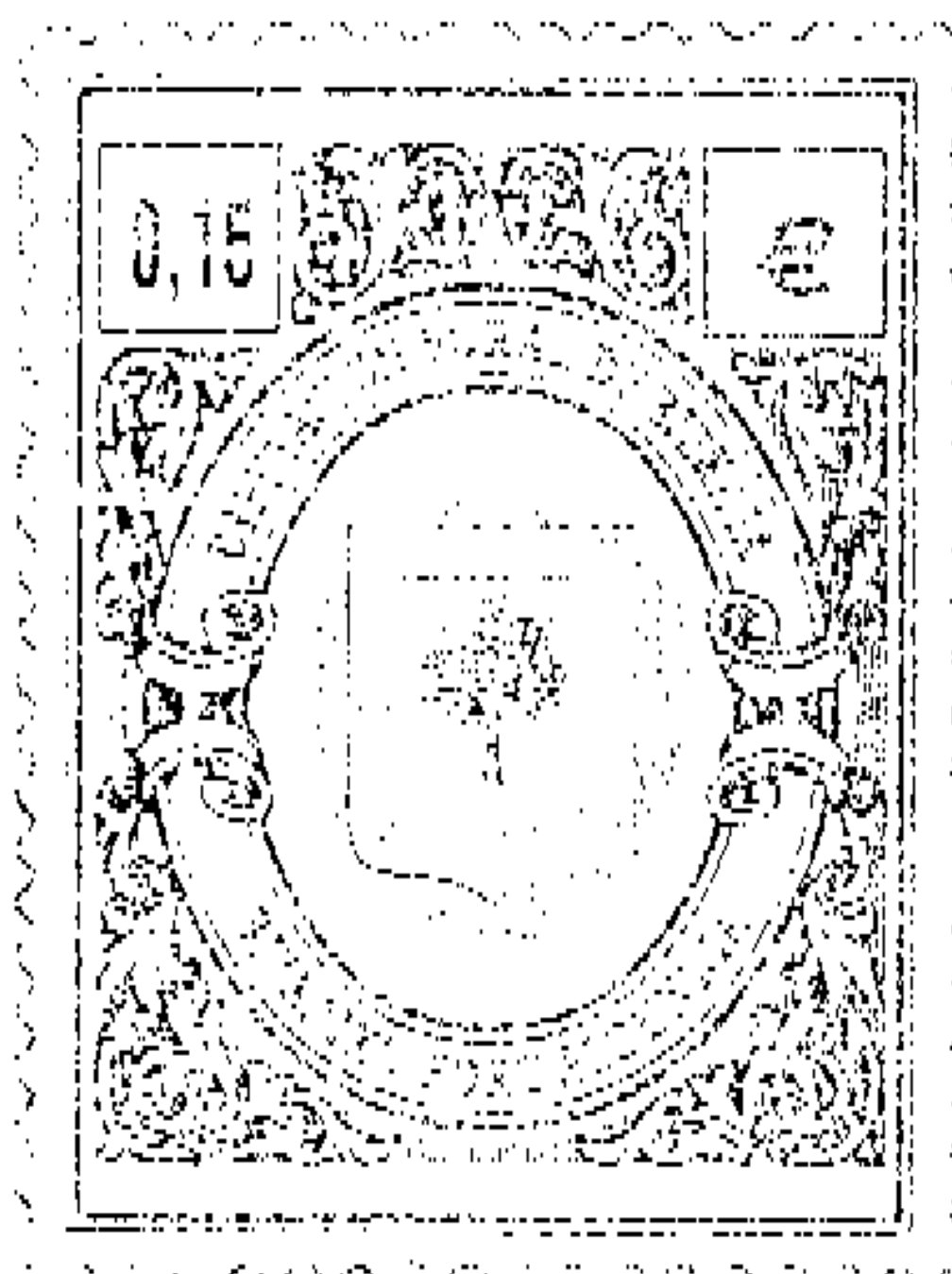
Los sistemas de información facilitan información diaria sobre la situación individualizada y global de los riesgos que gestionan, apoyados por diferentes indicadores o alertas que facilitan una rápida gestión.

La Unidad de Recuperaciones cuenta con gestores especializados en el seguimiento y apoyo a la gestión recuperatoria descentralizada en oficinas, que incluye la premora, apoyo de empresas externas especializadas y letrados especializados en la gestión recuperatoria de contencioso.

Por lo que respecta a las actividades tesoreras, la Entidad Dominante tiene establecidos unos límites de exposición máxima por contraparte que impiden que incurra en un elevado nivel de concentración con entidad financiera alguna. En el caso de los productos derivados, el consumo de límite computado incluye tanto el valor de los derechos actuales (valor de reposición positivo) como una medida del riesgo potencial que pudiera derivarse de una evolución favorable de dicho valor de reposición en el futuro.

El Grupo no tiene suscritos acuerdos de netting con contraparte alguna.

Estas líneas de actuación van a ser complementadas con nuevos desarrollos, encaminados a facilitar la adaptación de la Entidad Dominante a las directrices emanadas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. Entre las iniciativas que se encuentran en fase de implantación cabe mencionar el rediseño y estandarización de los procedimientos de admisión de las operaciones, la utilización de herramientas que incorporan modelos de evaluación de prestatarios y operaciones, así como la mejora de los sistemas de información de riesgos.



P 4854182 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(Expresadas en miles de euros)

La Dirección de Control Interno de la Entidad Dominante, a través del Departamento de Auditoría Interna, verifica el cumplimiento efectivo de las políticas y procedimientos de gestión anteriormente expuestos, evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de cada unidad funcional y ejecutiva. Para ello, realizan periódicamente auditorías de los centros relacionados con el riesgo de crédito, lo que incluye el examen de la recuperabilidad de activos y su adecuada clasificación contable. La información procedente de estas auditorías es remitida, además de a los órganos ejecutivos correspondientes, a la Comisión de Control de la Entidad, que ha asumido las funciones de Comité de Auditoría.

El Grupo BBK cuenta con una cartera de Créditos a la Clientela que asciende a 13.783.025 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (11.342.919 miles de euros a 31 de diciembre de 2004). Más del 99% de estos importes corresponde a operaciones de Bilbao Bizkaia Kutxa, por lo que se puede explicar suficientemente el nivel de exposición del Grupo por esta cartera en base a los datos de la Entidad Dominante.

A su vez, y para ambas fechas, más del 99% de la inversión crediticia en vigor había sido contratada con contrapartes residentes en España.

La Entidad Dominante se encuentra en fase de implantación de diversas herramientas encaminadas a la obtención de calificaciones internas que permitan ofrecer una imagen global del nivel de calidad en sus activos crediticios. Dado que la mayor parte de dichos activos se corresponden con operaciones concedidas a particulares y PYMES, sólo una pequeña parte de la cartera crediticia cuenta con calificaciones externas, todas ellas elevadas. El siguiente cuadro hace referencia a calificaciones otorgadas por Standard & Poor's:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados entre AAA a AA-	394.249	2,9%	283.029	2,5%
Riesgos calificados entre A+ a A-	123.053	0,9%	47.016	0,4%
Riesgos calificados entre BBB+ a BBB-	549.449	3,9%	458.208	4,0%
Riesgos calificados entre BB+ a BB-	1.721	-	1.862	-
Riesgos sin calificación	12.714.553	92,3%	10.552.804	93,1%
Total	13.783.025	100,0%	11.342.919	100,0%

Una medida más global del grado de calidad media de los activos crediticios de BBK es su tasa de mora, entendida como la relación entre los créditos calificados contablemente como dudosos y el total de Créditos a la Clientela. En términos contables homogéneos, esta tasa ha pasado del 0,66% a 31 de diciembre de 2004 al 0,48% a 31 de diciembre de 2005.

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

17. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en la posibilidad de que, a causa del desfase entre los plazos de vencimiento de sus activos y de sus pasivos, el Grupo se encuentre ante una eventual incapacidad para atender sus compromisos de pago a un coste razonable, o a que no pueda dotarse de una estructura de financiación estable capaz de soportar sus planes de negocio para el futuro.

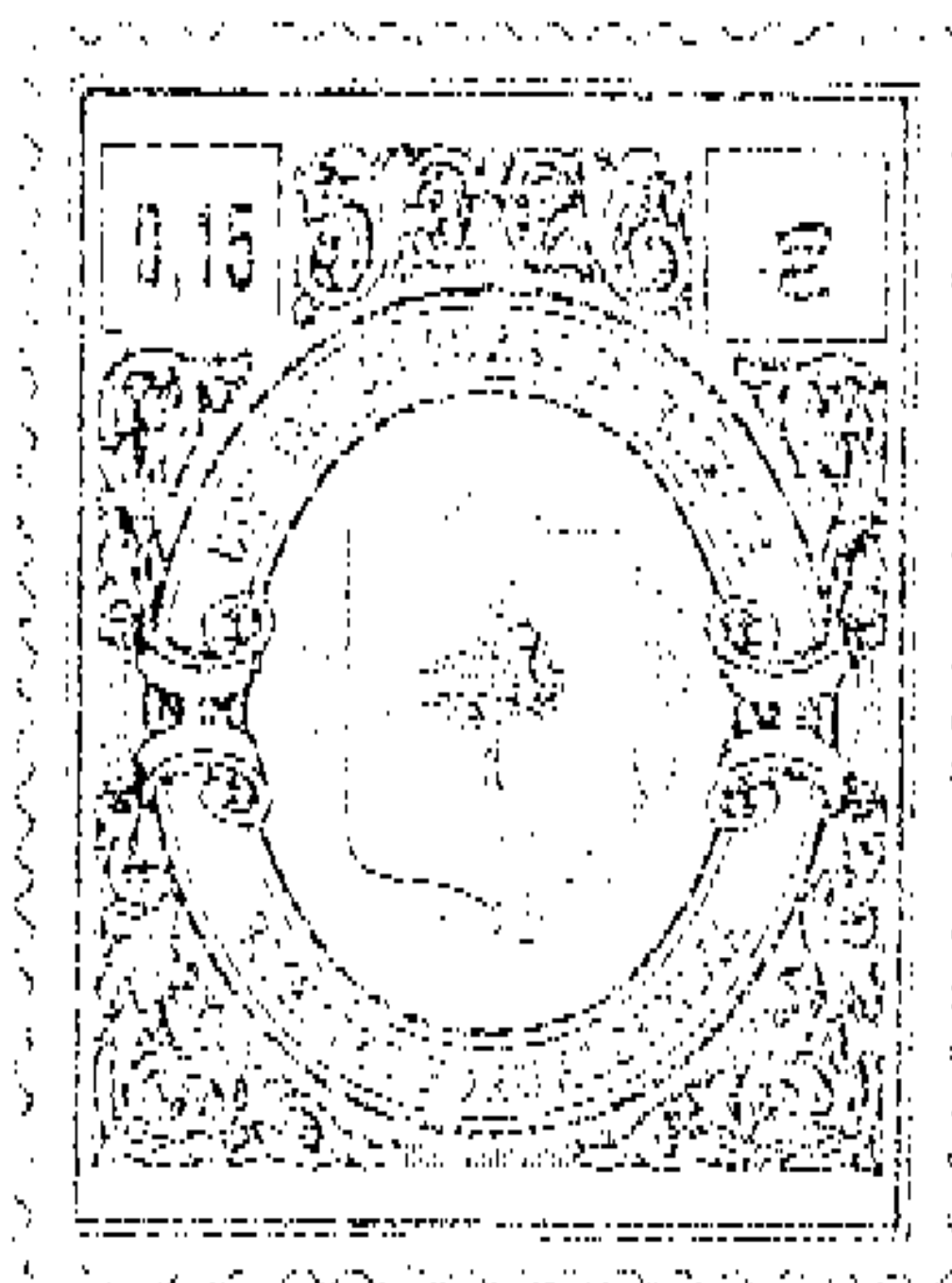
Como sucede con todos los riesgos, el riesgo de liquidez es responsabilidad de los máximos órganos ejecutivos de la Entidad Dominante, aunque su gestión directa corre a cargo del Comité de Activos y Pasivos.

Dicha gestión pasa por la estrecha monitorización de los desfases de vencimientos presentes en el balance del Grupo, el análisis de su evolución previsible futura, la inclusión del factor liquidez en la toma de decisiones de negocio, el recurso a los mercados financieros para completar una base estable de financiación y la habilitación de vías de liquidez aptas para su utilización inmediata en caso de escenarios extremos imprevistos.

El Departamento de Control de Gestión es el encargado de evaluar las necesidades futuras de liquidez de la Entidad Dominante. Para ello cuenta con herramientas específicas que le permiten elaborar el gap de liquidez actual, así como estimar su evolución futura. Esta evolución previsible se estudia a través de diversos ejercicios de simulación, en los que es necesario establecer supuestos que abarquen desde los diferentes escenarios macroeconómicos que pueden darse, hasta las conductas económicas de los clientes, pasando por la política de inversiones del propio Grupo.

Por su parte, el Área de Mercados corre con la responsabilidad de acudir a los mercados financieros para dotar al Grupo, a un coste razonable, de fuentes estables de financiación externa que compensen el proceso de desintermediación seguido por los clientes en sus decisiones de inversión, así como el extraordinario ritmo de crecimiento de sus demandas de financiación. En esta línea de actuación cabe enmarcar las diferentes emisiones realizadas, de pagarés, cédulas hipotecarias y deuda subordinada.

Además, la Entidad Dominante trabaja para mantener abiertas vías adicionales de financiación, institucionales y de todo tipo, a las que recurrir en caso de enfrentarse a escenarios de liquidez extremadamente desfavorables, de forma que incluso en dichas situaciones quede garantizada la atención a todos sus compromisos de pago.



P 4854183 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

A continuación se muestra un análisis de los activos y pasivos del Grupo agrupados por su vencimiento considerado como el período pendiente desde la fecha del balance de situación hasta la fecha de vencimiento contractual:

31/12/05	Activos rentables	Pasivos rentables	Gap de liquidez neta
Hasta 1 mes	3.893.887	4.005.841	(111.954)
Entre 1 mes y 3 meses	537.651	1.204.062	(666.411)
Entre 3 meses y 1 año	1.729.100	2.273.617	(544.517)
Entre 1 año y 5 años	12.193.686	6.632.707	5.560.979
Más de 5 años	549.286	2.000.170	(1.450.884)
	18.903.610	16.116.397	2.787.213

31/12/04	Activos rentables	Pasivos rentables	Gap de liquidez neta
Hasta 1 mes	3.425.118	3.149.338	275.780
Entre 1 mes y 3 meses	568.261	1.001.163	(432.902)
Entre 3 meses y 1 año	1.972.495	2.334.744	(362.249)
Entre 1 año y 5 años	3.479.222	6.157.842	(2.678.620)
Más de 5 años	7.038.017	1.188.366	5.849.651
	16.483.113	13.831.453	2.651.660

Los criterios seguidos para clasificar las operaciones sin vencimiento o con vencimiento indeterminado son los siguientes:

Activo

Caja y Banco España
Resto E. Crédito
Tarjetas de Crédito S. Público y Privado
Renta Variable y Ajustes Val. R. Variable
Resto de cuentas sin vencimiento

Hasta 1 mes
Hasta 1 mes
Hasta 1 mes
Hasta 1 mes
Entre 1 y 3 años

Pasivo

Ahorro Ordinario S. Público
Saldo medio acumulado año
Resto
Ahorro Retribuido S. Público
Ahorro Retribuido S. Privado
Ahorro Gaztedi – Bizkaia
Ahorro Joven – Bizkaia
Ahorro Retrib. Universidades
Ahorro Retrib. Banca Institucional
Ahorro Retrib. E.P.S.V.
Ahorro Retrib. Fondos Inversión
Ahorro Retrib. Baskepensiones
Resto bancas ahorro retribuido

Entre 1 y 5 años
Hasta 1 mes
Hasta 1 mes

Entre 1 y 5 años
Entre 1 y 5 años
Entre 1 y 5 años
Entre 1 y 5 años
Entre 1 y 5 años
Entre 1 y 5 años
Hasta 1 mes

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

18. Riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio

En el desempeño de su función de intermediación entre oferentes y demandantes de financiación, las entidades financieras asumen la discordancia entre las condiciones demandadas, en términos de plazo de vencimiento, mecanismo de reprecación, opciones implícitas, divisa u otras características. Al hacerlo, quedan expuestas a incurrir en posibles pérdidas como consecuencia del efecto que una evolución desfavorable de los mercados pudiera tener sobre sus posiciones abiertas por tal motivo.

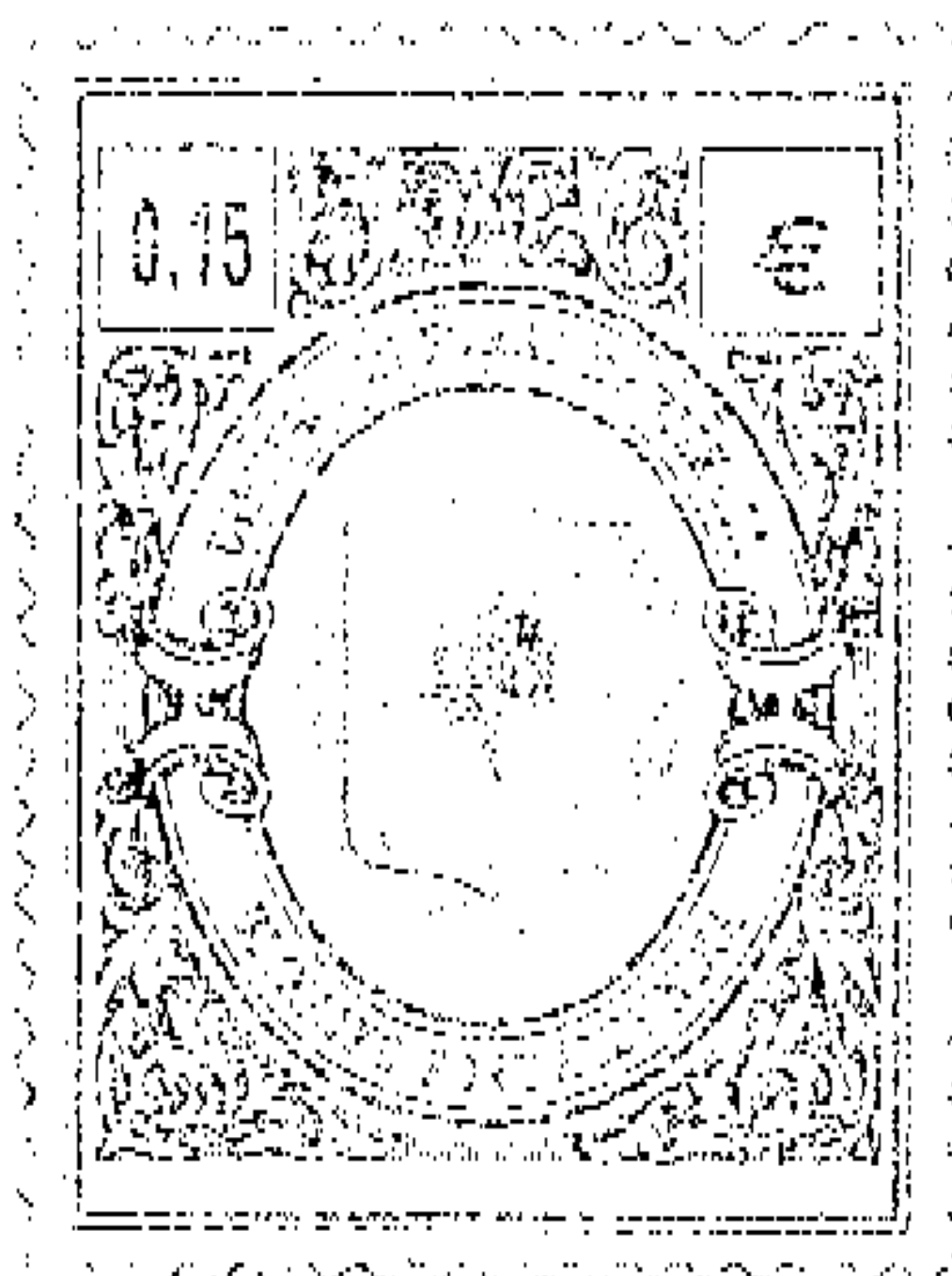
Dependiendo del factor de riesgo capaz de generar las citadas pérdidas, cabe hablar de riesgo de tipo de interés, o de riesgo de tipo de cambio.

Al igual que ocurría con el riesgo de liquidez, la gestión directa de estos riesgos corre a cargo del Comité de Activos y Pasivos, aunque su responsabilidad última recae sobre los máximos órganos ejecutivos de la Entidad Dominante, quienes reciben información periódica al respecto y marcan las políticas generales de actuación.

El Grupo practica una política de cobertura sistemática de sus posiciones abiertas en divisa relacionadas con operaciones de clientes, por lo que su apertura al riesgo de tipo de cambio es mínima.

Por lo que respecta al riesgo de tipo de interés, el Departamento de Control de Gestión está dotado de herramientas específicas con las que elabora el gap de reprecación, que constituye una primera aproximación a este riesgo. Sin embargo, dada la creciente complejidad de los productos financieros presentes en el balance de las entidades financieras la Entidad Dominante utiliza técnicas de simulación, encaminadas a estimar el impacto que diferentes escenarios hipotéticos tendrían sobre el margen financiero de la Caja, así como sobre su patrimonio neto.

En aquellos casos en los que la apertura de la Entidad Dominante al riesgo de tipo de interés no se considera aceptable, por su magnitud excesiva o por su signo contrario a las propias expectativas de evolución de los mercados, se procede a gestionar su cobertura.



P 4854184 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

En el cuadro adjunto se recoge el gap estático de las partidas sensibles a los tipos de interés, que supone una primera aproximación al riesgo de la Entidad Dominante ante variaciones de los tipos de interés:

Millones de euros									
31.12.05	Saldo en Balance	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	A más de 5 años
Activos sensibles	19.258	2.861	3.110	8.612	351	3.200	620	109	395
Tesorería	1.194	598	287	14	-	295	-	-	-
Inversión crediticia	13.604	2.238	2.780	7.959	168	315	46	26	72
Cartera de valores	4.460	25	43	639	183	2.590	574	83	323
Pasivos sensibles	16.226	4.873	1.610	2.590	635	5.083	441	134	860
Financiación bancaria	760	651	101	7	-	1	-	-	-
Recursos ajenos	15.466	4.222	1.509	2.583	635	5.082	441	134	860
GAP Período		(2.012)	1.500	6.022	(284)	(1.883)	179	(25)	(465)
% s/Activo Total		(10,05%)	7,49%	30%	(1,42%)	(9,40%)	0,89%	(0,12%)	2,32%
GAP Acumulado		(2.012)	(513)	6.661	5.224	3.342	3.521	3.496	16.083
% s/Activo Total		(10,05%)	(2,56%)	32,26%	26,09%	16,69%	17,58%	17,46%	80,31%

Millones de euros									
31.12.04	Saldo en Balance	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	A más de 5 años
Activos sensibles	16.434	2.556	2.475	7.483	539	2.480	80	480	340
Tesorería	540	228	19	27	-	261	-	-	3
Inversión crediticia	11.118	1.742	2.134	6.480	269	311	68	39	76
Cartera de valores	4.776	586	322	976	270	1.908	12	441	261
Pasivos sensibles	13.855	3.589	1.283	2.613	740	4.513	118	356	644
Financiación bancaria	218	95	112	11	-	-	-	-	-
Recursos ajenos	13.637	3.494	1.171	2.602	740	4.513	118	356	644
GAP Período		(1.033)	1.192	4.870	(201)	(2.033)	(38)	124	(304)
% s/Activo Total		(6,02%)	6,95%	28,40%	(1,17%)	(11,86%)	(0,22%)	0,72%	(1,77%)
GAP Acumulado		(1.033)	160	6.889	4.829	2.796	2.758	2.882	13.454
% s/Activo Total		(6,02%)	0,93%	40,18%	28,16%	16,31%	16,08%	16,81%	78,46%

Al cierre de los años 2005 y 2004 la sensibilidad del margen de intermediación de la actividad comercial, ante un desplazamiento horizontal de la curva de tipos en 100 p.b., en un horizonte temporal de un año y en un escenario de mantenimiento del Balance, es del 2,54% y del 3,71%, respectivamente.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

19. Otros riesgos

19.1 Riesgos de mercado

Este apartado hace referencia a la posibilidad de incurrir en pérdidas procedente de las carteras propias como consecuencia de la evolución adversa de los mercados, ya sean monetarios, de renta fija, renta variable, derivados, etc.

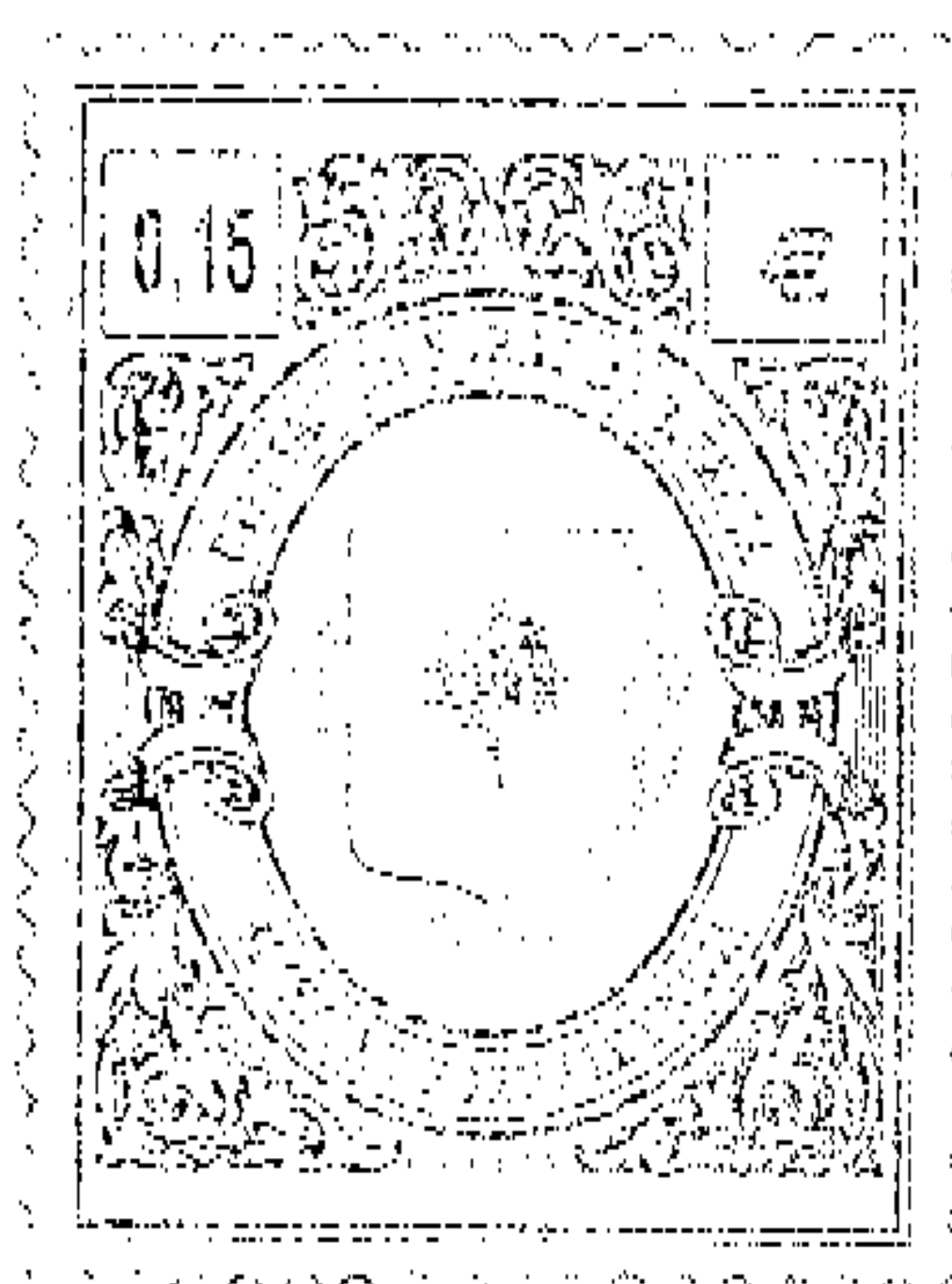
Este riesgo está presente en todas las carteras del Grupo, aunque su repercusión sobre los resultados y el patrimonio neto puede variar en función del tratamiento contable aplicable en cada caso. Su gestión persigue limitar la exposición al tipo de pérdidas descrito, así como optimizar la relación entre el nivel de riesgo asumido y los beneficios esperados, sobre la base de las directrices marcadas por los máximos órganos ejecutivos de la Entidad Dominante.

En el marco de dichas directrices generales, la gestión del riesgo de mercado compete al Comité de Activos y Pasivos, y su seguimiento y control diario a la Dirección General de Control.

La consecución de un elevado grado de control sobre el riesgo de mercado requiere de la implantación de unos procedimientos operativos acordes con las tendencias normativas derivadas del Nuevo Acuerdo de Capital, así como con las mejores prácticas comúnmente aceptadas por el mercado. Estos procedimientos incluyen aspectos como la segregación de funciones, el control de la información, la política de objetivos, los límites nocionales a la operativa, así como aspectos relacionados con la seguridad.

Además de los aspectos procedimentales, el control del riesgo de mercado debe basarse en herramientas cuantitativas capaces de proporcionar medidas homogéneas del riesgo. El modelo utilizado se basa en el concepto de value at risk (VaR), para cuyo cálculo utiliza metodologías paramétricas, derivadas de la matriz de varianzas y covarianzas. El modelo de VaR empleado trata de estimar, con un intervalo de confianza del 95%, la máxima pérdida probable que puede derivarse de una cartera o conjunto de carteras durante un horizonte temporal determinado. Para las actividades de trading el horizonte temporal es de un día, mientras que para las actividades de inversión se emplea una semana.

La validación, o backtesting, de un modelo de VaR pasa por la comparación entre el porcentaje de rebasamientos realmente producidos con el intervalo de confianza utilizado. Un rebasamiento se produce cuando una cartera experimenta, para un horizonte temporal determinado, una pérdida real superior al VaR calculado al comienzo de dicho horizonte temporal.



P 4854185 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

La metodología descrita debe complementarse con ejercicios de stress testing, en los que se simula el comportamiento de las carteras descritas bajo escenarios excepcionalmente desfavorables.

El nivel de exposición al riesgo de mercado de la Entidad Dominante en el patrimonio neto (cartera de inversión) y cuenta de resultados (cartera de negociación) correspondiente a las posiciones netas en mercados de cobertura de la entidad se corresponde en el 2005 con los datos contenidos en el siguiente cuadro:

Var Diario 95%	31/12/2005	Medio	Máximo	Mínimo
Negociación	376	330	452	128
Renta Variable	375	326	451	124
Renta Fija	13	18	47	0
Var Semanal 95%	31/12/2005	Medio	Máximo	Mínimo
Inversión	39.072	32.408	39.126	26.565
Renta Variable	39.110	32.613	39.195	26.709
Renta Fija	1.154	1.282	1.487	1.122
Var Diario 95%	31/12/2004	Medio	Máximo	Mínimo
Negociación	-	452	642	-
Renta Variable	-	447	650	-
Renta Fija	-	22	50	-
Var Semanal 95%	31/12/2004	Medio	Máximo	Mínimo
Inversión	27.080	32.363	45.209	25.072
Renta Variable	27.174	32.584	46.113	24.725
Renta Fija	1.488	1.746	2.178	1.278

En el 2005 el Var diario medio de la cartera de negociación ascendió a 330 miles de euros y el var semanal de la cartera de inversión a 32.408 miles de euros. Por tipos de productos es el comportamiento de la renta variable el principal factor de riesgo de mercado de la Entidad, teniendo menor relevancia la renta fija y prácticamente nula la exposición en divisas. Por su parte es la cartera institucional la que aglutina la principal exposición al riesgo de mercado de la Entidad.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Respecto al año 2004 si bien la cifra de cierre presenta un mayor nivel de riesgo, la cifra media es equivalente e incluso los máximos son inferiores, lo que denota una reducción en el nivel de exposición respecto al año 2004.

19.2. Riesgo operacional

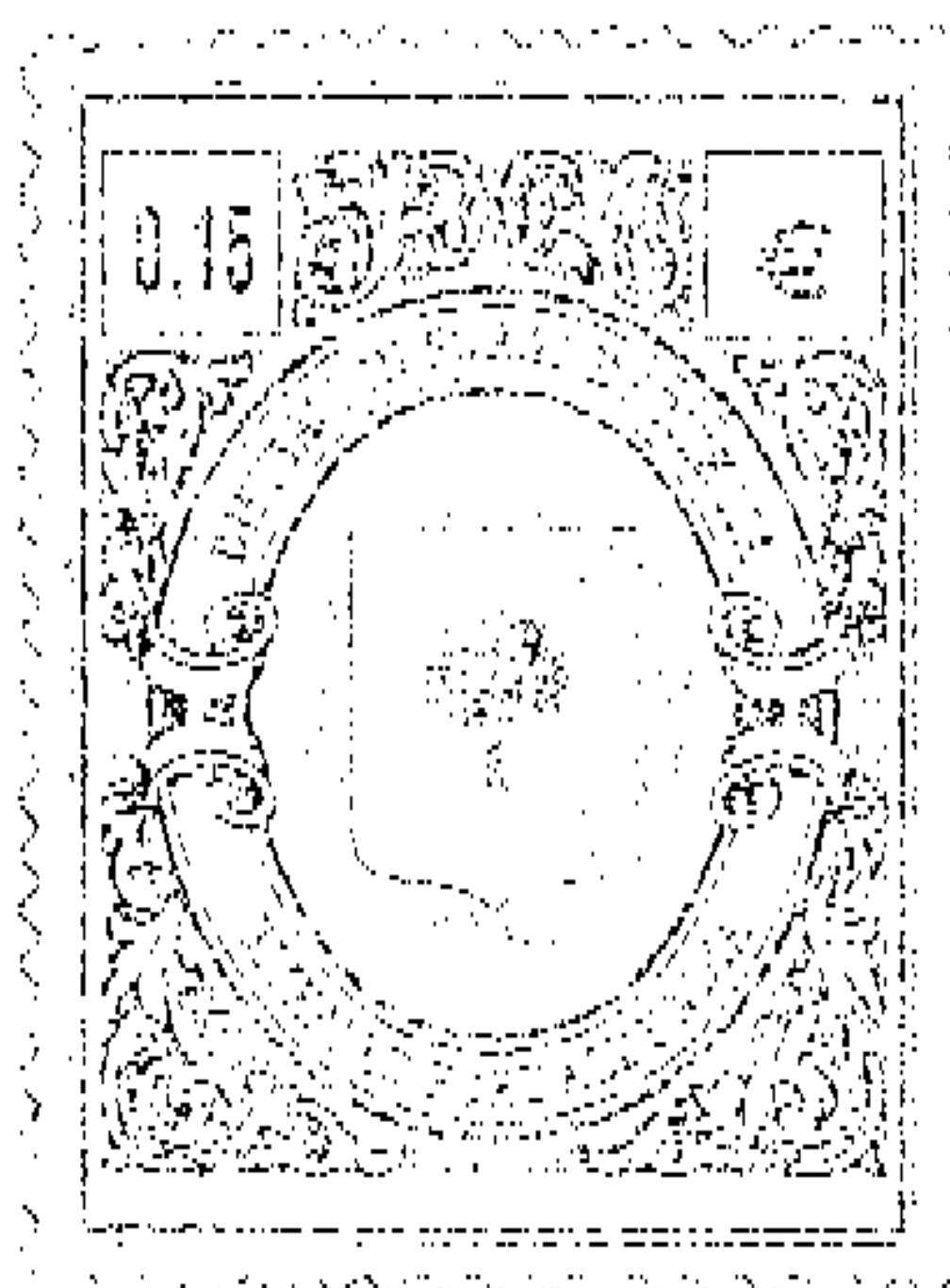
El riesgo operacional consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de procesos erróneos o inadecuados, fallos humanos, errores en sistemas, o bien de acontecimientos externos.

Bajo esta definición se sitúa un amplio abanico de posibles eventos de pérdida, de diversos orígenes y naturalezas. Aunque en la mayoría de los casos se trata de situaciones suficientemente conocidas, y gestionadas en sus ámbitos correspondientes, la normativa derivada del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea requiere que las entidades financieras diseñen e implanten un marco de control que considere el riesgo operacional como una categoría específica de riesgo y que aplique metodologías homogéneas en su tratamiento.

La Entidad Dominante se encuentra en fase de desarrollo de este marco de control. Para ello cuenta con personal dedicado en exclusiva a esta tarea, dentro de la Dirección General de Control, así como con una amplia red de interlocutores repartidos a lo ancho de toda la Organización. También se apoya en los trabajos realizados en el seno del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, liderado por CECA.

Entre las herramientas cuya implantación se halla en una fase más avanzada, cabe citar dos:

- La Herramienta de Evaluación Cualitativa (HEC), basada en un cuestionario con más de tres mil preguntas – o puntos de control - orientadas a evaluar cuestiones relacionadas con el riesgo operacional en la Entidad Dominante. Cada punto de control ha sido asignado a dos personas - un autor y un supervisor – relacionadas directamente con el aspecto estudiado en cada caso y encargadas de proporcionar una respuesta cualitativa, así como una evaluación cuantitativa que permita realizar todo tipo de agregaciones posteriores.



P 4854186 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

- La Base de Datos de Pérdidas Operacionales (BDP), trata de obtener información sobre el impacto directo del riesgo operacional sobre la cuenta de resultados de la entidad. Se centra, por tanto, en aquellos casos en que la materialización del riesgo operacional se traduce en una pérdida contable específica. Para su cumplimentación, se ha elaborado un tipología completa de eventos de pérdida, y unos procedimientos de captura para cada uno de los casos.

Además de las dos herramientas citadas, la Entidad Dominante está trabajando con CECA en el diseño de una metodología de captura y análisis de indicadores de riesgo. También está previsto contar en el futuro con una herramienta de optimización de la gestión de los planes de acción dirigidos a reducir la exposición de la Entidad Dominante al riesgo operacional.

20. Concentración de riesgos

El Grupo sigue de cerca el nivel de concentración de riesgos en el que incurre, por cada una de las categorías posibles: por contraparte, por sector, por producto, por área geográfica, etc.

Al 31 de diciembre de 2005 en torno al 71% del riesgo crediticio del Grupo proviene del negocio de particulares (el 73% al cierre de 2004), lo que asegura un elevado grado de capilaridad en su cartera. Los grupos empresariales con riesgo crediticio significativo son muy escasos, y cuentan con calificaciones crediticias de primer nivel.

Por lo que respecta a los riesgos con entidades financieras, éstos son sometidos a límites muy estrictos, cuyo cumplimiento es verificado de manera continua por el Área de Middle Office. Por tanto, no hay riesgos crediticios significativos derivados de la actividad tesorera de la Entidad Dominante.

Por tipo de producto, al 31 de diciembre de 2005 el 72% del crédito concedido por el Grupo (72% al cierre de 2004) está respaldado por algún tipo de garantía real, en su gran mayoría inmuebles destinados a usos residenciales. La garantía hipotecaria inherente a esta modalidad de préstamo, así como los criterios utilizados en su concesión contribuyen a mitigar el riesgo de concentración procedente de este epígrafe.

Por último, el proceso de expansión en el que se encuentra inmerso el Grupo está contribuyendo a reducir de manera muy notable el nivel de concentración de los riesgos sobre su territorio de origen.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

21. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Caja	100.041	123.338
Depósitos en Banco de España	374.314	96.390
Resto de depósitos	374.314	96.390
Depósitos en otros bancos centrales	1.545	764
Ajustes por valoración	292	222
	<u>476.192</u>	<u>220.714</u>

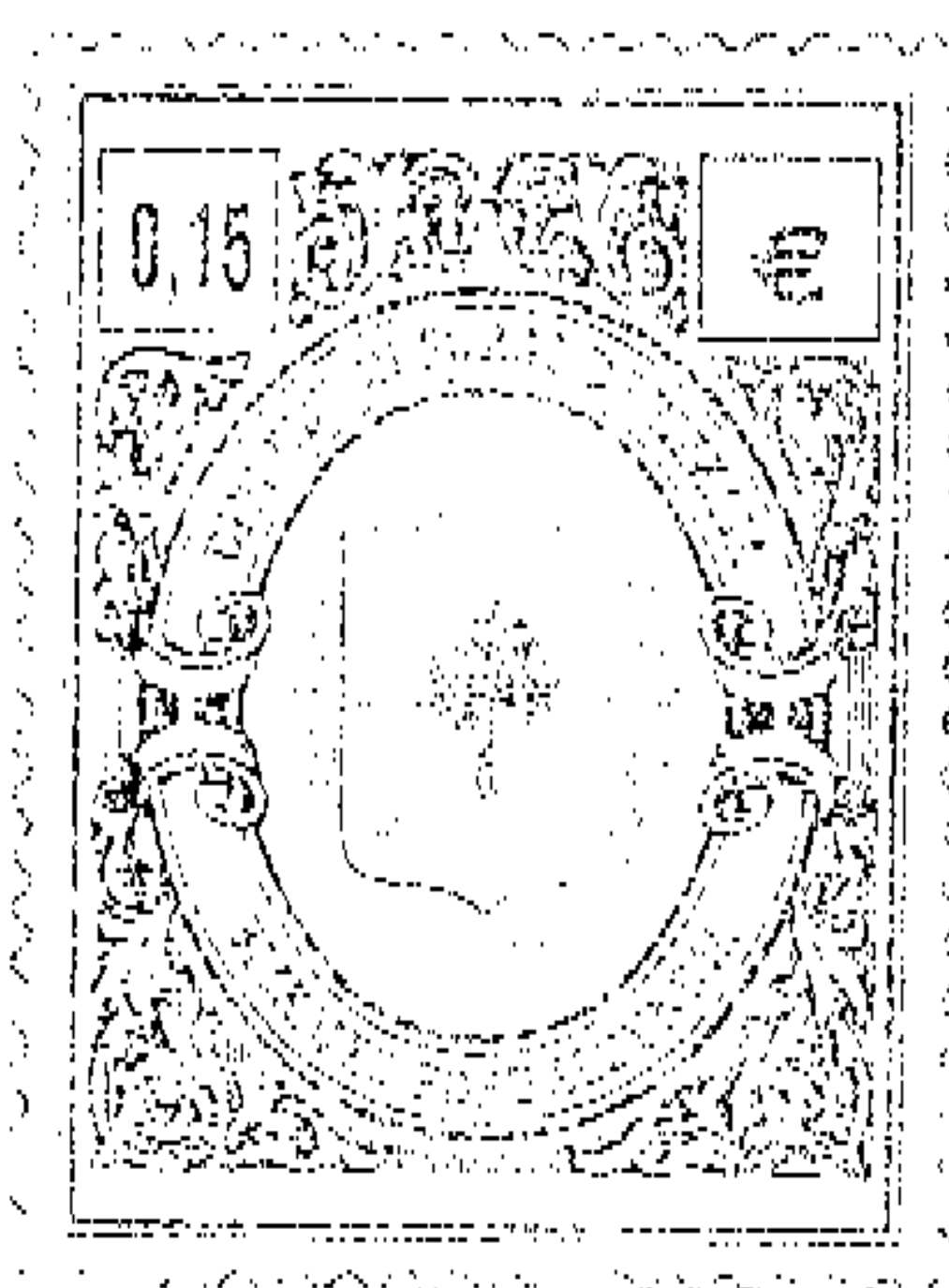
22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Otros instrumentos de capital	33.064	-	-	-
Derivados de negociación	39.330	32.902	4.563	13.236
	<u>72.394</u>	<u>32.902</u>	<u>4.563</u>	<u>13.236</u>

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado:

- a) Otros instrumentos de capital: tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.



P 4854187 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

b) Para los derivados de negociación se ha estimado utilizando las siguientes técnicas de valoración:

- Instrumentos soportados en flujos futuros, tales como los Interest Rate Swaps (IRS), se han valorado mediante el descuento de los flujos futuros según la curva de tipos negociada en el mercado interbancario.
- Instrumentos con opcionalidades y volatilidades simples, tales como, caps, opciones sobre divisas, swaptions, opciones sobre bonos, opciones sobre valores u otros: mediante la utilización de formulas resultantes de modelos matemáticos no lineales, basados en las metodologías consideradas como estándar de cada tipo de producto e integrados en las herramientas informáticas que soportan la actividad del Grupo.
- Instrumentos con opcionalidades exóticas, mediante simulaciones con el Modelo Montecarlo que replican el comportamiento aleatorio de dichos instrumentos.

Para la obtención de los datos utilizados en los cálculos de valoración, el Grupo dispone de un servicio externo de datos de mercado, auditado, que para cada tipología de riesgo ofrece los datos más líquidos provenientes de estamentos oficiales, mercados organizados, brokers, contribuidores de mercado o proveedores de información independiente como Bloomberg o Reuters. En ciertos casos muy específicos se utilizan datos suministrados por entidades contrapartidas o entidades particulares.

El efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente (Nota 48):

	2005	2004
Valores representativos de deuda	71	1.087
Otros instrumentos de capital	3.238	(18)
Derivados de negociación	(49.645)	(51.030)
	<u>(46.336)</u>	<u>(49.961)</u>

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

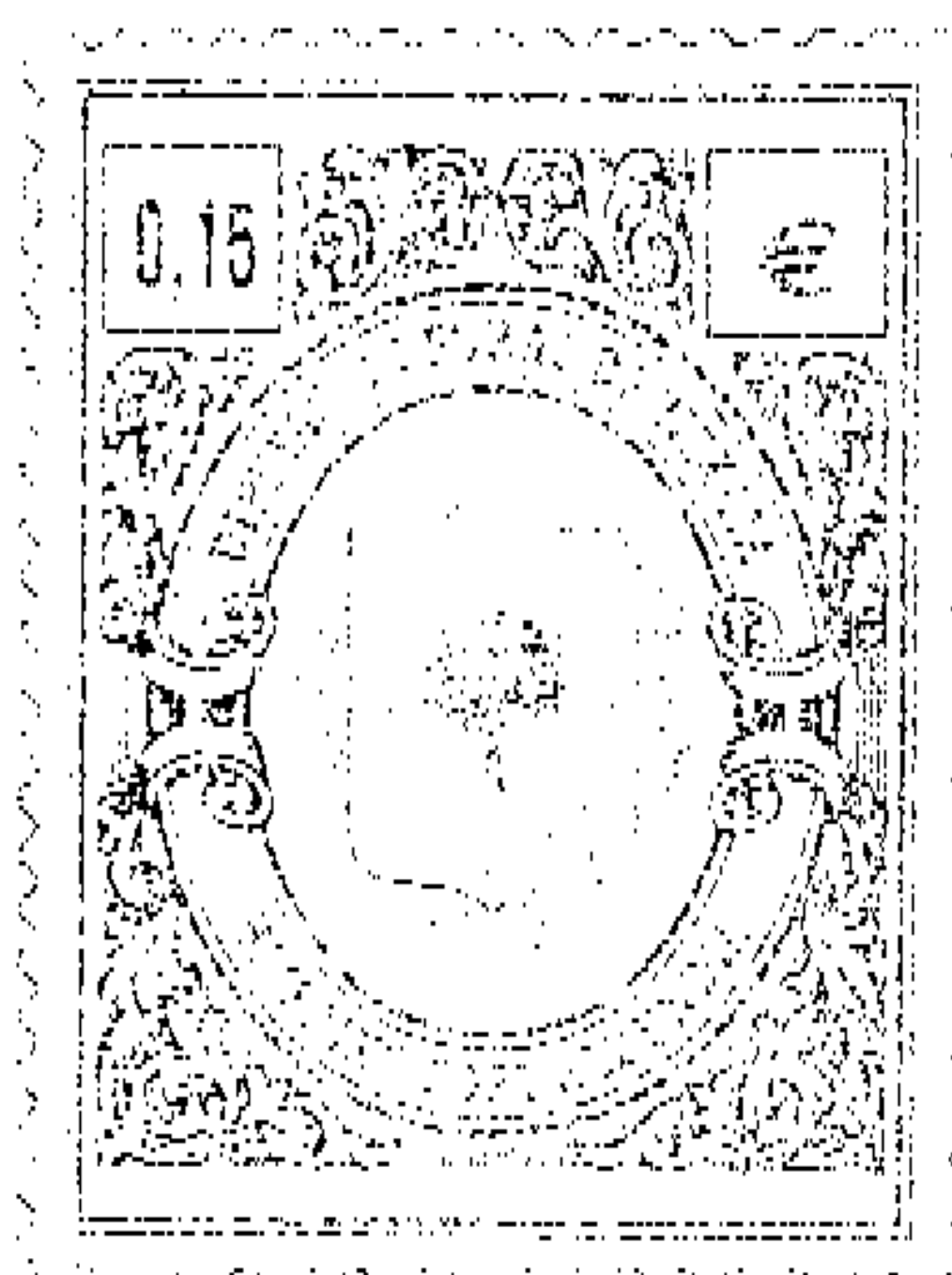
**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El desglose en función del criterio de determinación del valor razonable del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Elementos cuyo valor razonable se:				
Determina tomando como referencia cotizaciones	3.298	1.067	-	-
Estima a través de una técnica de valoración basada en:				
Datos procedentes del mercado	(33.580)	237.931	(16.054)	(288.959)
	<u>(30.282)</u>	<u>238.998</u>	<u>(16.054)</u>	<u>(288.959)</u>

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por moneda:				
En Euros	71.064	32.055	4.464	13.236
En Dólares USA	536	847	99	-
En Francos Suizos	794	-	-	-
	<u>72.394</u>	<u>32.902</u>	<u>4.563</u>	<u>13.236</u>
Por vencimiento:				
Hasta 1 mes	1.291	-	79	-
Entre 1 mes y 3 meses	2.037	-	-	7
Entre 3 meses y 1 año	11.314	9.209	76	9.985
Entre 1 año y 5 años	24.164	23.693	4.408	3.753
Más de 5 años	524	-	-	(509)
Indeterminado	33.064	-	-	-
	<u>72.394</u>	<u>32.902</u>	<u>4.563</u>	<u>13.236</u>



P 4854188 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Cartera de negociación de activo y pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	32.902	4.516	13.236	22.520
Adiciones por compras	1.670.162	20.686	79	-
Ventas y amortizaciones	(1.647.014)	(11.072)	(9.992)	(1.298)
Movimientos por cambios del valor razonable	14.964	18.772	(375)	(7.986)
Traspasos	523	-	523	-
Otros	857	-	1.092	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>72.394</u>	<u>32.902</u>	<u>4.563</u>	<u>13.236</u>

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos a dichas fechas, han sido las siguientes:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Por sector geográfico:				
Estado	53.287	74%	28.641	87%
Resto de países de la Unión Europea	18.372	25%	-	-
Resto de Europa	873	1%	3.545	11%
Resto del mundo	(138)	-	716	2%
	<u>72.394</u>	<u>100%</u>	<u>32.902</u>	<u>100%</u>
Por clases de contrapartes:				
Entidades de crédito	36.997	51%	31.977	97%
Otros sectores residentes	24.391	34%	925	3%
Otros sectores no residentes	11.006	15%	-	-
	<u>72.394</u>	<u>100%</u>	<u>32.902</u>	<u>100%</u>
Por tipos de instrumentos:				
Acciones cotizadas	33.064	46%	-	-
Derivados no negociados en mercados organizados	39.330	54%	32.902	100%
	<u>72.394</u>	<u>100%</u>	<u>32.902</u>	<u>100%</u>

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

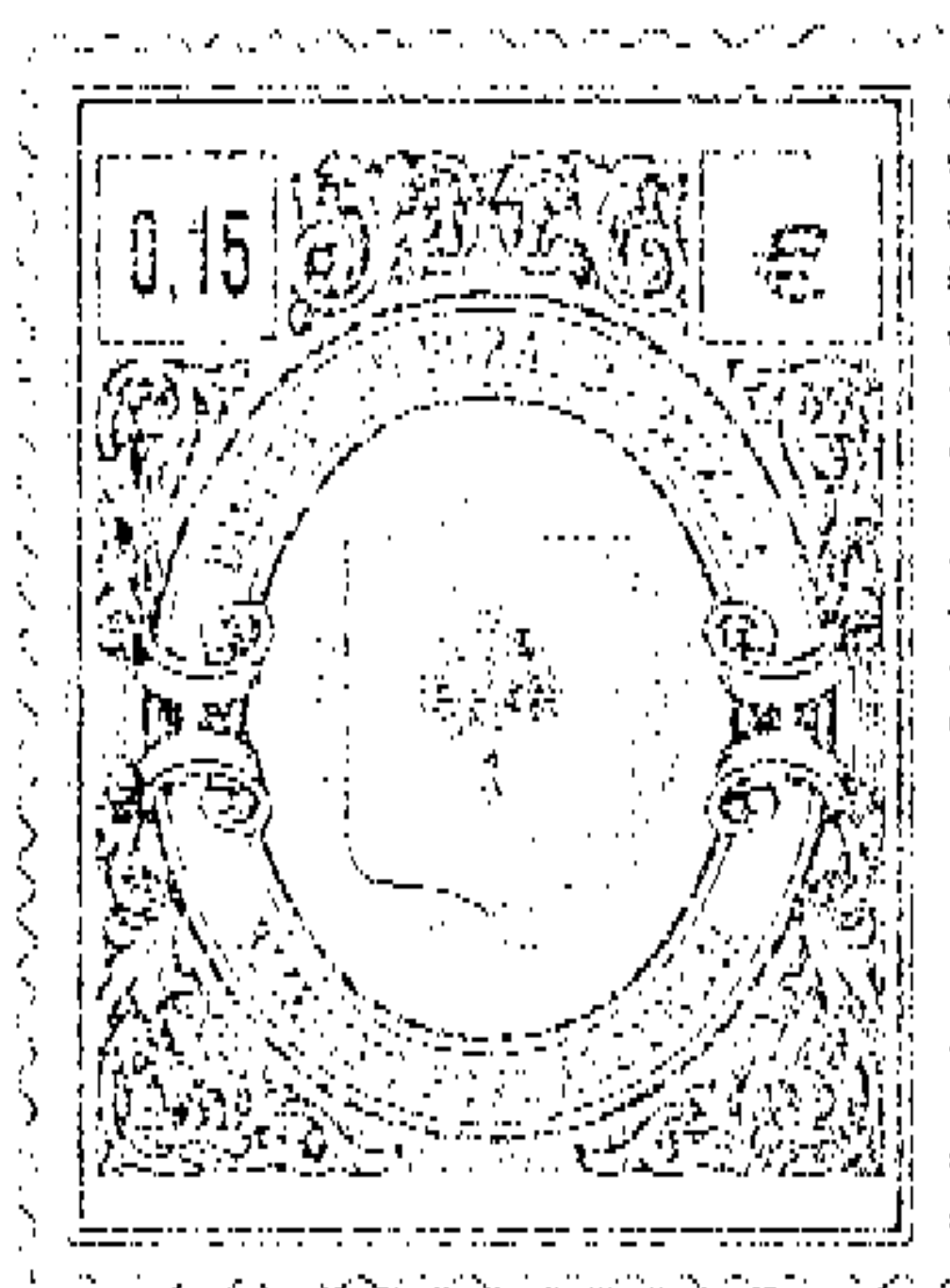
El desglose de la Cartera de negociación de activo en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como AA	5.498	8%	3.545	11%
Riesgos calificados como AA-	13.968	19%	13.601	41%
Riesgos calificados como A+	13.153	18%	14.831	45%
Riesgos calificados como A	199	-	-	-
Importes no asignados	39.576	55%	925	3%
	<u>72.394</u>	<u>100%</u>	<u>32.902</u>	<u>100%</u>

b) Otros instrumentos de capital

El desglose del saldo de Otros instrumentos de capital del activo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Participaciones en entidades españolas	19.714	-
Participaciones en entidades extranjeras	13.350	-
	<u>33.064</u>	<u>-</u>



P 4854189 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

c) Derivados de negociación

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Valor nacional	2005	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	4.169	-	-
Ventas	3.448	-	-
Compra-venta de activos financieros			
Ventas	133.066	-	-
Opciones sobre valores			
Compradas	265.200	31.866	-
Vendidas	455.599	-	-
Opciones sobre tipos de interés			
Compradas	142.728	477	-
Vendidas	142.805	-	477
Opciones sobre divisas			
Compradas	4.865	99	-
Vendidas	4.860	-	99
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	252.511	549	-
Otras operaciones sobre valores			
Permutas financieras	55.000	2.408	-
Otros riesgos	49.696	3.931	3.987
		39.330	4.563

	Valor nacional	2004	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	1.363	-	-
Ventas	14.149	-	-
Compra-venta de activos financieros			
Compras	79.200	-	-
Ventas	239.456	-	-
Opciones sobre valores			
Compradas	220.400	27.074	-
Vendidas	295.773	-	-
Opciones sobre tipos de interés			
Compradas	140.000	-	-
Vendidas	140.083	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	292.916	847	1.681
Otras operaciones sobre valores			
Permutas financieras	299.377	1.214	7.788
Otros riesgos	49.696	3.767	3.767
		32.902	13.236

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de negociación no supone una cuantificación del riesgo asumido por el Grupo ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

23. Activos financieros disponibles para la venta

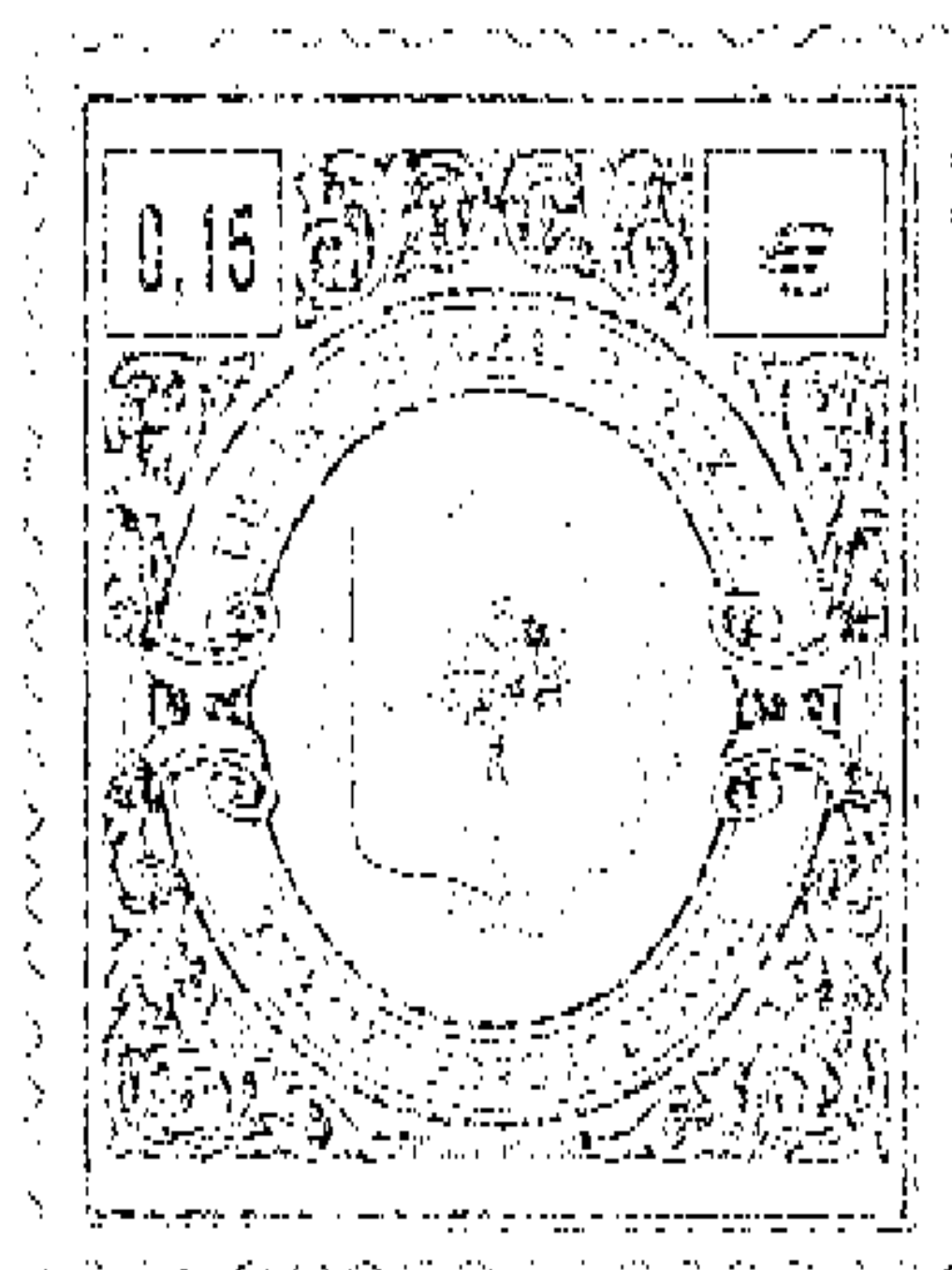
El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Valores representativos de deuda	1.914.886	2.450.320
Deuda Pública Española	1.867.112	2.331.451
Letras de Tesoro	411.781	1.015.928
Otras deudas anotadas	1.455.331	1.315.523
Deuda Pública extranjera	785	-
Emitidos por entidades de crédito	550	505
Residentes	550	505
Otros valores de renta fija	46.823	120.050
Emitidos por otros residentes	40.741	52.180
Emitidos por otros no residentes	6.082	67.870
Correcciones de valor por deterioro de activos	(384)	(1.686)
Otros instrumentos de capital	2.316.832	1.786.853
Participaciones en entidades Españolas	2.303.823	1.767.159
Participaciones en entidades extranjeras	3	15.027
Participaciones en Fondos de Inversión	13.006	4.711
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(44)
	<u>4.231.718</u>	<u>4.237.173</u>

Dentro del epígrafe "Otros instrumentos de capital" al 31 de diciembre de 2005 se encuentran recogidos 39.972 miles de euros (34.226 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a participaciones cuyo valor razonable no ha podido ser estimado con fiabilidad por tratarse de valores que no se negocian en un mercado activo, ni existe historia de transacciones recientes.

El valor razonable del resto de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado:

- a) En el 96% tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos (95% al 31 de diciembre de 2004).



P 4854190 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

- b) En el 4% restante (5% al 31 de diciembre de 2004) se ha estimado utilizando las técnicas de valoración siguientes:
- Valores representativos de deuda: mediante la estimación del valor actual de los flujos de efectivos futuros, descontados a la curva de tipos de interés sin riesgo más el diferencial de riesgo asociado a la emisión o emisor.
 - Otros instrumentos de capital: utilizando el modelo de Descuento de flujos de efectivo sobre las bases de las proyecciones financieras elaboradas por la propia compañía, y contrastadas por el Grupo a través de la comparación con información financiera histórica de la compañía, y las proyecciones del sector. Todos los datos utilizados para la estimación del descuento de flujos de efectivo, tales como: curvas de tipos, prima de riesgo y demás, han sido obtenidos de fuentes de mercado.

En la Nota 37 se desglosa el saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta.

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 28.661 miles de euros y 42.781 miles de euros, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	4.231.718	4.215.984
Dólares USA	-	6.163
Libras esterlinas	-	15.026
	<u>4.231.718</u>	<u>4.237.173</u>
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	25.235	282.433
Entre 3 meses a 1 año	640.820	840.595
Entre 1 año y 5 años	879.549	989.656
Más de 5 años	369.666	339.322
Vencimiento indeterminado	2.316.832	1.786.853
Correcciones de valor por deterioro de activos	(384)	(1.686)
	<u>4.231.718</u>	<u>4.237.173</u>

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

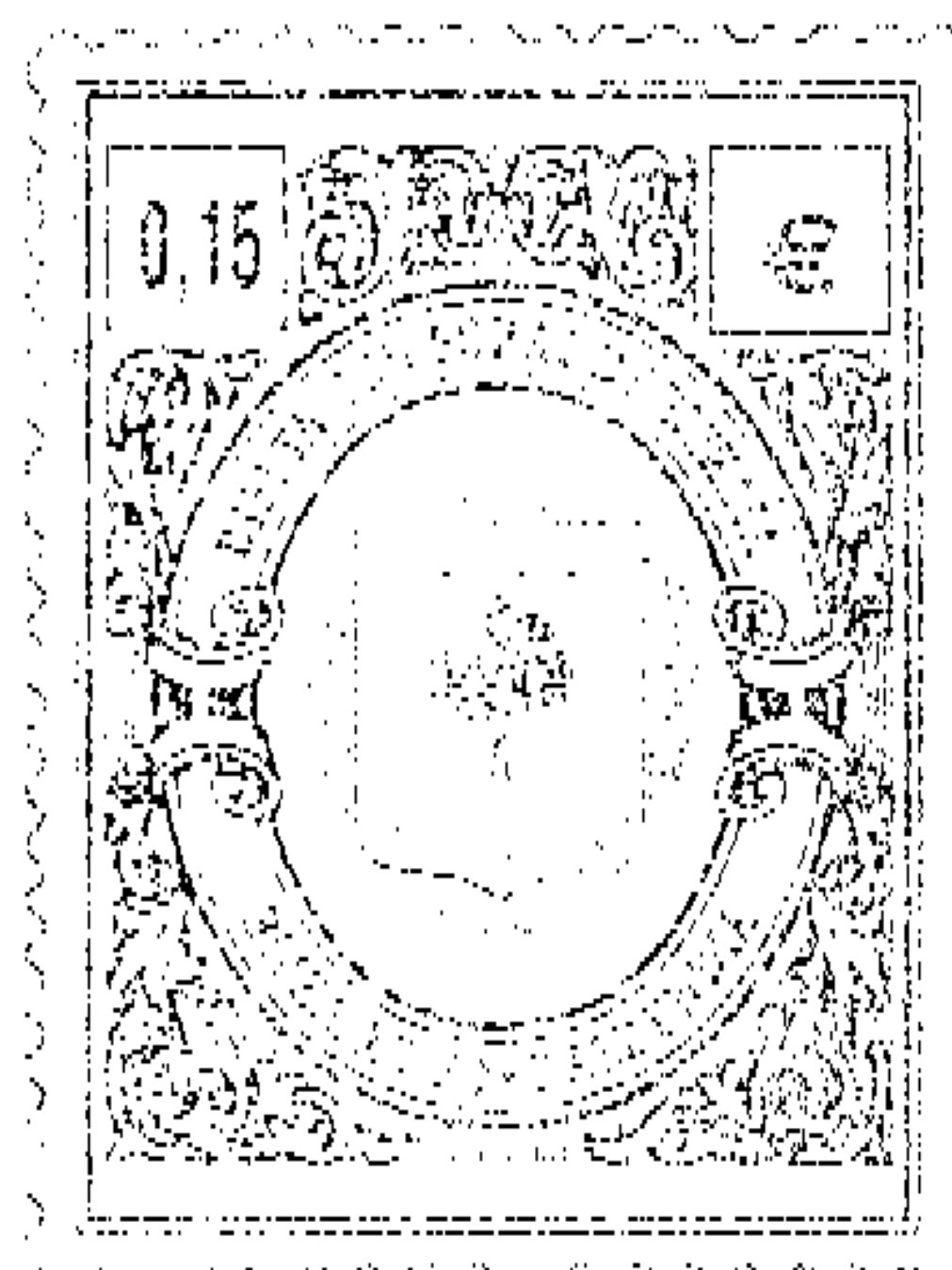
Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de
Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	4.237.173	3.856.227
Compras	1.068.699	2.310.134
Ventas y amortizaciones	(1.541.740)	(2.231.734)
Salidas por modificación del perímetro de consolidación	-	(1.573)
Intereses netos	7.067	5.715
Dividendos netos	6.566	1.279
Ajustes de valoración	432.618	301.211
Traspasos	23.814	(919)
Deterioro	(2.914)	(1.489)
Otros	435	(1.678)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>4.231.718</u>	<u>4.237.173</u>

Tal y como se explica en la Nota 28 durante el ejercicio 2005 se ha producido un traspaso de determinados instrumentos de capital por importe de 23.814 miles de euros correspondiente al valor en libros de Participaciones en Entidades Asociadas a la cartera de Activos financieros disponibles para la venta por dejar de tener el Grupo influencia significativa sobre tales entidades.

Igualmente, con fecha 8 de noviembre de 2005 el Grupo ha procedido a la venta de una parte de sus acciones de la sociedad Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A., lo que ha generado un beneficio por importe de 10.456 miles de euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Para el resto de acciones de esta misma sociedad, que permanecen en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 por importe de 5.708 miles de euros, existen determinadas restricciones para su venta por un plazo de 3 años a contar desde la fecha de la operación.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 4,98% y al 4,14%, respectivamente.



P 4854191 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera del epígrafe Activos financieros disponibles para la venta han sido las siguientes:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Estado	4.221.207	99,8%	4.152.476	98,0%
Resto de países de la Unión Europea	4.428	0,1%	15.026	0,4%
Resto del mundo	6.083	0,1%	69.671	1,6%
	<u>4.231.718</u>	<u>100%</u>	<u>4.237.173</u>	<u>100%</u>

El desglose en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas es el siguiente:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como AAA	1.868.063	44%	2.330.280	55%
Riesgos calificados como A1	6.082	-	6.106	-
Riesgos calificados como A2	5.491	-	5.486	-
Riesgos calificados como A3	-	-	57.400	1%
Riesgos calificados como Aaa	33.754	1%	44.269	1%
Riesgos calificados como Aa1	-	-	614	-
Riesgos calificados como Aa3	-	-	6.165	1%
Riesgos calificados como B a1	1.496	-	-	-
Importes no asignados	2.316.832	55%	1.786.853	42%
	<u>4.231.718</u>	<u>100%</u>	<u>4.237.173</u>	<u>100%</u>

b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Valores representativos de deuda	(1.301)	(75)
Otros instrumentos de capital	4.215	1.564
	<u>2.914</u>	<u>1.489</u>
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas colectivamente	(1.301)	(75)
Determinadas individualmente	4.215	1.564
	<u>2.914</u>	<u>1.489</u>

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Valores representativos de deuda es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.686	1.760
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados	(1.301)	(75)
Otros	(1)	1
	<u>384</u>	<u>1.686</u>

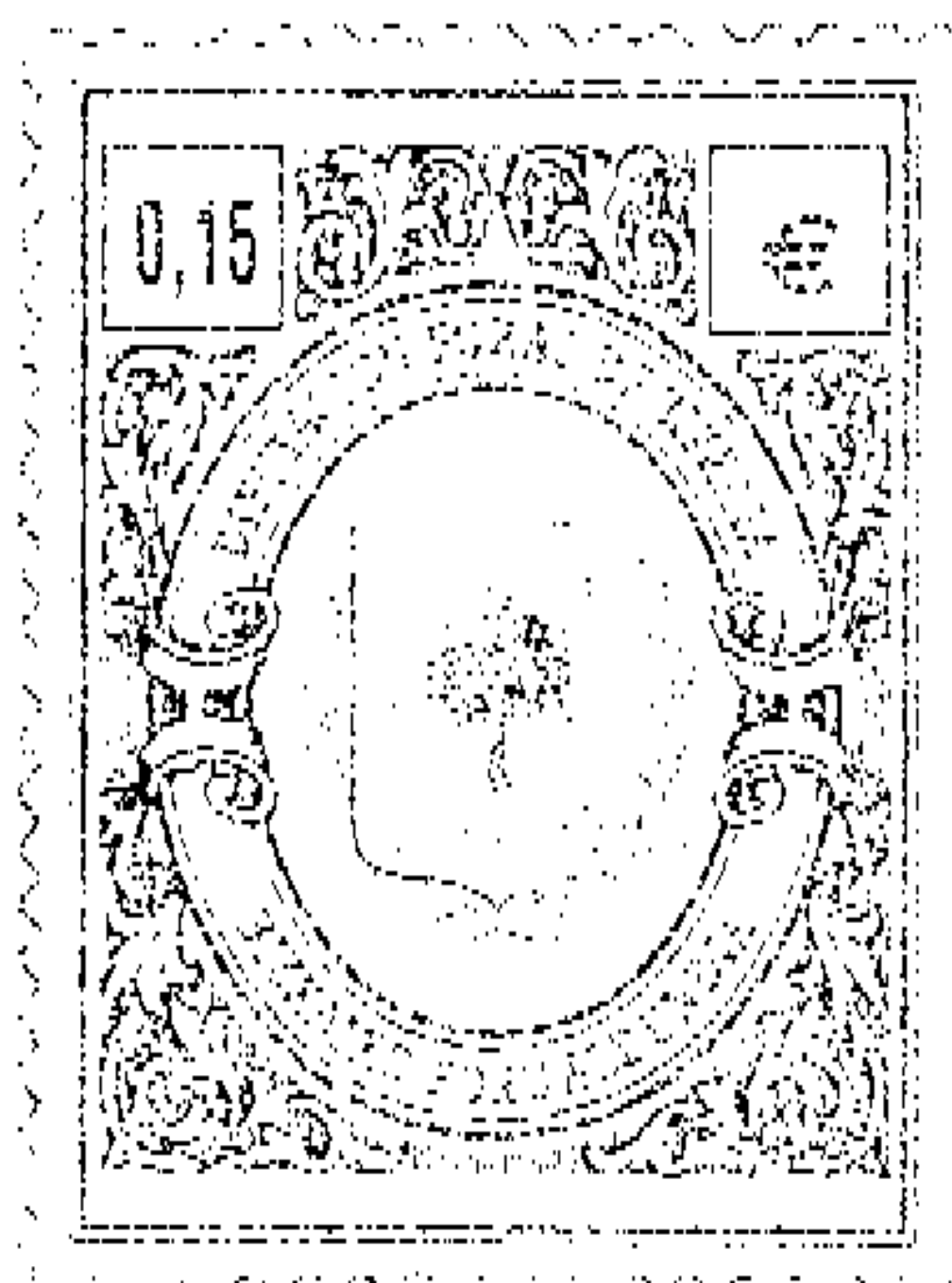
El desglose, por diversos criterios, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por la forma de determinación:		
Determinado colectivamente	384	1.686
Determinado individualmente	-	44
	<u>384</u>	<u>1.730</u>
Por zonas geográficas:		
Estado	384	1.730
	<u>384</u>	<u>1.730</u>

24. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	648.064	259.256
Crédito a la clientela	13.575.168	11.176.830
Otros activos financieros	80.685	86.958
	<u>14.303.917</u>	<u>11.523.044</u>



P 4854192 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
Euros	14.263.766	11.484.617
Dólares USA	34.811	33.792
Libras esterlinas	380	1.472
Yenes japoneses	2.565	1.338
Franco suizos	1.951	1.458
Otros	444	367
	<u>14.303.917</u>	<u>11.523.044</u>
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.280.831	1.020.417
Entre 3 meses y 1 año	1.385.857	911.789
Entre 1 año y 5 años	2.989.294	2.653.782
Más de 5 años	8.717.903	7.042.931
Vencimiento no determinado y sin clasificar	134.919	60.434
Ajustes por valoración	(204.887)	(166.309)
	<u>14.303.917</u>	<u>11.523.044</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 2,069% y al 2,064%, respectivamente.

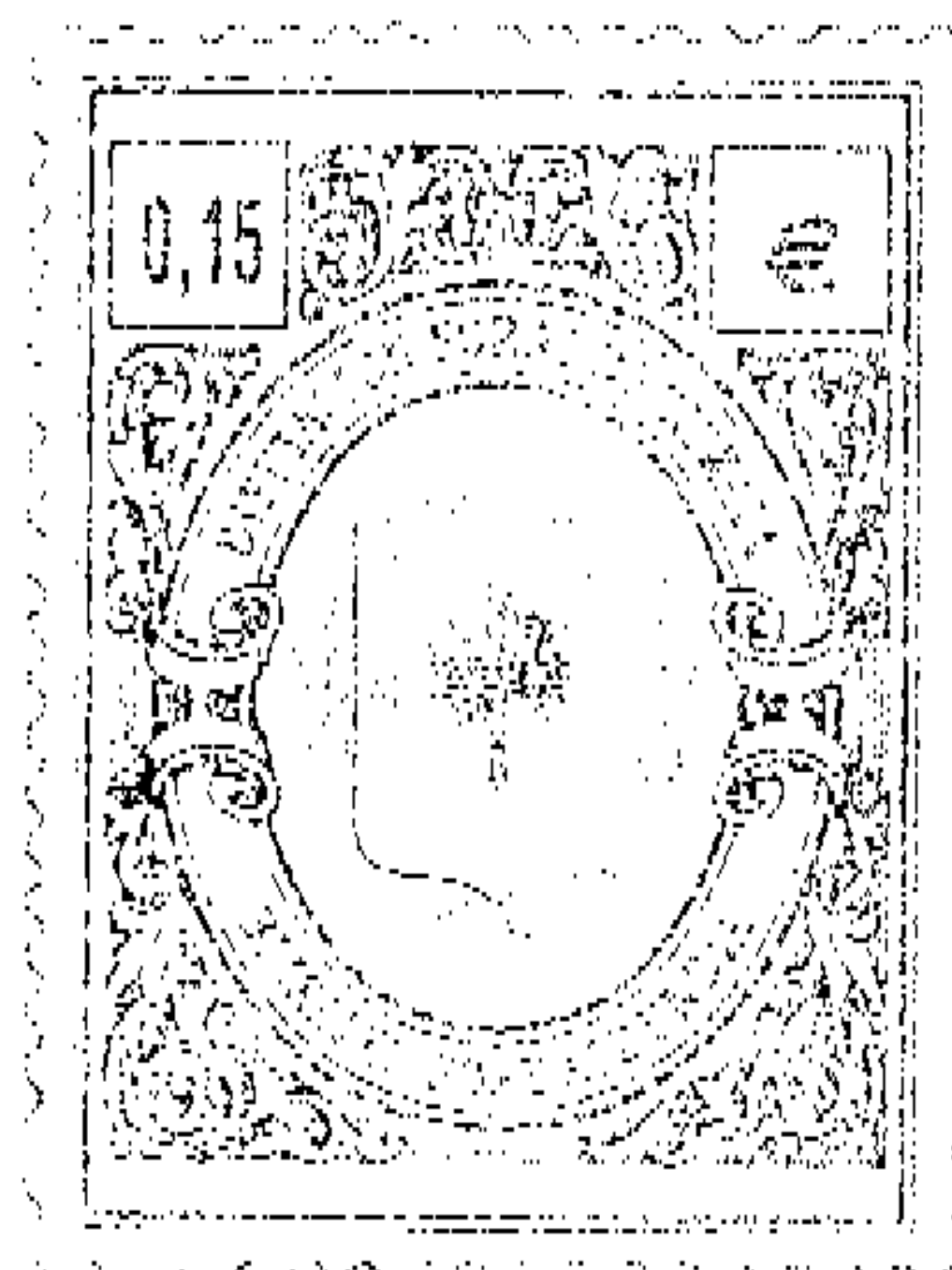
**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

a) Crédito a la clientela

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	246.150	181.340
Deudores con garantía hipotecaria	9.844.042	8.101.099
Deudores con otras garantías reales	39.844	31.453
Otros deudores a plazo	3.171.665	2.654.259
Arrendamientos financieros	82.219	67.063
Deudores a la vista y varios	334.964	232.882
Activos dudosos	64.141	74.823
Ajustes por valoración:	(207.857)	(166.089)
Correcciones de valor por deterioro	(223.079)	(177.368)
Otros ajustes por valoración	15.222	11.279
	13.575.168	11.176.830
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	312.434	295.681
Administraciones Públicas extranjeras	361	929
Otros sectores residentes:	13.205.178	10.858.106
Economías domésticas	9.611.764	8.039.709
Profesionales	493.786	424.458
Pequeñas y medianas empresas	1.108.523	980.779
Resto	1.991.105	1.413.160
Otros sectores no residentes	57.195	22.114
	13.575.168	11.176.830
Por zona geográfica:		
Estado	13.516.309	11.152.478
Resto de países de la Unión Europea	37.896	6.348
Resto del mundo	20.963	18.004
	13.575.168	11.176.830
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	1.853.930	1.381.617
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	9.983.761	8.147.531
Tipo de interés variable referenciado a CECA	69.412	89.715
Tipo de interés variable referenciado al IRPH	1.126.187	1.095.397
Otros	541.878	462.570
	13.575.168	11.176.830
Por moneda:		
Euros	13.548.815	11.154.517
Dólares USA	23.612	20.101
Libras esterlinas	13	-
Yenes japoneses	873	788
Franco suizos	1.855	1.424
	13.575.168	11.176.830
Por vencimiento:		
Hasta 3 meses	673.030	796.170
Entre 3 meses y 1 año	1.381.949	887.786
Entre 1 año y 5 años	2.961.033	2.621.143
Más de 5 años	8.709.146	7.043.589
Vencimiento no determinado y sin clasificar	57.867	(5.769)
Ajustes por valoración	(207.857)	(166.089)
	13.575.168	11.176.830



P 4854193 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

El epígrafe "Crédito a la clientela - Ajustes por valoración" incluye 796 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (1.606 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) que corresponden a las variaciones del valor razonable de determinados préstamos a clientes, que son atribuibles al riesgo de interés el cual ha sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 26.

El Grupo ha llevado a cabo diversas titulizaciones y otras transferencias de activos cuyo detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Dados íntegramente de baja del balance de situación consolidado:	53.992	66.223
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	53.849	65.456
Otros activos titulizados	143	767
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance de situación consolidado antes del 1 de enero de 2004</i>	53.992	66.223
Mantenidos íntegramente en el balance de situación consolidado:	932.082	-
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	932.082	-
	986.074	66.223

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". El Grupo concedió a dichos fondos préstamos subordinados cuyos saldos al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 868 miles de euros y 91 miles de euros, respectivamente (880 miles de euros y 110 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004). Los activos titulizados fueron dados de baja del balance consolidado del Grupo, manteniéndose este mismo criterio al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de acuerdo con lo dispuesto por la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004 del Banco de España.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

En el ejercicio 2005, el Grupo ha realizado un programa de titulización de préstamos hipotecarios mediante la emisión de Certificaciones de Transmisión Hipotecaria por un valor nominal de 1.000 millones de euros. Esta emisión ha sido suscrita en su totalidad por "AyT Hipotecario BBK I, Fondo de Titulización de Activos". Esta transferencia de activos no cumple con los requisitos establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España para dar de baja dichos activos del balance, dado que el Grupo retiene los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los activos, manteniendo además el control sobre los mismos habiendo registrado, en consecuencia, un pasivo asociado a los activos transferidos (Nota 14.g). Al haber adquirido el Grupo la totalidad de los bonos emitidos por el fondo de titulización y haber concedido al mismo un préstamo subordinado, el mencionado pasivo se ha visto compensado por dichos activos.

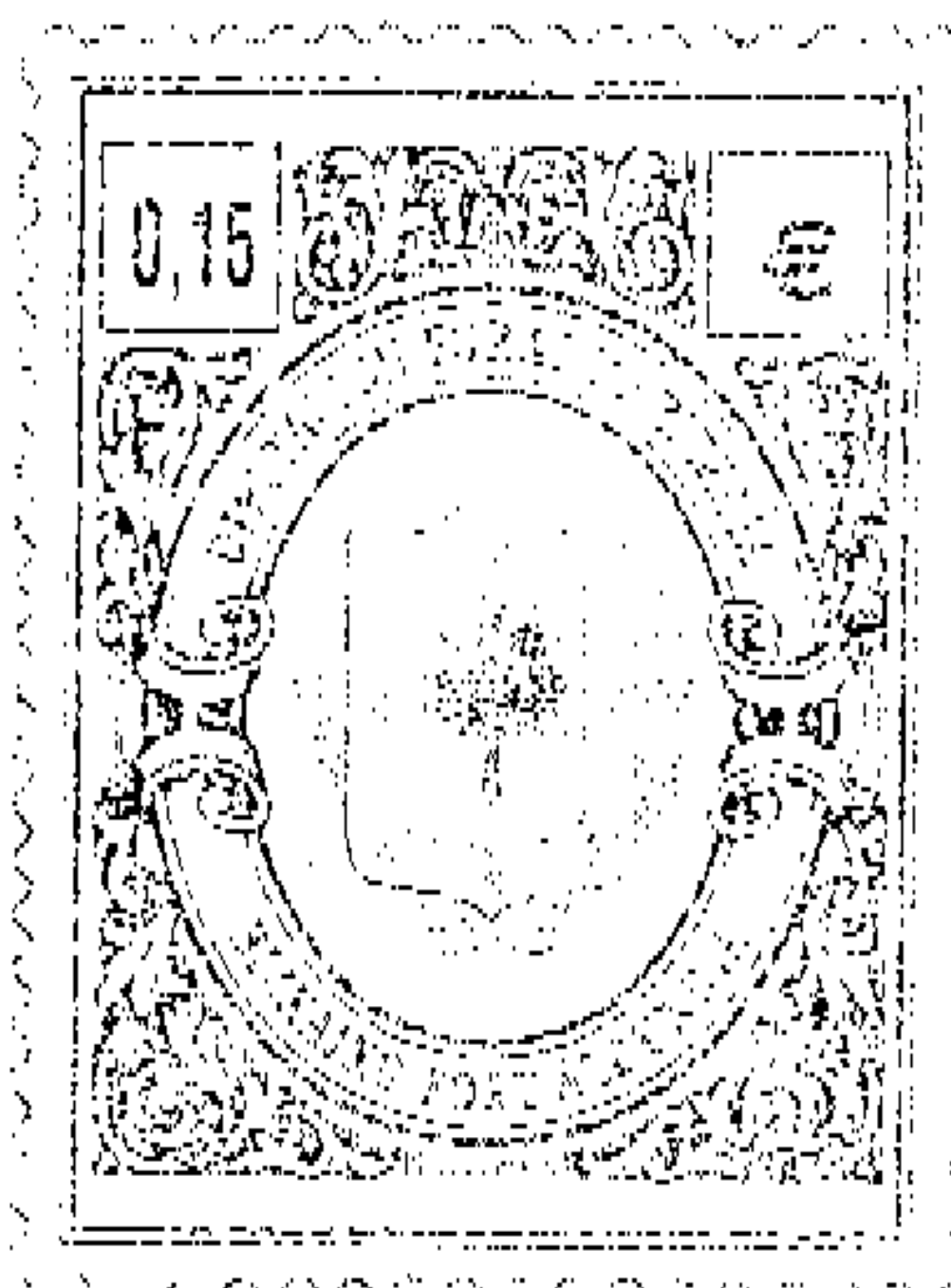
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo mantiene contratos de arrendamiento financiero con clientes sobre activos materiales que incluyen Edificios, Mobiliario, Vehículos y resto de instalaciones y Equipos informáticos, los cuales se encuentran contabilizados de acuerdo con lo descrito en la Nota 14.m. El valor residual de dichos contratos que corresponde con el importe de la última cuota del arrendamiento, se encuentra garantizado por el propio bien objeto del arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose de los cobros a recibir de los arrendatarios durante el plazo de los arrendamientos es el siguiente:

	2005	2004
Recibos pendientes de cobro	68.125	53.807
Valor residual	14.094	13.256
Intereses futuros no devengados	11.799	9.389
IVA futuro no devengado	12.495	9.788

b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Créditos	50.810	28.809
Dotaciones	(2.431)	(4.782)
Recuperaciones de activos fallidos	(55)	(198)
Resto de recuperaciones	48.324	23.829
Dotaciones con cargo a resultados	15.538	4.310
Determinadas individualmente	38.436	23.818
Determinadas colectivamente	(3.543)	413
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(2.200)	(4.782)
Partidas en suspenso recuperadas	93	70
Amortizaciones directas de saldos	48.324	23.829



P 4854194 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	2005	2004
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	30.773	19.807
Cobertura genérica	192.138	157.364
Cobertura del riesgo-país	177	232
	<u>223.088</u>	<u>177.403</u>
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	30.773	19.807
Determinado colectivamente	192.315	157.596
	<u>223.088</u>	<u>177.403</u>
Por zonas geográficas:		
Estado	30.741	19.775
Resto del mundo	209	264
Determinado colectivamente	192.138	157.364
	<u>223.088</u>	<u>177.403</u>
En función de la naturaleza del activo cubierto:		
Para depósitos en entidades de crédito	9	35
Crédito a la clientela	223.079	177.368
	<u>223.088</u>	<u>177.403</u>
Por contraparte:		
Entidades de crédito	9	35
Otros sectores residentes	222.202	176.794
Otros sectores no residentes	877	574
	<u>223.088</u>	<u>177.403</u>

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

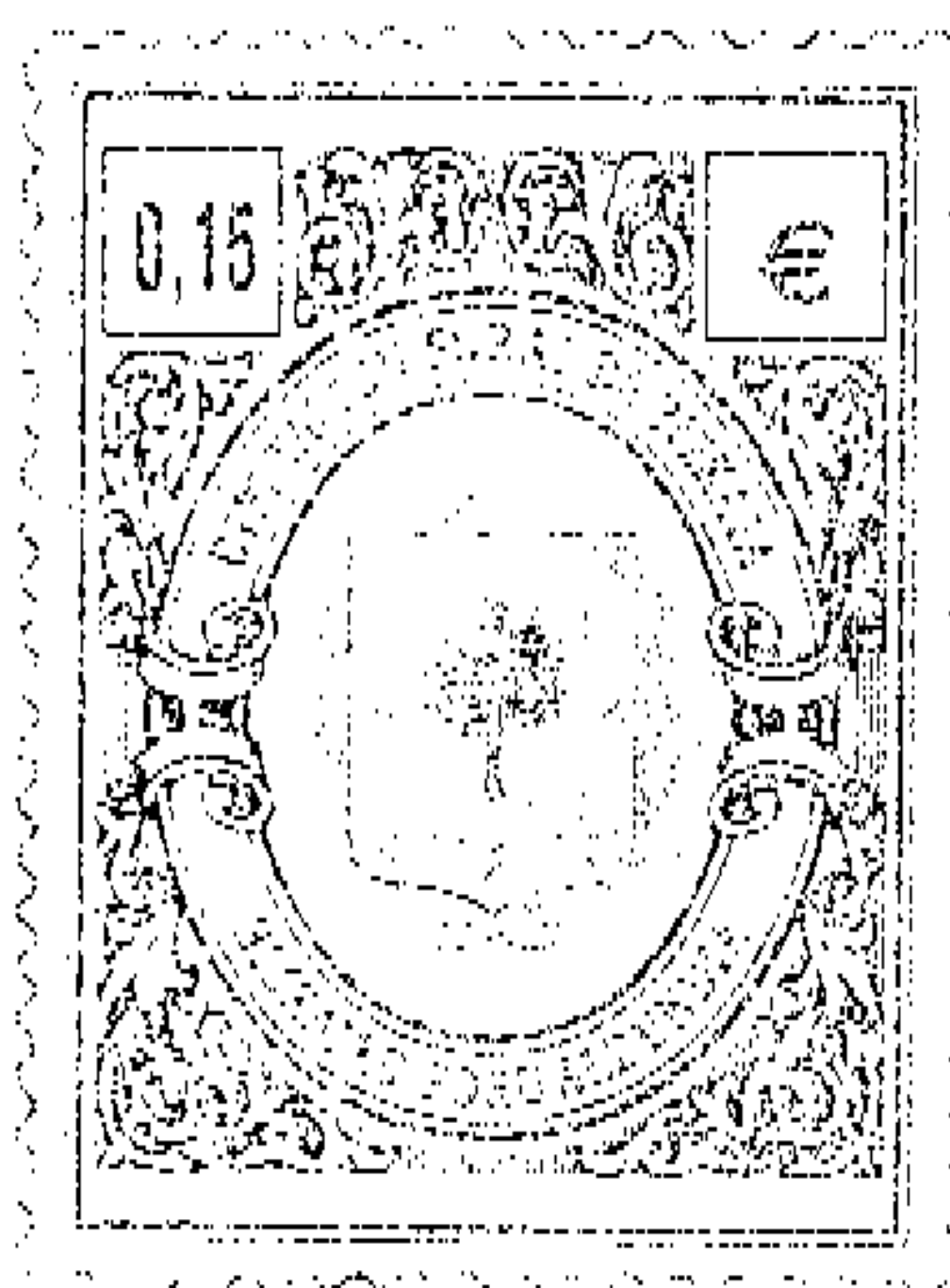
El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura del riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2004	19.726	133.597	211	153.534
Dotaciones netas con cargo a resultados	4.991	23.796	22	28.809
Recuperaciones de ejercicios anteriores	(33)	(30)	-	(63)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(4.240)	-	-	(4.240)
Otros	(637)	1	(1)	(637)
Saldo al cierre del ejercicio 2004	19.807	157.364	232	177.403
Dotaciones netas con cargo a resultados	15.537	34.774	-	50.311
Recuperaciones de ejercicios anteriores	(42)	-	(55)	(97)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(4.479)	-	-	(4.479)
Traspasos	(81)	-	-	(81)
Otros	31	-	-	31
Saldo al cierre del ejercicio 2005	30.773	192.138	177	223.088

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 4.823 miles de euros y 3.769 miles de euros, respectivamente.

El desglose del valor en libros de los activos deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	2005	2004
Por contrapartes:		
Otros sectores residentes	63.982	74.612
Otros sectores no residentes	159	211
	64.141	74.823
Por tipo de instrumento:		
Crédito comercial	1.488	1.139
Préstamos	51.555	64.404
Arrendamiento financiero	308	97
Cuentas de crédito	10.130	8.685
Avaes	297	237
Factoring	55	55
Otros	308	206
	64.141	74.823



P 4854195 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El detalle de los activos deteriorados en función de las garantías aportadas y de la antigüedad de los importes clasificados como deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	2005	2004
Operaciones sin garantía real:		
Hasta 6 meses	18.100	20.135
Más de 6 meses, sin exceder de 12	10.767	10.642
Más de 12 meses, sin exceder de 18	4.705	3.859
Más de 18 meses, sin exceder de 24	3.205	2.954
Más de 24 meses	5.447	7.268
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas:		
Hasta 3 años	15.420	20.761
Más de 3 años, sin exceder de 4	339	603
Más de 4 años, sin exceder de 5	36	39
Más de 5 años, sin exceder de 6	10	96
Más de 6 años	74	273
Otras operaciones con otra garantía real		
Hasta 6 meses	-	229
Más de 6 meses, sin exceder de 12	44	98
Más de 12 meses, sin exceder de 18	-	1.328
Más de 18 meses, sin exceder de 24	756	330
Más de 24 meses	1.847	1.257
Otras operaciones no clasificadas	3.391	4.951
	<u>64.141</u>	<u>74.823</u>

El desglose del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados es el siguiente:

	2005	2004
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	4.988	5.420
Sector residente	22.792	16.533
Sector no residente	19	12
Otros	529	-
	<u>28.328</u>	<u>21.965</u>
Por tipo de instrumento:		
Depósitos en entidades de crédito	529	-
Crédito a la clientela	27.799	21.965
	<u>28.328</u>	<u>21.965</u>

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

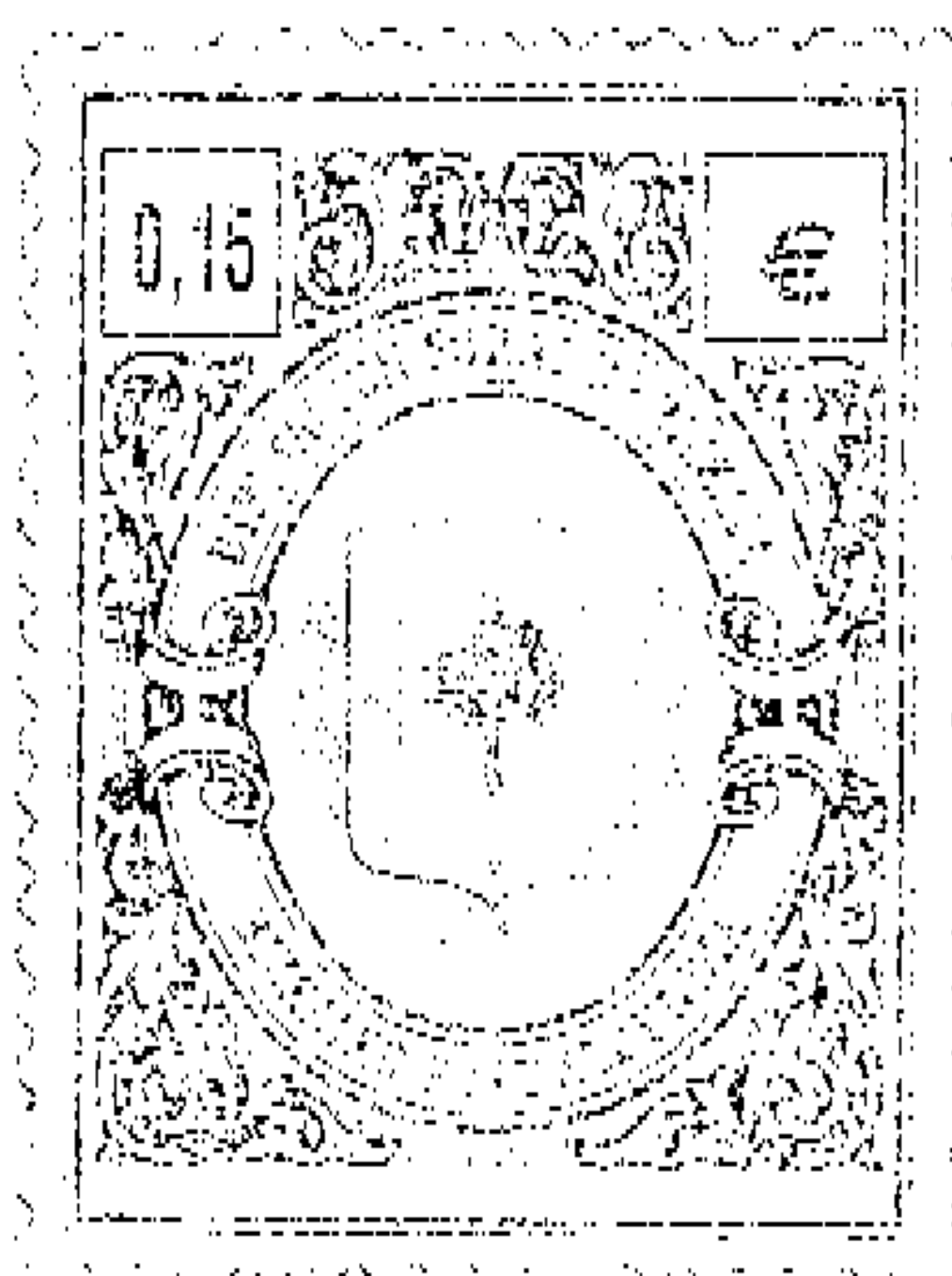
	2005	2004
Menos de 1 mes	20.609	16.691
De 1 a 2 meses	5.653	3.066
De 2 a 3 meses	2.066	2.208
	<u>28.328</u>	<u>21.965</u>

El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los saldos del epígrafe de Inversiones crediticias dados de baja del balance de situación consolidado del Grupo al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	2005	2004
Crédito a la clientela	108.469	106.996
	<u>108.469</u>	<u>106.996</u>

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	106.996	111.937
Adiciones:	5.662	5.699
Por recuperación remota	5.662	5.699
Recuperaciones:	(3.560)	(5.650)
Por refinanciación o reestructuración	(82)	(193)
Por cobro en efectivo	(2.200)	(4.782)
Por adjudicación de activos	(1.278)	(675)
Bajas definitivas:	(629)	(4.990)
Por condonación	(129)	(221)
Por otras causas	(500)	(4.769)
Saldo al final del ejercicio	<u>108.469</u>	<u>106.996</u>



P 4854196 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

25. Cartera de inversión a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los títulos incluidos en la Cartera de inversión a vencimiento corresponden en su totalidad a títulos de Deuda Pública Española emitida en euros y admitidos a negociación en mercados organizados.

El desglose por vencimientos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Hasta 3 meses	15.029	107.314
Entre 3 meses y 1 año	-	184.489
Entre 1 año y 5 años	23.101	41.047
	<u>38.130</u>	<u>332.850</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	332.850	528.989
Adiciones por compras	-	27.217
Amortizaciones	(286.873)	(218.673)
Otros	(7.847)	(4.683)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>38.130</u>	<u>332.850</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 3,84% y al 4,31%, respectivamente.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

26. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

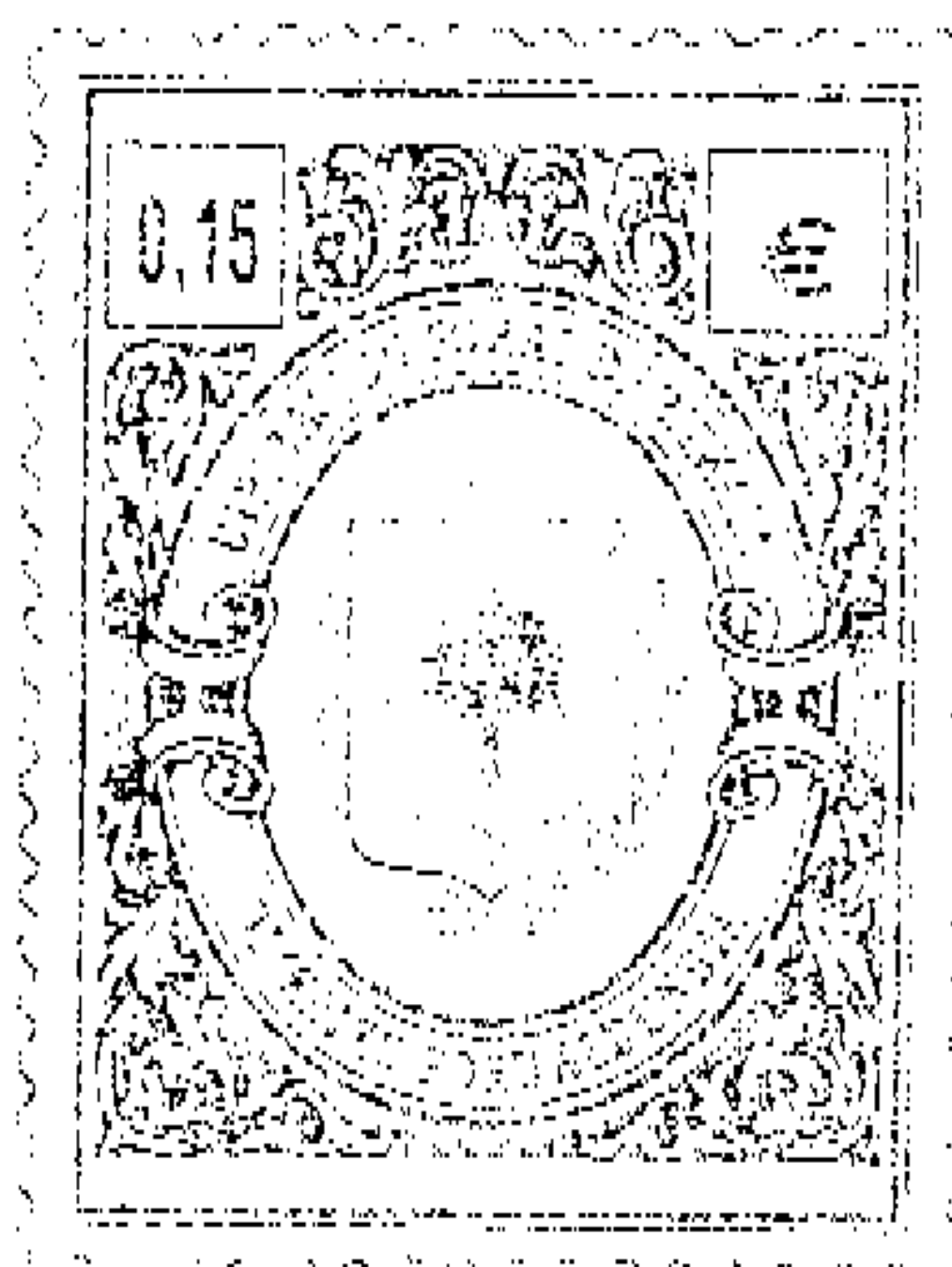
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas:	40.261	20.721	857	1.685
Coberturas del valor razonable	40.261	20.721	857	1.685
	<u>40.261</u>	<u>20.721</u>	<u>857</u>	<u>1.685</u>

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por moneda:				
En Euros	40.261	20.721	857	1.685
	<u>40.261</u>	<u>20.721</u>	<u>857</u>	<u>1.685</u>
Por vencimiento:				
Entre 1 mes y 3 meses	3.952	3.901	-	-
Entre 3 meses y 1 año	7.277	7.249	61	85
Más de 5 años	29.032	9.571	796	1.600
	<u>40.261</u>	<u>20.721</u>	<u>857</u>	<u>1.685</u>

El desglose del saldo del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Valor nacional	2005	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés	683.989	40.261	857
Permutas financieras		<u>40.261</u>	<u>857</u>



P 4854197 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

	Valor nacional	2004	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	492.100	20.721	1.685
		20.721	1.685

El importe nominal y/o contractual de los contratos de Derivados de cobertura de activo y pasivo no supone el riesgo asumido por el Grupo ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

El desglose del saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto producido por la valoración de los Derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Coberturas de los flujos de efectivo:		
Cobertura del tipo de interés de cédulas hipotecarias (Nota 37)	-	(11.051)
	-	(11.051)

El saldo del epígrafe "Coberturas de los flujos de efectivo" al 31 de diciembre de 2004, corresponde a las pérdidas, netas de su correspondiente efecto impositivo, generadas por operaciones de futuros negociados en mercados organizados contratados por el Grupo en ejercicios anteriores y ya liquidados al 31 de diciembre de 2004 con objeto de cubrir los flujos de efectivo derivados del tipo de interés que se fijaría en la emisión de determinadas cédulas hipotecarias por un importe nominal de 600 millones de euros. Los resultados generados por dichos futuros pendientes de imputar a resultados al 31 de diciembre de 2004, que se encuentran registrados dentro del epígrafe "Ajustes por valoración" del Patrimonio neto consolidado, han sido imputados en su totalidad a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2005 al haber optado el Grupo por interrumpir la cobertura contable.

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha ascendido a 11.051 miles de euros y 173 miles de euros, respectivamente.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

En lo que respecta a las permutas financieras sobre tipos de interés vivas al 31 de diciembre de 2005 y 2004, tienen por objeto la cobertura del riesgo de tipo de interés que afecta a las variaciones en el valor razonable de determinadas emisiones de cédulas hipotecarias registradas dentro del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela" del balance de situación consolidado por un importe nominal de 638.889 miles de euros (450.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), así como de préstamos concedidos a clientes y registrados dentro del epígrafe "Inversiones crediticias – Crédito a la clientela" por un importe de 45.100 miles de euros (42.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El valor nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance de situación consolidado, pero no indica necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición del Grupo al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado o de los tipos de cambio relativos a sus términos.

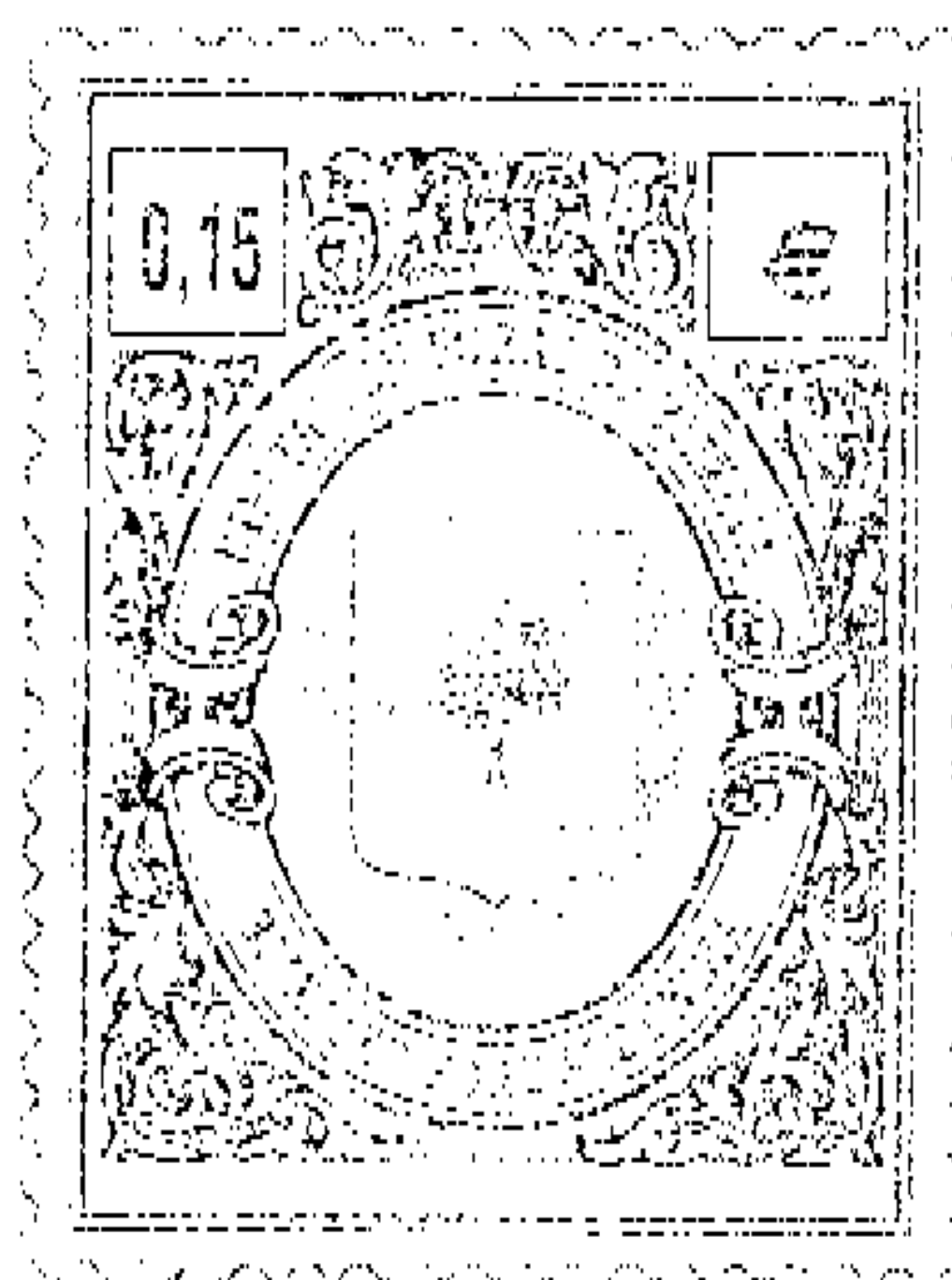
El agregado contractual o nocional de los instrumentos financieros derivados disponibles, la medida en que los instrumentos son favorables o desfavorables y, por tanto, los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados pueden fluctuar significativamente.

27. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activo material	892	1.701
Inversiones inmobiliarias	198	293
Activo material adjudicado	694	1.408
	<u>892</u>	<u>1.701</u>

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



P 4854198 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 todos los activos no corrientes en venta se encuentran valorados por el menor entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, es el siguiente:

	Activo	
	2005	2004
Partidas individualizadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	1.701	1.850
Adiciones	1.425	2.299
Bajas por venta	(1.552)	(1.849)
Traspasos	(682)	(618)
Otros	-	19
Saldo al cierre del ejercicio	892	1.701

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Activos materiales	-	131
	-	131
Dotaciones con cargo a resultados	-	131
	-	131

28. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidades Asociadas:		
Valor bruto	236.666	256.290
Cotizadas	10.246	48.134
No cotizadas	226.420	208.156
	236.666	256.290

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

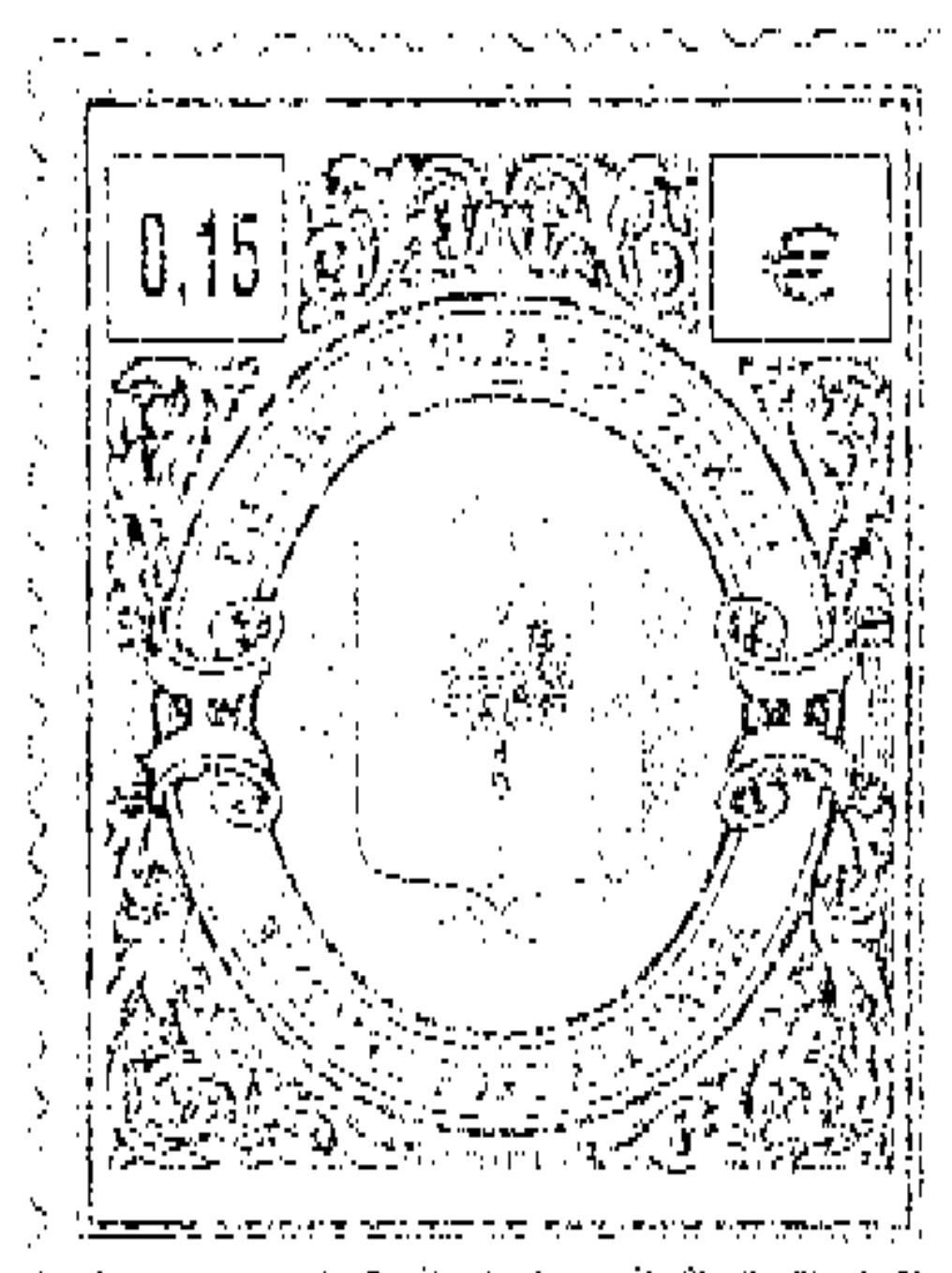
El epígrafe Participaciones de los balances de situación consolidados incluye 13.213 miles de euros, al 31 de diciembre de 2005 (13.613 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) que corresponden, fundamentalmente, al Fondo de Comercio de consolidación de la Entidad Asociada, Euskaltel, S.A.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que dispone la Entidad Dominante, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de Euskaltel, S.A. soportan perfectamente el valor neto del Fondo de Comercio de consolidación mencionado anteriormente y atribuible a dicha sociedad.

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	256.290	248.753
Adquisiciones	449	646
Participación en resultados	49.380	29.595
Ventas	(15.347)	(134)
Traspasos	(23.814)	-
Participación en ganancias/pérdidas por valoración	(10.244)	1.266
Pérdidas por deterioro	-	(4.453)
Eliminación dividendos cobrados	(8.826)	(17.877)
Otros	(11.222)	(1.506)
Saldo al final del ejercicio	236.666	256.290

En el ejercicio 2005 el Grupo ha procedido a la venta de una parte de su participación en la sociedad CAF, S.A., como consecuencia de lo cual su porcentaje de participación en dicha sociedad ha quedado por debajo del 20%, perdiendo el Grupo la influencia significativa que mantenía sobre tal inversión, razón por la cual la inversión restante en esta sociedad, con un valor en libros a la fecha de la transacción de 23.814 miles de euros, ha sido reclasificado a la cartera de Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23). El beneficio generado por la venta de esta participación ha ascendido a 9.189 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Otras ganancias – Ganancias por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.



P 4854199 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, la información sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de Entidades Multigrupo y Asociadas, es la siguiente:

Sociedad participada	Actividad	% de Participación		Fecha notificación/ transacción
		Adquirido /Vendido en el ejercicio	Porcentaje al cierre de cada ejercicio	
Adquisiciones durante 2004:				
MEDIASAL, S.A.	Publicidad	7,57%	25,02%	28.05.04
Ventas durante 2004:				
KADI INGENIERÍA APLICADA, S.A. (*)	Servicios a empresas	99,99%	0,00%	21.12.04
AUTORAÑO FORMAZIOA, S.A. (*)	Investigación y formación	99,99%	0,00%	21.12.04
BASKINVEST SICAV (*)	Sociedad de Inversión	34,16%	0,00%	12.07.04
BASKINVEST CONSULTANTS	Servicio y asesoramiento inversión	100,00%	0,00%	12.07.04
GAS NATURAL, S.A.	Servicio energéticos	3,00%	0,00%	29.03.04
Adquisiciones durante 2005:				
IKEI, S.A.	Estudios económicos	7,32%	25,24%	31.07.05
GESFIR Servicios de Back-Office, S.L.	Servicios	23,35%	23,35%	31.12.05
MECANO DEL MEDITERRÁNEO, S.A.	Inmobiliaria	50,00%	50,00%	02.12.05
Ventas durante 2005:				
NEWCOMNET, S.L. (*)	Servicios informáticos	49,00%	0,00%	11.08.05
INFRAESTRUCTURAS BILBAÍNAS, S.A. (*)	Explotación Parking	40,00%	0,00%	19.12.05
BIHARKO Consultoría Fondos de Pensiones y EPSV, S.A. (*)	Servicios	38,89%	0,00%	01.12.05
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A.	Fabricación ferroviaria	9,20%	15,62%	14.09.05

(*) Por liquidación de las sociedades

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El desglose del saldo del epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

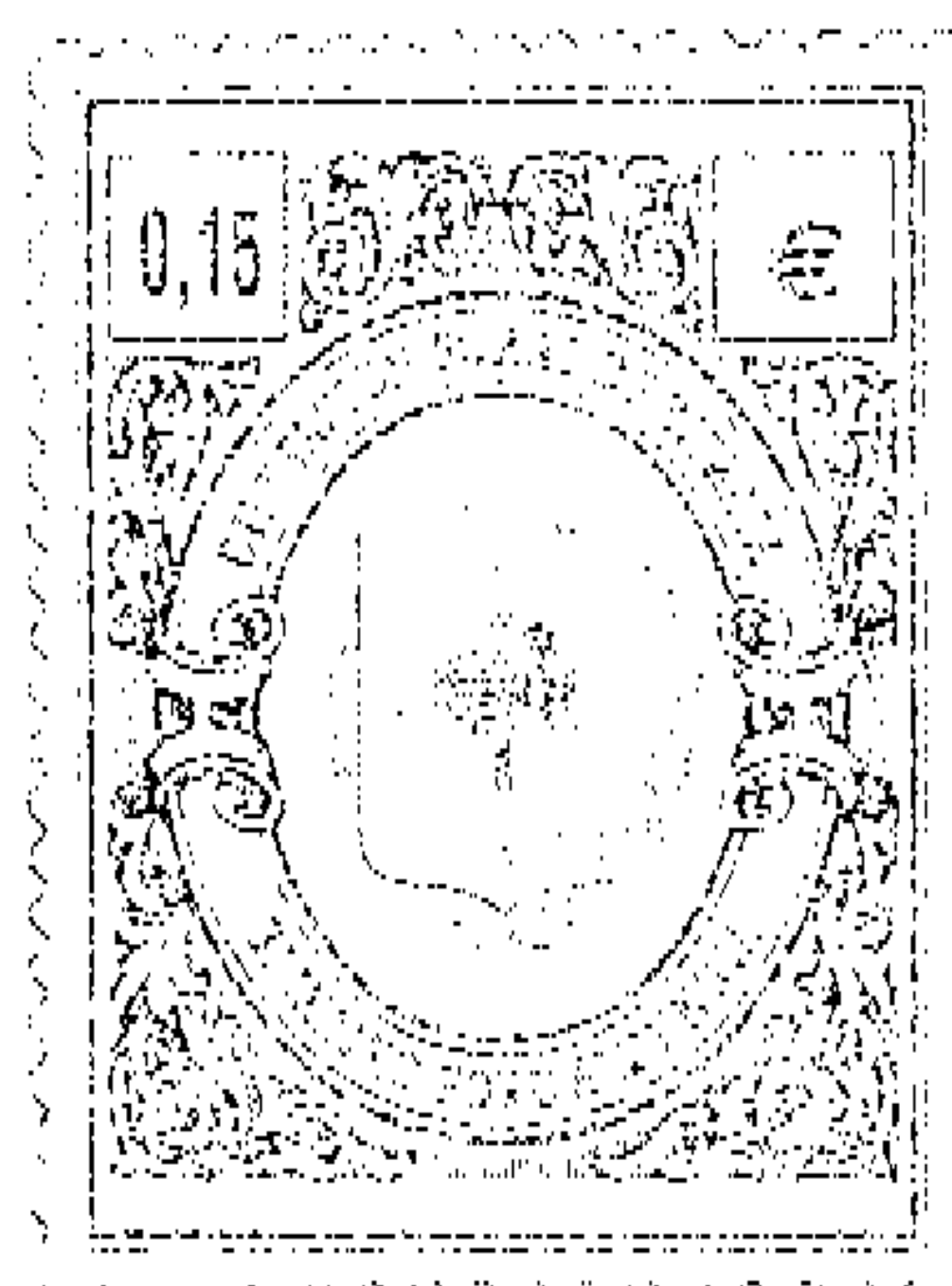
	2005	2004
Entidades Asociadas	-	4.453
	-	4.453
Dotaciones con cargo a resultados	-	4.453
	-	4.453

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se incluye en el Anexo II.

29. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
De uso propio	355.239	341.633
Equipos informáticos y sus instalaciones	15.242	16.717
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	33.372	36.118
Edificios	302.464	286.353
Obras en curso	3.071	1.129
Instalaciones técnicas y maquinaria	423	525
Otros	667	791
Inversiones inmobiliarias	31.489	23.241
Edificios	26.921	16.921
Fincas rústicas, parcelas y solares	4.944	6.714
Correcciones de valor por deterioro de activos	(376)	(394)
Activos cedidos en arrendamiento operativo	1.909	1.454
Afecto a la Obra Social	80.900	87.478
Mobiliario e instalaciones	8.210	9.488
Inmuebles	72.690	77.990
	469.537	453.806



P 4854200 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

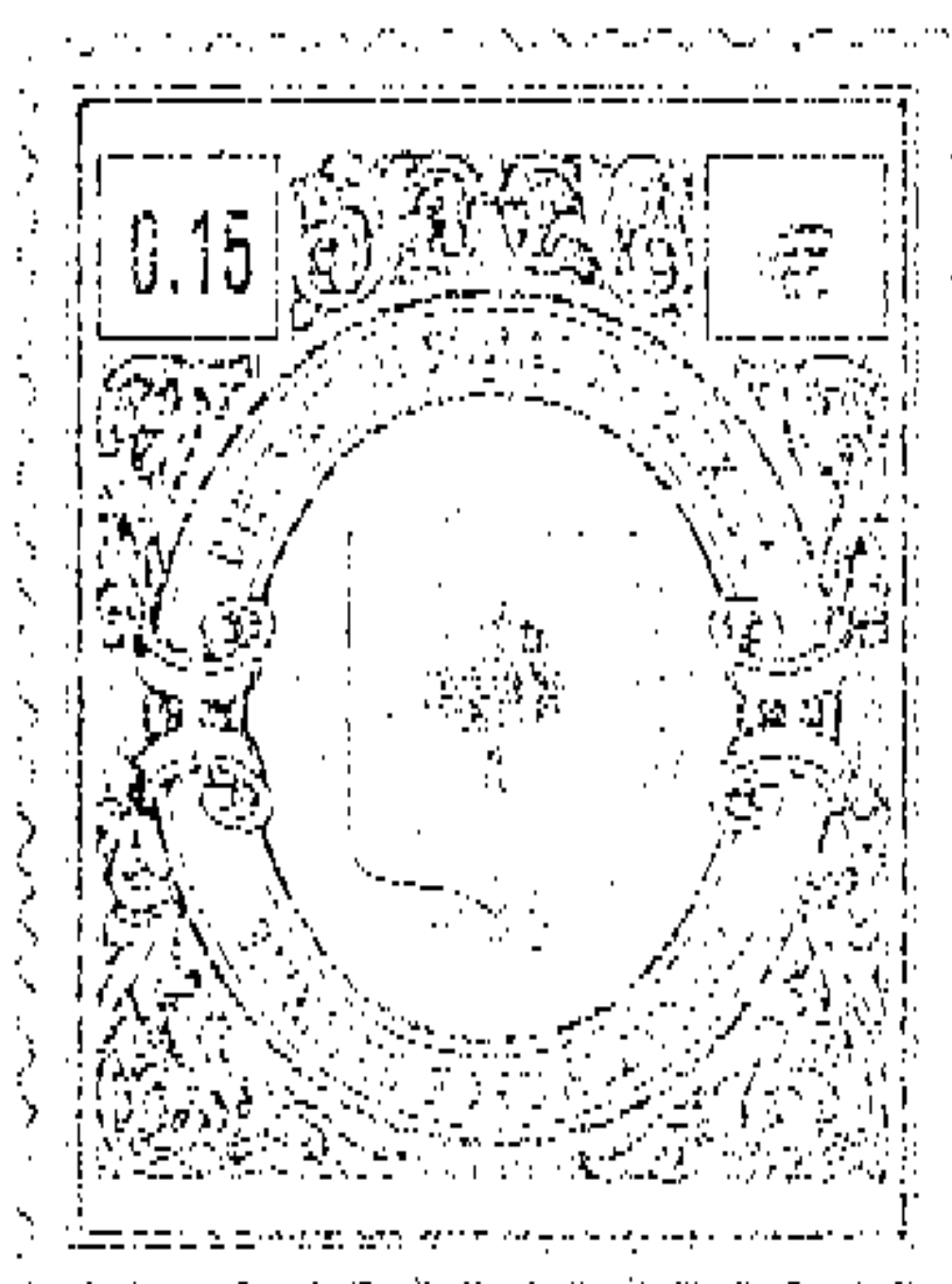
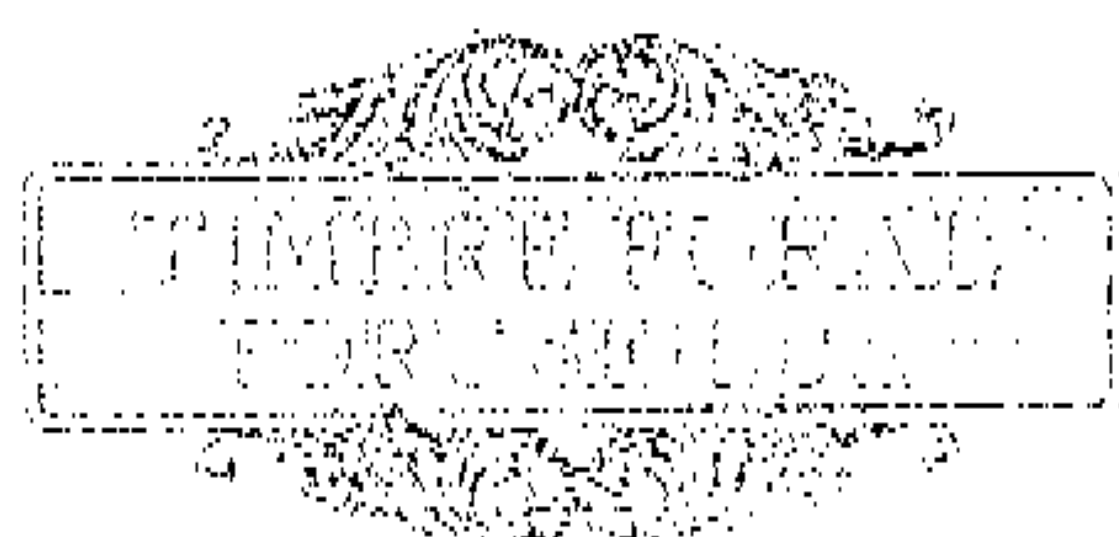
El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Activos cedidos en arrendamiento operativo	Afecto a la Obra Social	Total
Bruto					
Saldo al 1 de enero de 2004	721.764	27.646	4.076	156.912	910.398
Adiciones	27.515	2.441	-	1.858	31.814
Retiros	(406)	(458)	-	(299)	(1.163)
Traspasos	(1.482)	(186)	-	1.214	(454)
Otros	(297)	(326)	-	-	(623)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	747.094	29.117	4.076	159.685	939.972
Adiciones	46.372	5.491	952	2.198	55.013
Retiros	(5.172)	(2.444)	-	(3.710)	(11.326)
Traspasos	(10.756)	10.304	-	246	(206)
Otros	(14)	271	(1)	-	256
Saldo al 31 de diciembre de 2005	777.524	42.739	5.027	158.419	983.709

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Activos cedidos en arrendamiento operativo	Afecto a la Obra Social	Total
Amortización acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2004	(382.000)	(4.973)	(2.126)	(66.351)	(455.450)
Dotaciones	(24.173)	(626)	(496)	(5.489)	(30.784)
Retiros	305	94	-	43	442
Traspasos	407	23	-	(410)	20
Saldo al 31 de diciembre de 2004	(405.461)	(5.482)	(2.622)	(72.207)	(485.772)
Dotaciones	(23.000)	(750)	(496)	(5.001)	(29.247)
Retiros	1.213	13	-	3	1.229
Traspasos	4.963	(4.655)	-	(314)	(6)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	(422.285)	(10.874)	(3.118)	(77.519)	(513.796)
Correcciones de valor por deterioro de activos					
Saldo al 1 de enero de 2004	-	(421)	-	-	(421)
Disponibilidades	-	16	-	-	16
Otros	-	11	-	-	11
Saldo al 31 de diciembre de 2004	-	(394)	-	-	(394)
Disponibilidades	-	16	-	-	16
Otros	-	2	-	-	2
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-	(376)	-	-	(376)
Neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2004	341.633	23.241	1.454	87.478	453.806
Saldo al 31 de diciembre de 2005	355.239	31.489	1.909	80.900	469.537



P 4854201 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2005			
Equipos informáticos y sus instalaciones	161.915	(146.673)	15.242
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	208.940	(175.568)	33.372
Edificios	395.981	(93.517)	302.464
Obras en curso	3.071	-	3.071
Instalaciones técnicas y maquinaria	6.765	(6.342)	423
Otros	852	(185)	667
	777.524	(422.285)	355.239
Al 31 de diciembre de 2004			
Equipos informáticos y sus instalaciones	155.462	(138.745)	16.717
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	200.841	(164.723)	36.118
Edificios	382.216	(95.863)	286.353
Obras en curso	1.129	-	1.129
Instalaciones técnicas y maquinaria	6.352	(5.827)	525
Otros	1.094	(303)	791
	747.094	(405.461)	341.633

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 2005 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 742 miles de euros (en 2004, 745 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".

El valor razonable del Activo material de uso propio y en construcción se incluye en la Nota 40 de la Memoria.

El saldo neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del Activo material de uso propio incluye un importe de 69 miles de euros y 73 miles de euros, aproximada y respectivamente correspondientes a Activo material que se encuentra temporalmente fuera de uso.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 289.666 miles de euros y 269.941 miles de euros, aproximada y respectivamente.

El desglose del saldo de las Inversiones inmobiliarias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

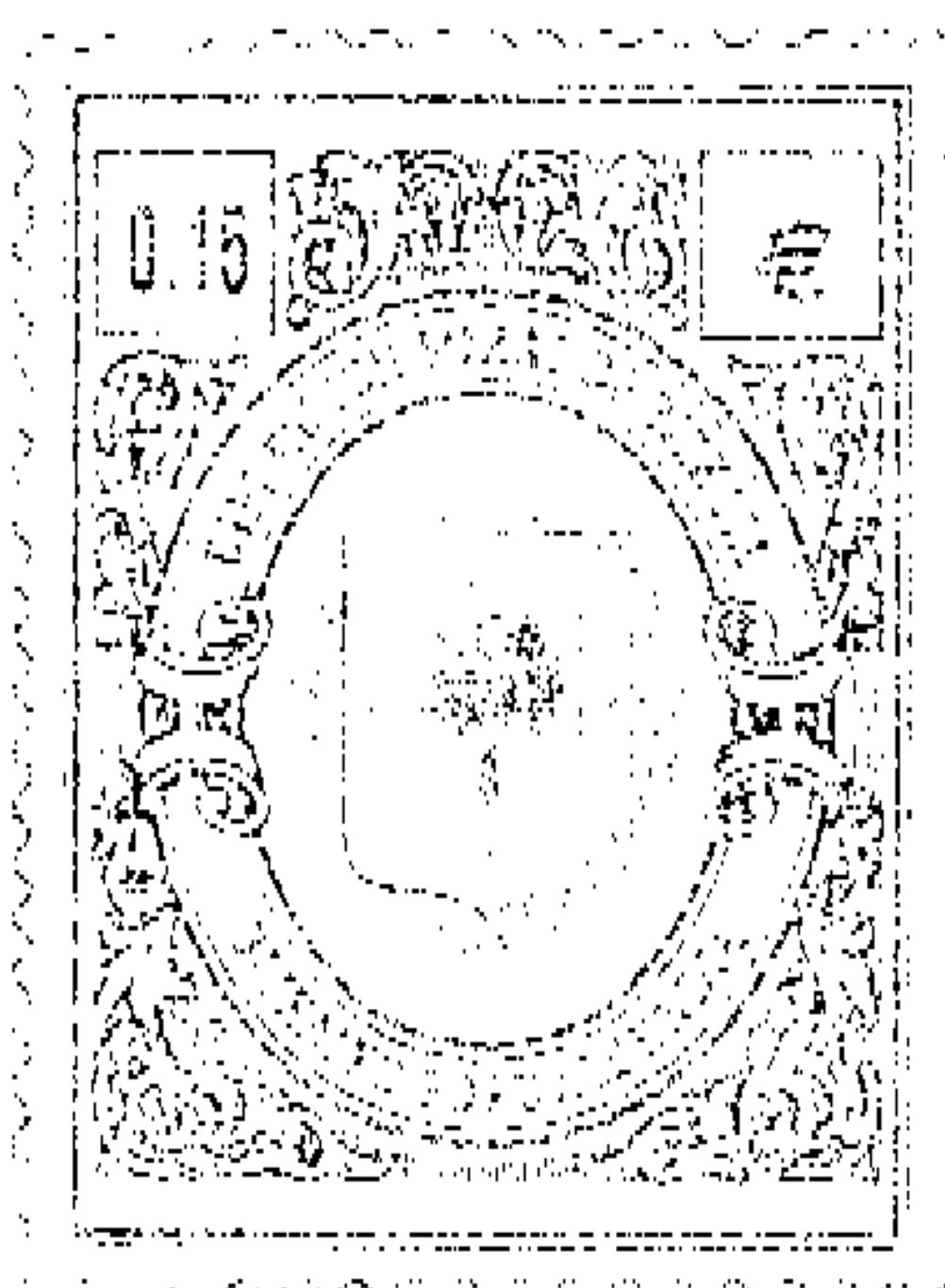
	<u>Bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Correcciones por deterioro</u>	<u>Neto</u>
Al 31 de diciembre de 2005				
Edificios	37.795	(10.874)	(376)	26.545
Fincas rústicas, parcelas y solares	4.944	-	-	4.944
	<u>42.739</u>	<u>(10.874)</u>	<u>(376)</u>	<u>31.489</u>
Al 31 de diciembre de 2004				
Edificios	22.403	(5.482)	(394)	16.527
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.714	-	-	6.714
	<u>29.117</u>	<u>(5.482)</u>	<u>(394)</u>	<u>23.241</u>

El valor razonable de las Inversiones inmobiliarias se incluye en la Nota 40 de la Memoria.

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 1.626 miles de euros y 1.632 miles de euros, aproximada y respectivamente. Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 1.286 miles de euros y 1.081 miles de euros, aproximada y respectivamente.

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(16)	(14)
	<u>(16)</u>	<u>(14)</u>



P 4854202 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

En el ejercicio 2005 se ha procedido a la venta de determinados activos materiales a Entidades Asociadas que han ocasionado beneficios para el Grupo por importe de 6.445 miles de euros. En el ejercicio 2004 operaciones de similares características ocasionaron un beneficio de 1.835 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo mantenía los siguientes compromisos, relacionados con su Activo Material:

- a) Arrendamiento operativo de determinados elementos del Activo material por los que se han pagado durante los ejercicios 2005 y 2004, 3.369 miles de euros y 3.226 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2005, dichos contratos tenían una vida media residual de 13 años.
- b) Adquisición de Activo material de uso propio en el ejercicio 2006 por importe de 1.250 miles de euros aproximadamente, y la construcción de un edificio en un plazo aproximado de tres años con un coste estimado pendiente de incurrir de 12.649 miles de euros.
- c) Adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias por importe de 796 miles de euros, aproximadamente.

30. Activo intangible

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Otro activo intangible	1.712	233
Con vida útil definida	1.712	233
Valor neto contable	1.712	233

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El desglose del saldo de Otro activo intangible de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

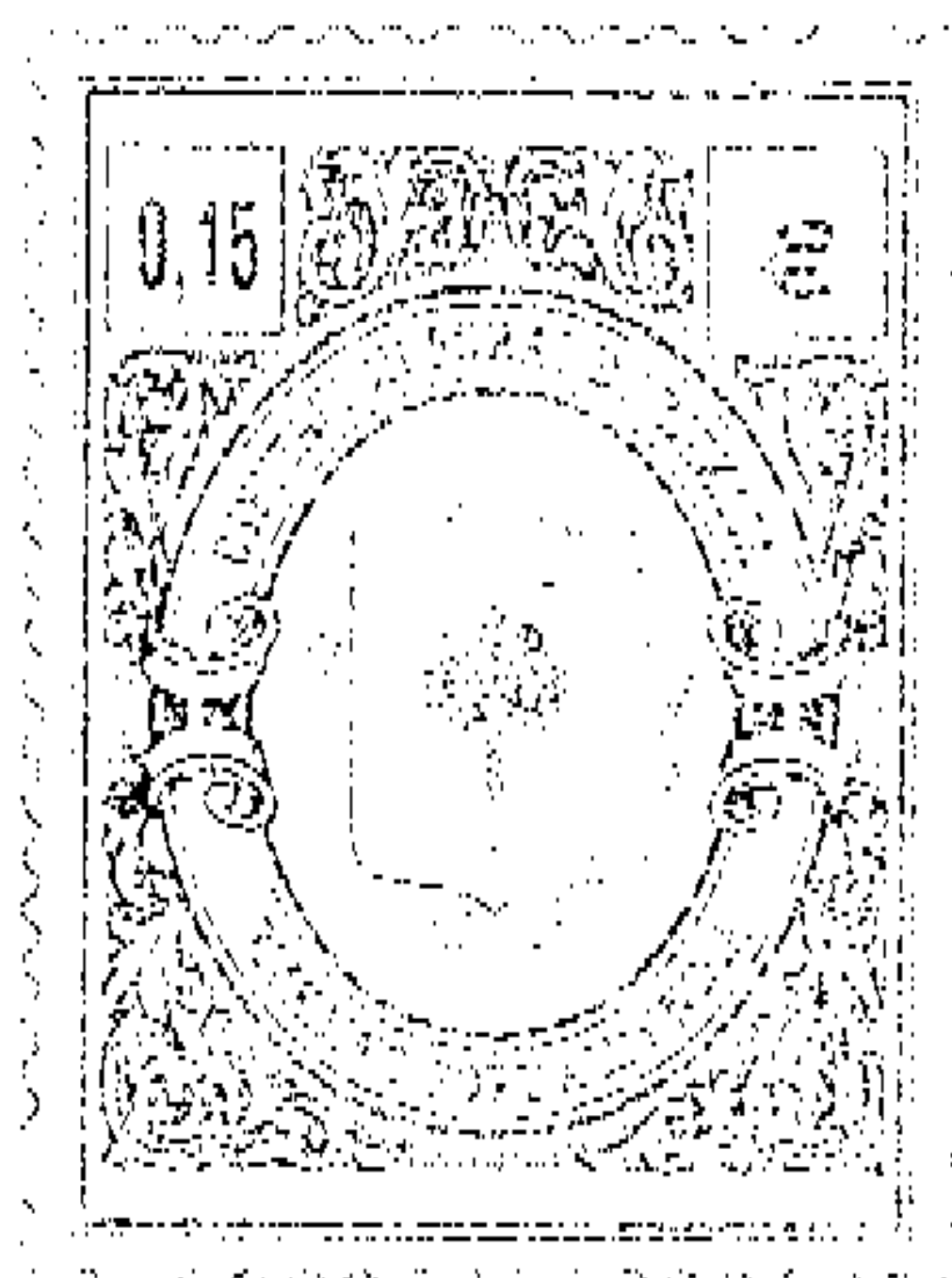
	<u>Años de vida útil estimada</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Con vida útil definida			
Aplicaciones informáticas en curso	-	1.315	-
Aplicaciones informáticas finalizadas	2 a 5 años	409	171
Otro activo intangible	2 a 5 años	1.205	1.253
Total valor bruto		<u>2.929</u>	<u>1.424</u>
Amortización acumulada		(1.217)	(1.191)
Total valor neto		<u>1.712</u>	<u>233</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Otro activo intangible, sin considerar la Amortización acumulada y las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.424	13.553
Adiciones	1.559	68
Retiros	(54)	(12.197)
Saldo al final del ejercicio	<u>2.929</u>	<u>1.424</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Amortización acumulada de Otro activo intangible es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	(1.191)	(7.553)
Dotación por amortización	(127)	(411)
Retiros	101	6.769
Otros	-	4
Saldo al final del ejercicio	<u>(1.217)</u>	<u>(1.191)</u>



P 4854203 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

31. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Impuestos corrientes	1.676	1.211	52	22
Impuestos diferidos	130.332	133.268	392.651	264.147
Créditos fiscales por deducciones fiscales no aplicadas	70.277	59.574	-	-
Ingresos diferidos en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 por comisiones cobradas	3.221	2.973	-	-
Pérdidas por deterioro de Inversión Crediticia	2.246	1.656	-	-
Pérdidas por deterioro de Instrumentos de capital	-	4.974	-	-
Dotaciones a Fondos de Pensiones	50.425	54.503	-	-
Ajustes por valoración de Instrumentos Financieros	-	5.310	354.700	222.680
Revalorización del Inmovilizado material	99	99	39.848	40.213
Dotación por aplicaciones informáticas	200	1.222	-	-
Otras provisiones	1.706	2.190	-	-
Otros	2.158	767	(1.897)	1.254
	<u>132.008</u>	<u>134.479</u>	<u>392.703</u>	<u>264.169</u>

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad Dominante y a las Entidades Participadas, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

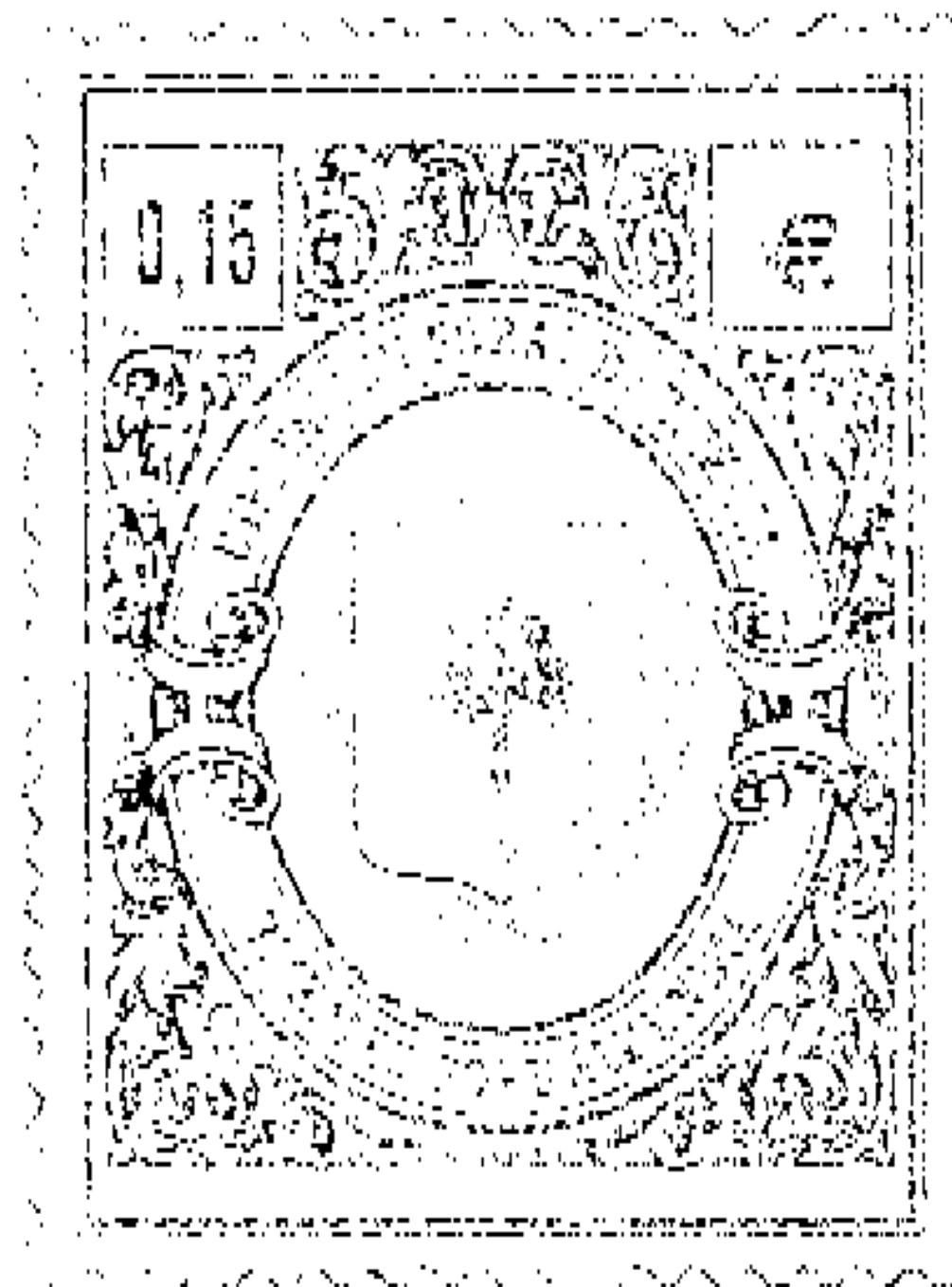
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	133.268	122.281	264.147	186.844
Ajuste por incremento cuota impositiva al 32,6% (Nota 39)	381	-	124	-
Adiciones:				
- Deducciones a la cuota del IS generadas en el ejercicio pendientes de aplicación (Nota 39)	42.959	44.775	-	-
- Dotaciones a fondos de pensiones	3.058	7.373	-	-
- Ajustes por valoración de instrumentos financieros	-	5.838	132.055	77.295
Aplicaciones a la cuota del Impuesto de Sociedades:				
- Deducciones aplicadas en el ejercicio (Nota 39)	(32.256)	(42.714)	-	-
- Pagos por pensiones	(7.283)	(3.312)	-	-
- Amortizaciones de inmuebles revalorizados	-	-	(489)	(490)
Otros conceptos	(9.795)	(973)	(3.186)	498
Saldo al cierre del ejercicio	<u>130.332</u>	<u>133.268</u>	<u>392.651</u>	<u>264.147</u>

En la Nota 39 se incluyen los detalles correspondientes a la situación fiscal del Grupo.

32. Periodificaciones de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por garantías financieras	-	-	8.100	8.235
Otras periodificaciones	15.109	7.963	30.321	18.186
	<u>15.109</u>	<u>7.963</u>	<u>38.421</u>	<u>26.421</u>



P 4854204 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)**33. Otros activos y otros pasivos**

El desglose del epígrafe de Otros activos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Existencias:	2.769	685
Coste amortizado	3.953	1.981
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.184)	(1.296)
Resto:	17.327	4.158
Operaciones en camino	15.965	2.957
Otros conceptos	1.362	1.201
	20.096	4.843

El desglose del saldo de Existencias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Materias primas y otros bienes mantenidos para su transformación	26	26
Productos en curso	26	26
Productos terminados	1.308	1.308
Promociones inmobiliarias	2.013	-
Otros	580	621
	3.953	1.981
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.184)	(1.296)
	2.769	685

El desglose del epígrafe de Otros pasivos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Fondo de Obra Social	110.786	123.636
Dotación:	87.838	92.383
Aplicada a Activo material	80.900	87.478
Gastos comprometidos en el ejercicio	60.078	59.213
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(57.141)	(59.017)
Importe no comprometido	4.001	4.709
Otros pasivos	22.948	31.253
Resto	766	1.789
Operaciones en camino	766	1.726
Otros conceptos	-	63
	111.552	125.425

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

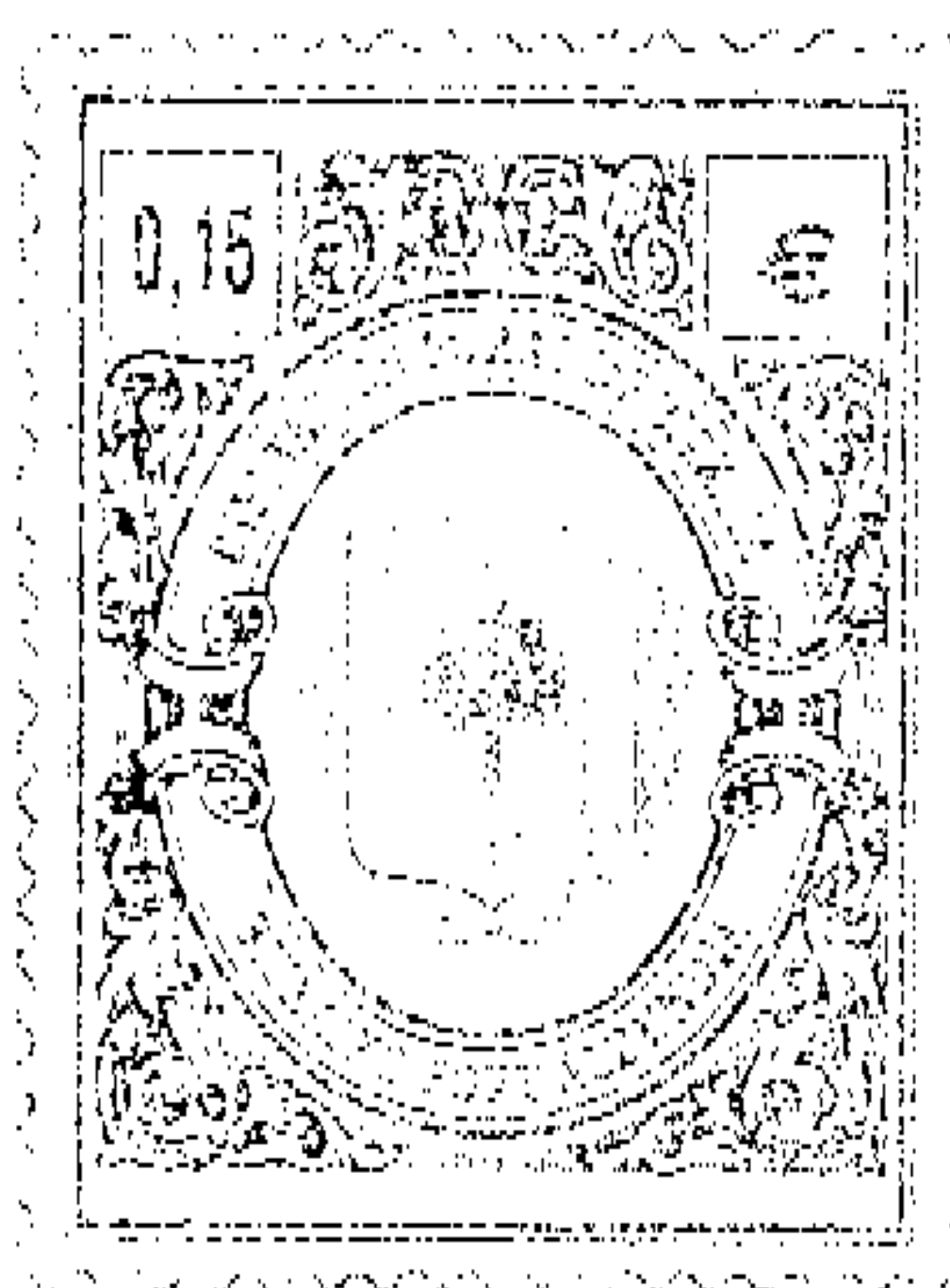
El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Fondo de Obra Social es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	123.636	132.494
Dotación con cargo al excedente del ejercicio anterior	52.519	57.320
Materializaciones netas en inmovilizado	78	11
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(57.141)	(59.017)
Traspasos y otros pasivos	<u>(8.306)</u>	<u>(7.172)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>110.786</u>	<u>123.636</u>

34. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Depósitos de bancos centrales	425.090	-
Depósitos de entidades de crédito	308.997	175.143
Depósitos de la clientela	13.915.313	12.846.893
Débitos representados por valores negociables	968.296	809.417
Pasivos subordinados	498.701	-
Otros pasivos financieros	<u>173.968</u>	<u>163.219</u>
	<u>16.290.365</u>	<u>13.994.672</u>



P 4854205 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de pasivos financieros a coste amortizado de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	16.252.578	13.969.467
Dólares USA	31.375	22.844
Libras esterlinas	3.816	1.406
Yenes japoneses	1.761	525
Franco suizos	156	27
Otras	679	403
	<u>16.290.365</u>	<u>13.994.672</u>
Por vencimiento:		
A la vista	2.784.760	5.528.789
Hasta 1 mes	5.848.878	646.866
Entre 1 mes y 3 meses	1.209.915	2.167.548
Entre 3 meses y 1 año	2.398.112	2.440.481
Entre 1 año y 5 años	1.759.619	1.811.937
Más de 5 años	2.056.782	1.235.335
Vencimiento no determinado y sin clarificar	33.272	-
Ajustes por valoración	199.027	163.716
	<u>16.290.365</u>	<u>13.994.672</u>

El desglose del saldo de Depósitos de bancos centrales de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Banco de España – Cesión temporal de activos	425.003	-
Ajustes por valoración	87	-
	<u>425.090</u>	<u>-</u>

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2005 de los Depósitos de bancos centrales ha ascendido al 2,42%.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El desglose del saldo de Depósitos de entidades de crédito de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

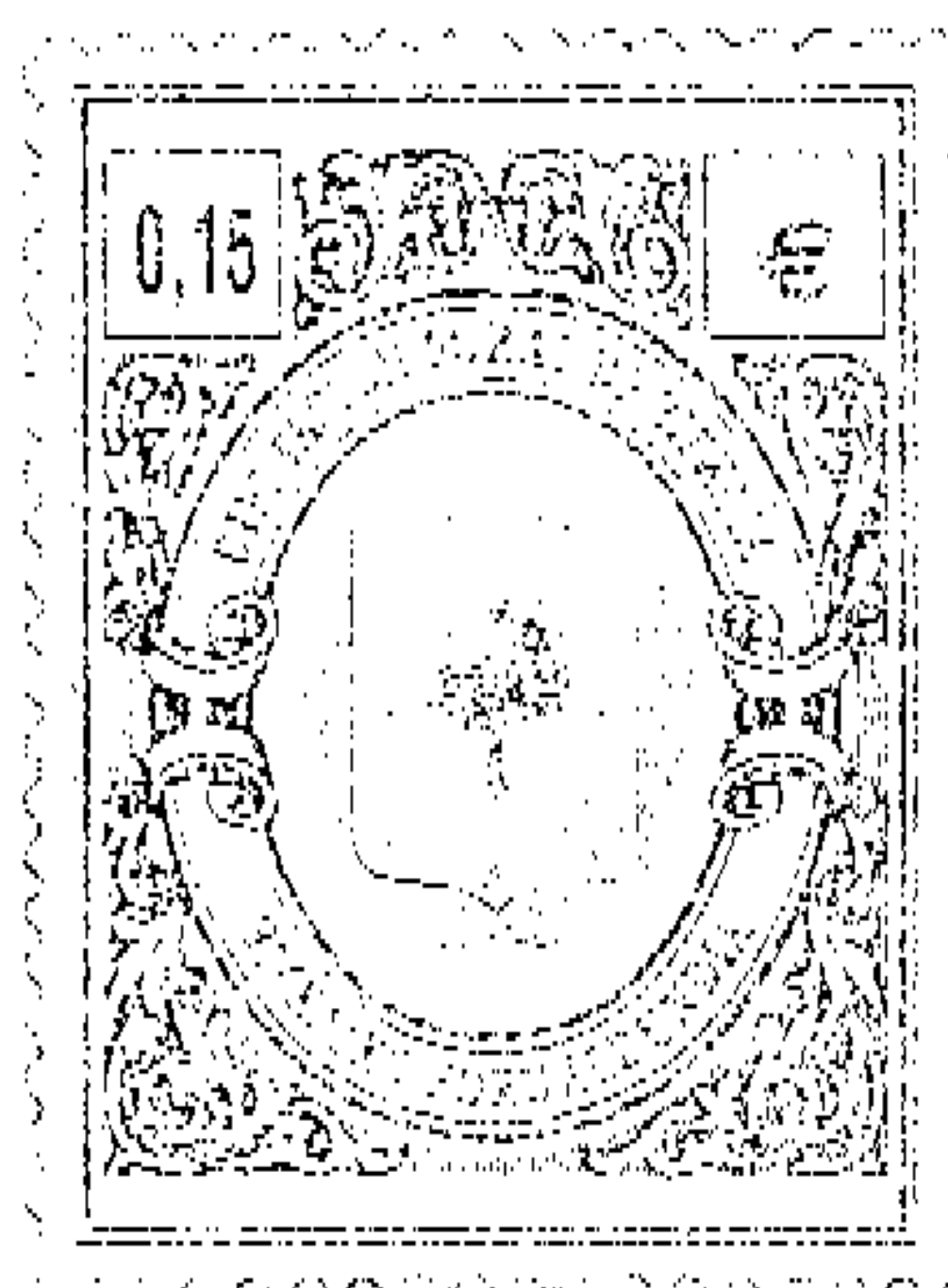
	2005	2004
Cuentas a plazo	198.015	170.385
Cesión temporal de activos	105.597	-
Otras cuentas	5.020	4.487
Ajustes por valoración	365	271
	<u>308.997</u>	<u>175.143</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de entidades de crédito ha ascendido al 2,07% y al 2,04%, respectivamente.

El capítulo "Depósitos de entidades de crédito – Cuentas a plazo" recoge, al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004, la emisión de una cédula hipotecaria individual y nominativa suscrita por el Banco Europeo de Inversiones por un importe nominal de 100 millones de euros con vencimiento en 2013.

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Administraciones Públicas Españolas	1.151.531	919.811
Otros sectores residentes:	<u>12.716.907</u>	<u>11.886.983</u>
Depósitos a la vista:	5.183.016	4.717.961
Cuentas corrientes	1.728.630	1.478.050
Cuentas de ahorro	3.415.206	3.207.041
Otros	39.180	32.870
Depósitos a plazo:	<u>4.732.204</u>	<u>4.403.097</u>
Imposiciones a plazo	3.979.811	3.640.398
Cuentas de ahorro-vivienda	245.950	238.004
Pasivos financieros híbridos	506.443	524.695
Cesión temporal de activos	2.609.032	2.606.509
Ajustes por valoración	192.655	159.416
Administraciones Públicas no residentes	305	1.246
Otros sectores no residentes	<u>46.570</u>	<u>38.853</u>
	<u>13.915.313</u>	<u>12.846.893</u>



P 4854206 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de la clientela por productos ha ascendido a:

	2005	2004
Cuenta corriente	0,01%	0,07%
Ahorro ordinario	0,05%	0,10%
Ahorro vista retribuido	1,31%	1,29%
Ahorro plazo corto	1,49%	1,39%
Ahorro plazo largo	2,18%	2,57%
Pagarés y subordinados	2,23%	2,15%

El capítulo "Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo" recoge al 31 de diciembre de 2005 y 2004 varias emisiones de cédulas hipotecarias singulares por importe de 1.200 millones de euros (900 millones de euros al 31 de diciembre de 2004), que han sido suscritas por sendos Fondos de Titulización de Activos, con vencimiento final en 2.022.

El epígrafe "Otros sectores residentes – Ajustes por valoración" incluye al 31 de diciembre de 2005, 29.032 miles de euros (9.546 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) que corresponden a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias, que son atribuibles al riesgo de interés el cual ha sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 26.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
Euros	13.890.022	12.832.323
Dólares USA	21.094	12.388
Libras esterlinas	3.384	1.349
Yenes japoneses	128	525
Francos suizos	26	23
Otros	659	285
	13.915.313	12.846.893
Por vencimiento:		
A la vista	2.762.362	5.524.302
Hasta 1 mes	4.934.228	-
Entre 1 mes y 3 meses	749.775	2.006.671
Entre 3 meses y 1 año	2.134.781	2.277.696
Entre 1 año y 5 años	1.727.270	1.784.751
Más 5 años	1.413.459	1.093.770
Vencimiento no determinado y sin clasificar	202	-
Ajustes por valoración	193.236	159.703
	13.915.313	12.846.893

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Pagarés y efectos	961.904	805.843
Ajustes por valoración	6.392	3.574
	<u>968.296</u>	<u>809.417</u>

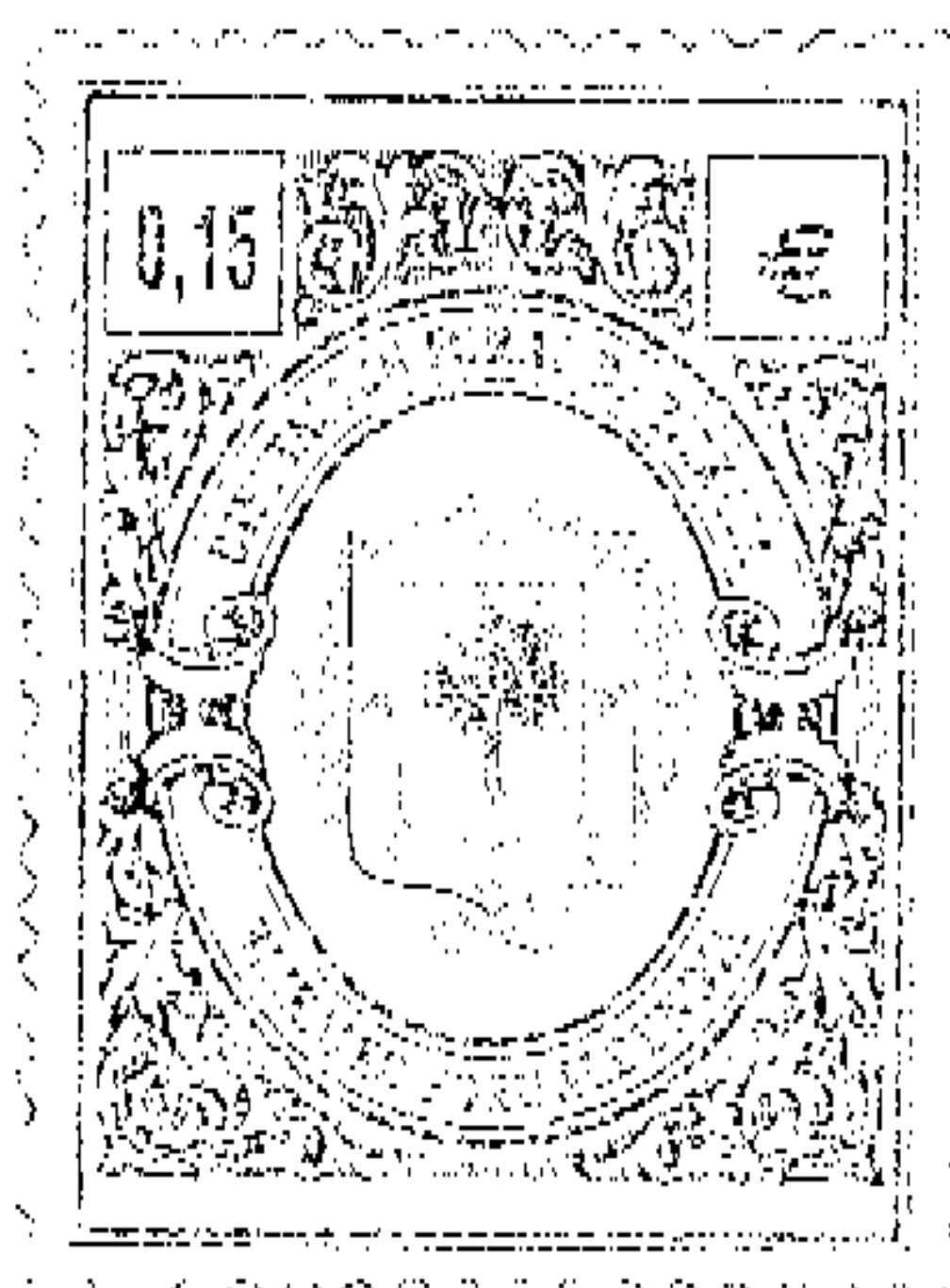
Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el coste amortizado suscrito correspondiente al "Programa de Emisión de Pagarés BBK 1999", que se renueva anualmente. Los pagarés emitidos al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal de 3.000 euros y están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF. Al 31 de diciembre de 2005 dicho programa establece un importe máximo de emisión de 1.500 millones de euros (900 millones de euros al 31 de diciembre de 2004) y devengan un tipo de interés variable referenciado al euribor.

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

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	Tipo de interés
Al 31 de diciembre de 2005	<u>701.981</u>	<u>259.923</u>	<u>961.904</u>	1,61% - 2,86%
Al 31 de diciembre de 2004	<u>644.080</u>	<u>161.763</u>	<u>805.843</u>	1,31% - 2,41%

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	809.417	850.023
Emisiones	961.901	805.842
Amortizaciones	(812.699)	(854.056)
Intereses devengados	9.677	7.608
Saldo al cierre del ejercicio	<u>968.296</u>	<u>809.417</u>



P 4854207 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 20.675 miles de euros y 16.330 miles de euros, respectivamente.

El desglose del saldo de Pasivos subordinados del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	2005
Débitos representados por valores negociables subordinados	499.761
No convertibles	499.761
Ajustes por valoración	(1.060)
	<u>498.701</u>

Al amparo de la autorización otorgada por la Asamblea General de la Entidad Dominante de fecha 11 de marzo de 2005 el Consejo de Administración de la Entidad Dominante ha aprobado en 2005 la emisión de Obligaciones Subordinadas, por un importe nominal de 500 millones de euros representada por 5.000 títulos de 100.000 euros de valor nominal unitario. El Grupo emitió esta deuda el 28 de septiembre de 2005 con vencimiento el 28 de septiembre de 2015 y amortización al vencimiento, si bien existe la posibilidad de amortización anticipada por parte del emisor a partir del quinto año. En el caso de no ejercitarse este derecho el cupón de la emisión se incrementará en 50 p.b. hasta su fecha de amortización final. La remuneración de esta emisión es variable y se encuentra referenciada al euribor a 3 meses habiendo sido el tipo de interés medio aplicado en 2005 del 2,44% anual. Estas obligaciones subordinadas se encuentran admitidas a negociación en el mercado secundario organizado AIAF.

Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Entidad Dominante.

Durante el 2005 los intereses devengados por los Pasivos subordinados emitidos por el Grupo han ascendido a 3.263 miles de euros.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

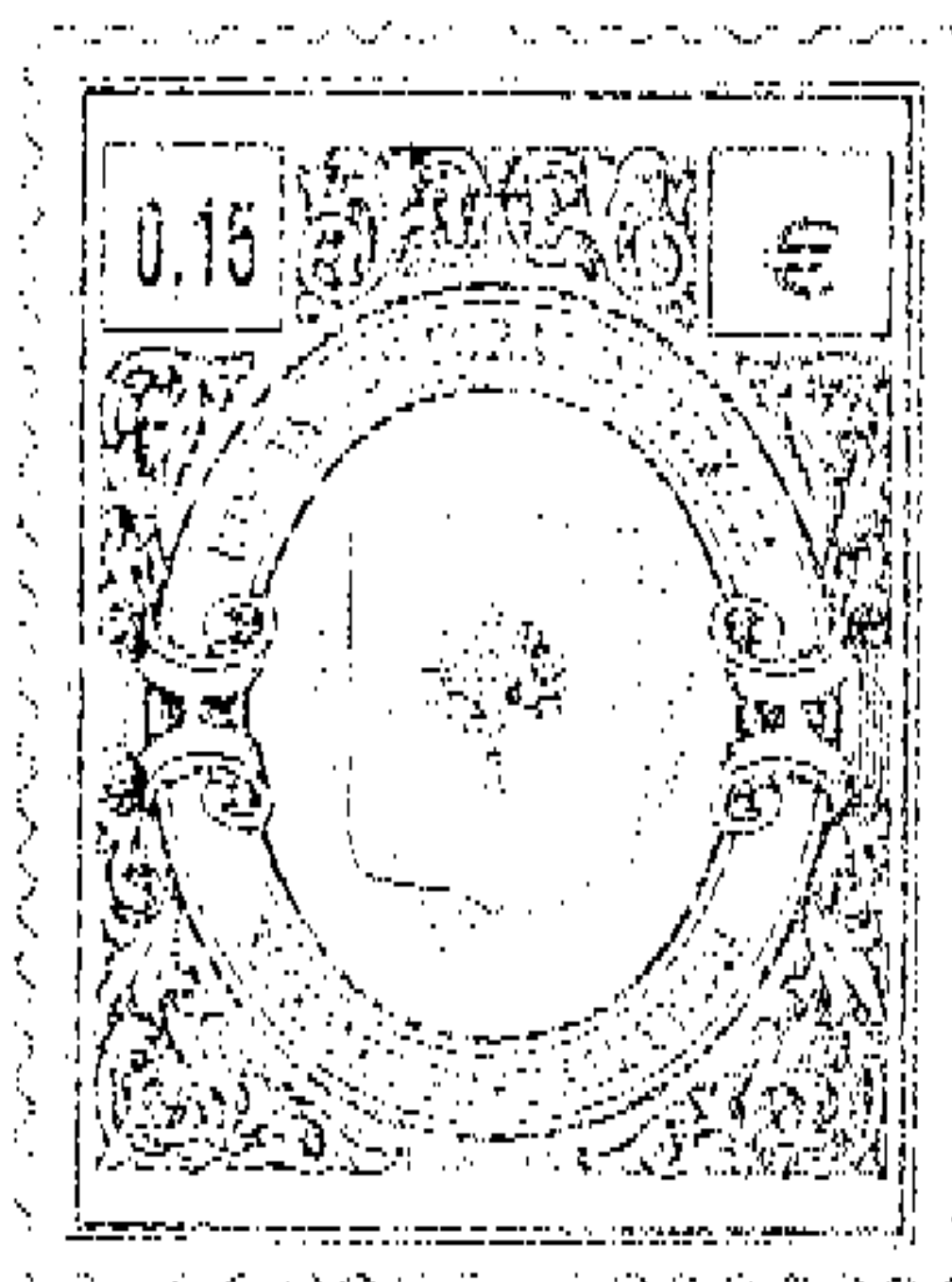
35. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	152.464	166.381
Fondos para pensiones exteriorizados del Real Decreto 1588/1999	26.858	33.358
Resto de fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	8.696	8.232
Otros fondos para pensiones	116.910	124.791
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	17.288	13.900
Provisiones para riesgos contingentes	15.543	13.900
Provisiones para compromisos contingentes	1.745	-
Otras provisiones	9.528	11.071
	<u>179.280</u>	<u>191.352</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Al 31 de diciembre de 2005				
Saldo al inicio del ejercicio	166.381	13.900	11.071	191.352
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal	2.985	-	-	2.985
Intereses y cargas asimiladas	3.446	-	-	3.446
Dotaciones a provisiones	1.820	4.400	2.500	8.720
Reversión con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	-	(1.016)	-	(1.016)
Utilizaciones:				
Primas de seguros pagadas	-	-	(805)	(805)
Pagos de pensiones	(1.426)	-	-	(1.426)
Pagos de prejubilaciones	(10.775)	-	-	(10.775)
Otros pagos	(9.967)	-	(942)	(10.909)
Otros movimientos	-	4	(2.296)	(2.292)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>152.464</u>	<u>17.288</u>	<u>9.528</u>	<u>179.280</u>



P 4854208 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Al 31 de diciembre de 2004				
Saldo al inicio del ejercicio	154.159	13.631	8.105	175.895
Dotación con cargo a resultados:				
Gastos de personal	3.650	-	-	3.650
Intereses y cargas asimiladas	3.332	-	-	3.332
Dotaciones a provisiones	17.624	510	4.565	22.699
Reversión con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	-	(203)	(110)	(313)
Utilizaciones:				
Pagos de pensiones	(1.183)	-	-	(1.183)
Pagos de prejubilaciones	(6.934)	-	-	(6.934)
Otros pagos	(4.267)	-	-	(4.267)
Otros movimientos	-	(38)	(1.489)	(1.527)
Saldo al cierre del ejercicio	166.381	13.900	11.071	191.352

El desglose del saldo de Fondos para pensiones y obligaciones similares de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Compromisos por retribuciones post-empleo:	71.021	73.957
Causados	45.982	49.510
Personal en activo y prejubilado	25.039	24.447
Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada	37.056	48.042
Otros compromisos	44.387	44.382
	152.464	166.381

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Compromisos por retribuciones post-empleo

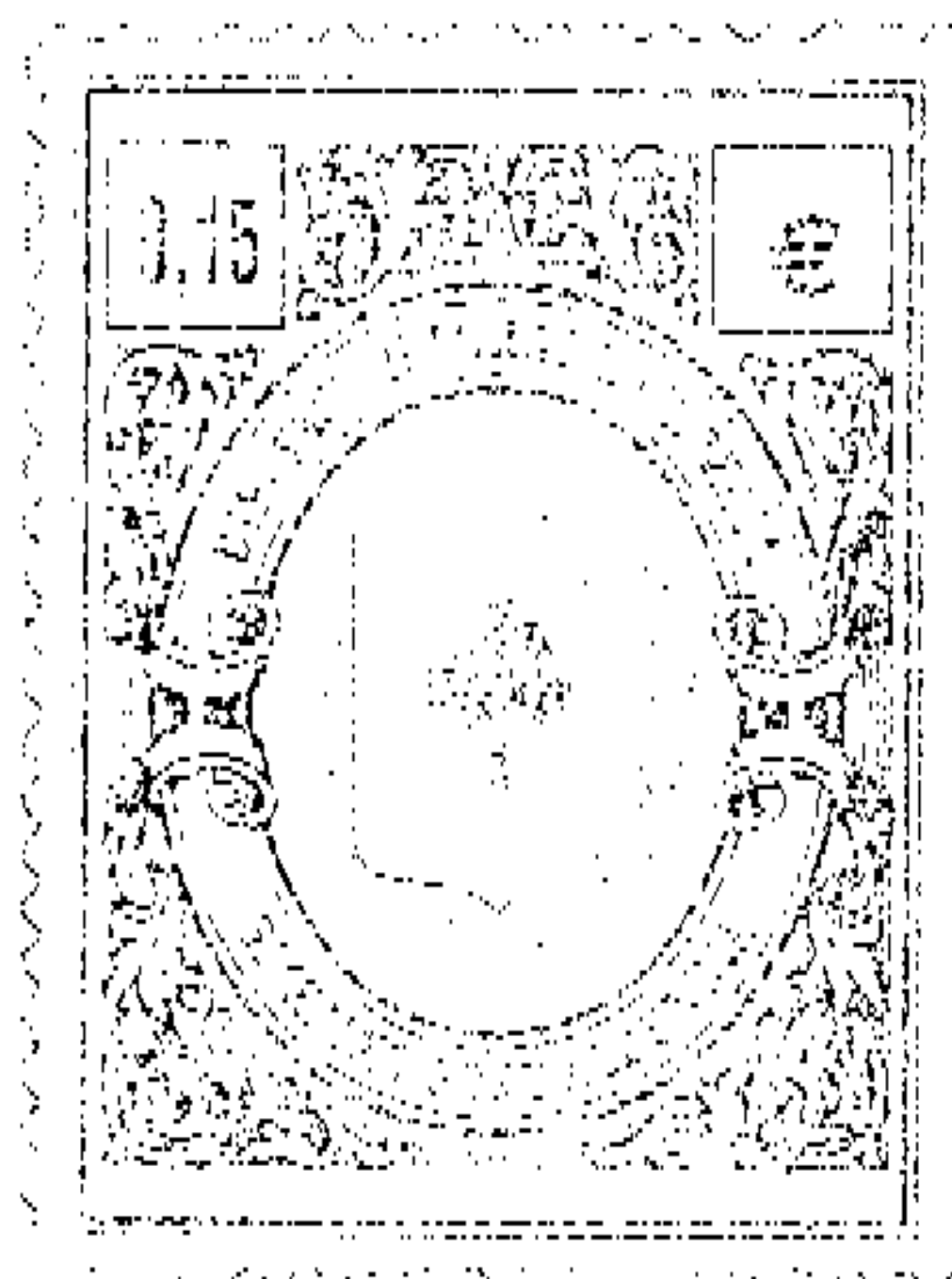
Como se indica en la Nota 14.o, al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 la Entidad Dominante tiene externizados en Entidades de Previsión Social Voluntaria, constituidas a tal fin, sus compromisos por pensiones con sus empleados. Los compromisos con los beneficiarios del sistema de prestación definida, 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 2005 asciende a 213.042 miles de euros (211.840 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, 642 partícipes, asciende al 31 de diciembre de 2005 a 208.075 miles de euros (207.650 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). Asimismo, el valor actual de los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez del personal en activo asciende al 31 de diciembre de 2005 a 2.024 miles de euros (1.942 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

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 y un tipo de interés técnico del 4,9% (5% en 2004).

La Entidad Dominante inició en 2002 la constitución de un fondo interno especial destinado a complementar la cobertura de los compromisos por retribuciones post-empleo materializada en Entidades de Previsión Social Voluntaria. Este Fondo se encuentra totalmente constituido al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, ascendiendo su saldo a dichas fechas a un importe de 26.858 miles de euros y 33.358 miles de euros, respectivamente y ha sido calculado en aplicación de las siguientes hipótesis actuariales:

	2005	2004
Tipo de interés técnico	4%	4%
Tablas de mortalidad	PER 2000	PER 2000
Tablas de invalidez	EVKM/F90	EVKM/F90
Tipo anual de revisión de pensiones	2%	2%
Tipo anual de crecimiento de los salarios	2%	2%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2%	2%



P 4854209 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

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 2005 y 2004, 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 Dominante 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 Dominante, 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. 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 2005 asciende a 8.696 miles de euros (8.232 miles de euros correspondientes al personal en activo al 31 de diciembre de 2004) y han sido estimados en base al cálculo realizado por expertos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada y demás hipótesis actuariales descritas en la Nota 14.o.

Adicionalmente, la Entidad Dominante tiene constituido un fondo con objeto de cubrir diversos compromisos sociales con el personal una vez alcanzada la fecha de jubilación cuyo valor actual al 31 de diciembre de 2005 asciende a 33.320 miles de euros (31.248 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). Dicho valor actual ha sido estimado en base al cálculo realizado por expertos actuariales utilizando el método de la unidad de crédito proyectada y demás hipótesis actuariales descritas en la Nota 14.o.

El valor actual de los compromisos por retribuciones post-empleo valorados de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 14.o se detallan en dicha Nota.

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 2005 asciende a 293 miles de euros (1.023 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

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 2005, asciende a 7.302 miles de euros (9.608 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

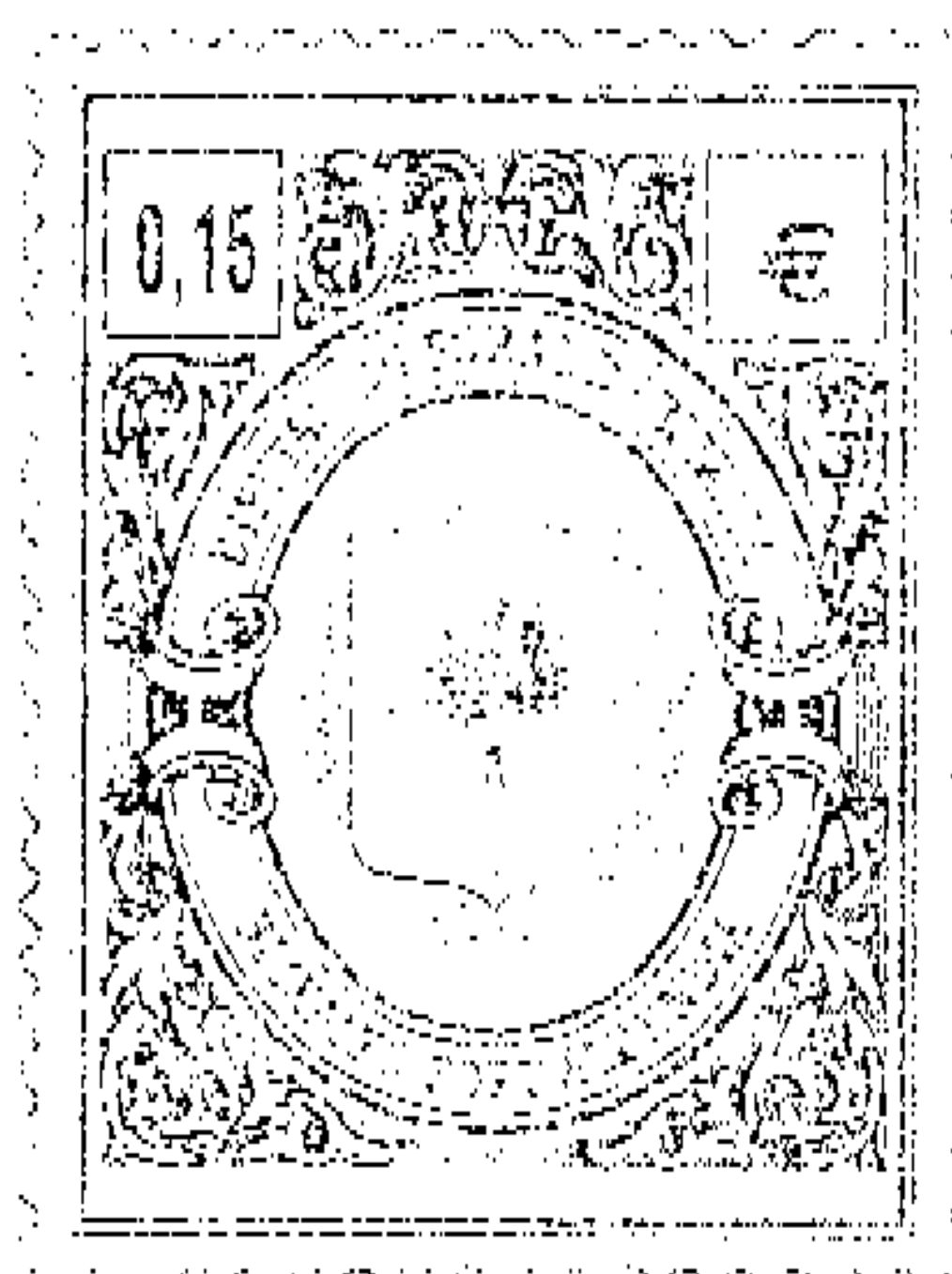
Igualmente, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se dotó en 2003 con cargo a Reservas de la Entidad Dominante un fondo por importe de 24.900 miles de euros, que correspondía al coste estimado de nuevos planes de jubilación anticipada que se materializaron en 2004 con los correspondientes acuerdos de jubilación anticipada con 135 empleados. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2005 asciende a 15.282 miles de euros (21.524 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Por último, en el ejercicio 2004 se dotó con cargo a resultados un fondo por importe de 15.886 miles de euros, que corresponden al coste estimado de nuevas jubilaciones anticipadas que se formalizarían durante el ejercicio 2005. En el ejercicio 2005 se han materializado los acuerdos de jubilación anticipada con 53 empleados. El valor actual de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2005 asciende a 14.178 miles de euros.

36. Intereses minoritarios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Gabinete Eguia, S.A.	894	834
Newcomnet, S.L.	-	32
	<u>894</u>	<u>866</u>



P 4854210 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Intereses minoritarios se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	866	2.197
Participación en resultados del ejercicio	208	211
Salidas por modificación del perímetro de consolidación	(32)	(1.431)
Dividendos pagados a socios externos	(148)	(174)
Otros	-	63
Saldo al cierre del ejercicio	894	866

37. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta:	731.640	471.091
Valores representativos de deuda	66.394	79.263
Instrumentos de capital	665.246	391.828
Coberturas de los flujos de efectivo	-	(11.051)
	731.640	460.040

El desglose por Entidades del importe incluido en Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidad Dominante	692.958	424.112
Entidades Dependientes:	35.261	22.118
Kartera 1, S.A.	35.266	22.118
Arca, Banque du Pays Basque	(5)	-
Entidades Asociadas:	3.421	13.810
Norbolsa, S.A.	-	1.786
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	1.607	1.491
Biharko Aseguradora, S.A.	372	276
Euskaltel, S.A.	1.442	10.257
	731.640	460.040

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto del Grupo. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	471.091	309.288
Movimiento neto con cargo a resultados	(28.661)	(42.781)
Adiciones netas	272.998	204.584
Traspasos netas	16.911	-
Otros	(699)	-
	<u>731.640</u>	<u>471.091</u>

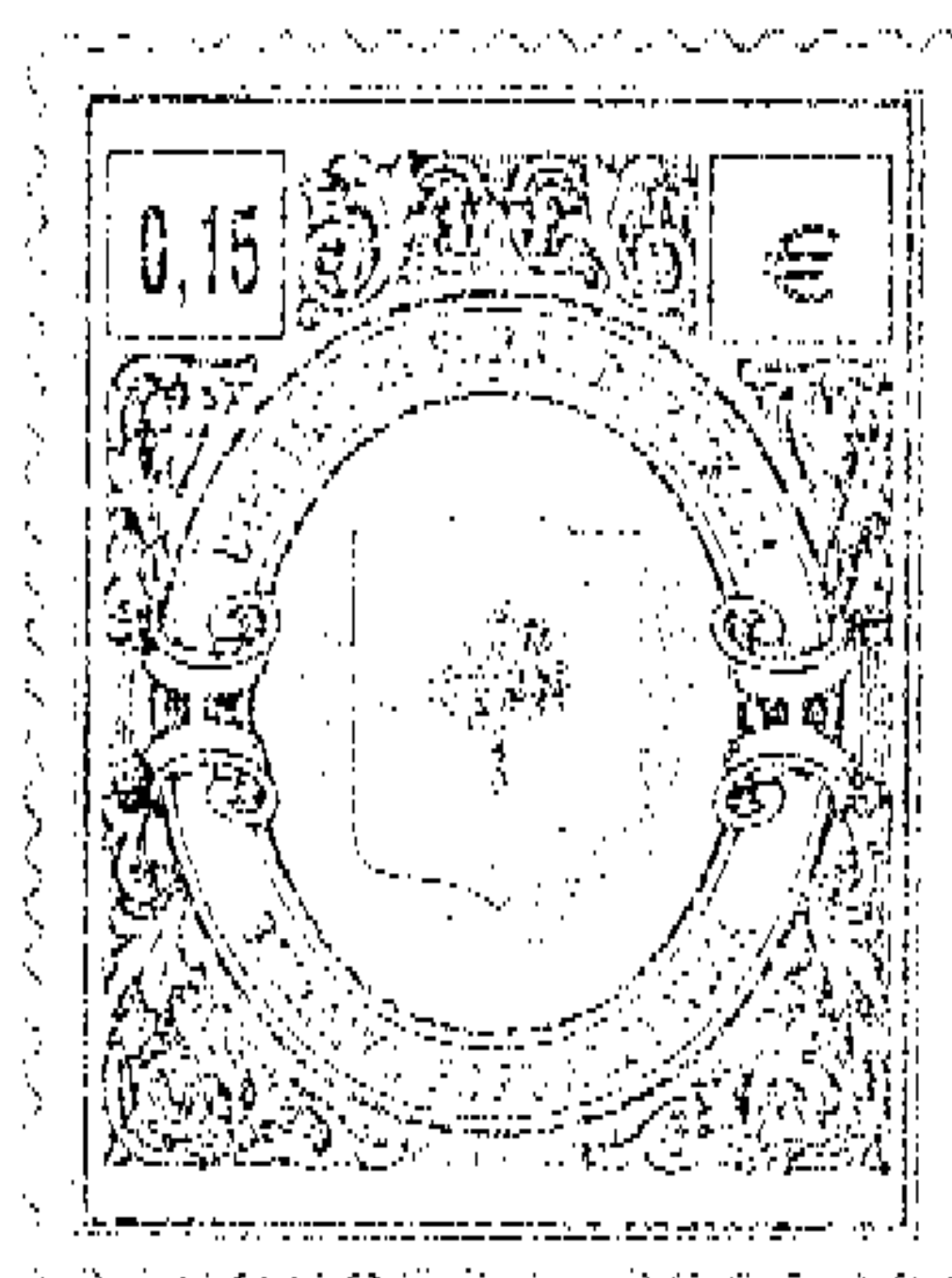
El saldo incluido en Coberturas de los flujos de efectivo corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor de los derivados financieros designados como instrumentos de dicha cobertura en la parte que dicha cobertura se considera como eficaz. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	(11.051)	1.073
Movimiento neto con cargo a resultados (Nota 26)	11.051	173
Adiciones	-	(12.297)
	<u>-</u>	<u>(11.051)</u>

38. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Capital o fondo de dotación	18	18
Reservas	2.092.958	1.996.667
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	198.577	154.221
	<u>2.291.553</u>	<u>2.150.906</u>



P 4854211 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital de las Entidades Dependientes poseído por otras entidades ajenas al Grupo, directamente o por medio de sus dependientes, en un porcentaje igual o superior al 10%, es el siguiente:

	% de participación	
	2005	2004
Gabinete Egia, S.A.:		
Caja de Ahorros de Vitoria y Alava	19,99%	19,99%

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Reservas (pérdidas) acumuladas:	2.108.023	2.004.054
Reservas de revalorización:	83.519	83.519
Entidad Dominante	83.519	83.519
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante:	2.027.055	1.923.283
Reservas voluntarias	2.027.055	1.923.283
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes	(5.956)	(4.980)
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo	3.405	2.232
Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación:	(15.065)	(7.387)
Entidades Asociadas	(15.065)	(7.387)
	2.092.958	1.996.667

En el epígrafe de "Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante" se incluye la reserva para inversiones productivas con un saldo al 31 de diciembre de 2005 de 118.650 miles de euros (118.650 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). 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 debe 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.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Transcurridos cinco años desde su materialización, esta reserva puede aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos.

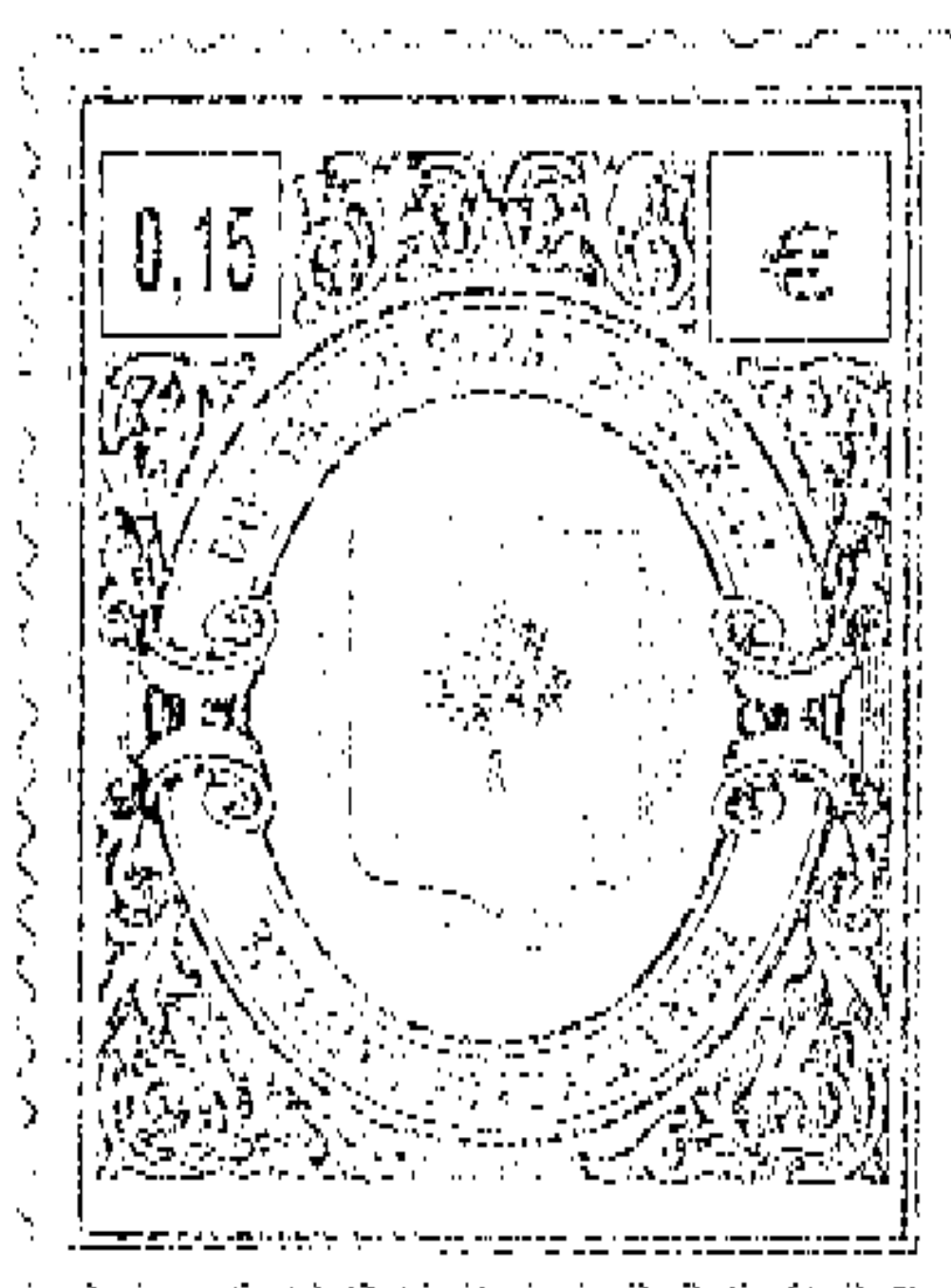
Asimismo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el epígrafe "Reservas de revalorización" incluye 83.519 miles de euros correspondientes a la reserva de revalorización que surge de valorar al 1 de enero de 2004, elementos de uso propio del activo material por su valor razonable tal y como se describe en la Nota 14.q. Los importes de la revalorización se traspan a otras reservas en la medida que los activos se vayan dando de baja del balance por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.996.667	1.845.536
Distribución del resultado del ejercicio anterior	101.702	154.077
Otros	(5.411)	(2.946)
Saldo al cierre del ejercicio	2.092.958	1.996.667

El desglose por Entidades del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Adefisa Leasing, E.F.C., S.A.	865	1.272
BBK Gestión S.G.I.I.C.	1.557	1.556
Serfinor, S.A.	-	622
Gesfinor Administración, S.A.	1.316	1.401
Kartera 1, S.L.	1.689	1.656
ARCA, Banque du Pays Basque	1.010	970
Telekutxa, S.L.	-	(1)
Gabinete Egia, S.A.	921	807
K-2000, S.A.	(13.314)	(13.263)
	(5.956)	(4.980)



P 4854212 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Informática de Euskadi, S.L.	2.569	1.790
Newcomnet, S.L.	-	2
Matikanet, S.L.	293	126
Cromion IT, S.L.	543	314
	<u>3.405</u>	<u>2.232</u>

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

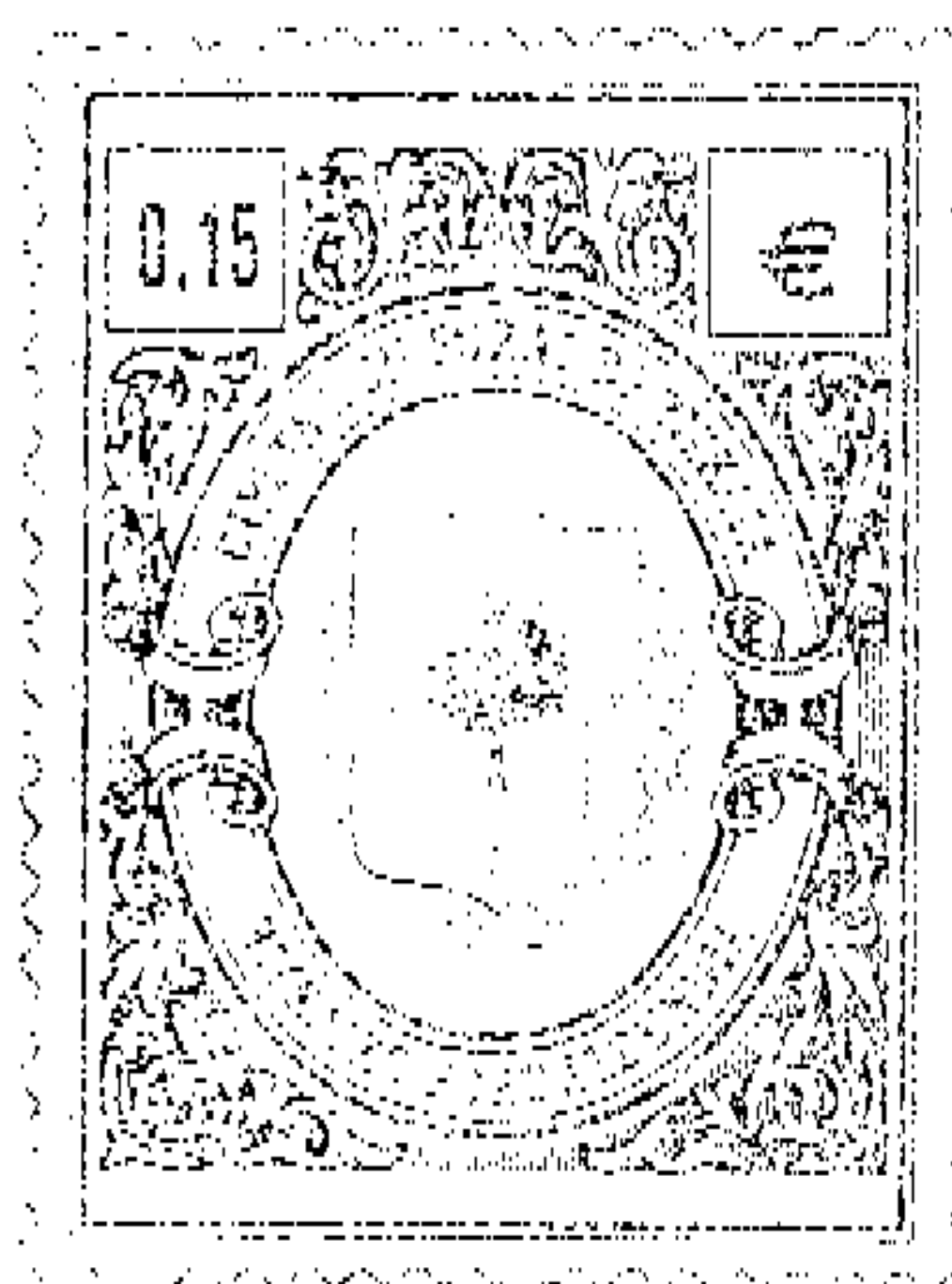
	2005	2004
Servatas, S.A.	62	63
Biharko Aseguradora, S.A.	355	166
Besaide, S.A.	2	2
Norbolsa, S.A.	1.338	1.024
Talde Capital, F.C.R.	1.715	1.829
Infraestructuras Bilbaínas, S.A.	-	922
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	2.843	1.519
Biharko Consultora, S.A.	-	147
Luzaro, S.P.E., S.A.	1.941	1.688
Neinor, S.A.	4.497	4.800
Baserri	(11)	(11)
CAF, S.A.	-	9.249
Europistas, C.E., S.A.	(10.414)	(9.122)
Euskaltel, S.A.	(27.004)	(28.555)
Ingelectric Team, S.A.	11.172	10.438
Túneles de Artxanda, S.A.	(471)	(247)
Orubide, S.A.	(291)	(97)
Alokabide, S.A.	-	(57)
Talde Gestión, S.G.E.C.R.	505	412
Aguas de Bilbao, S.A.	(1.011)	(565)
Uragua, S.A.	-	(992)
Servicios Vizcaínos de Cobros	(4)	-
Mediasal	(63)	-
Euskadiko Alokairuzko	(226)	-
	<u>(15.065)</u>	<u>(7.387)</u>

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El desglose por Entidades de la aportación al Resultado atribuido al Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidad dominante	117.506	78.949
Entidades dependientes:	30.734	44.503
Adefisa Leasing, E.F.C., S.A.	160	924
BBK Gestión S.G.I.I.C.	12.256	10.550
Gesfinor Administración, S.A.	1.140	544
Serfinor, S.A.	-	(1.250)
Kartera 1, S.L.	16.598	33.415
ARCA, Banque du Pays Basque	141	40
Gabinete Egia, S.A.	312	336
K-2000, S.A.	127	(55)
Newcomnet, S.L.	-	(1)
Entidades multigrupo:	957	1.174
Informática de Euskadi, S.L.	614	778
Matikanet, S.L.	69	167
Cromion It, S.L.	280	229
Harri 1, S.L.	(1)	-
Mecano del Mediterráneo, S.L.	(5)	-
Entidades asociadas:	49.380	29.595
Servatas, S.A.	174	173
Biharko Aseguradora, S.A.	1.047	709
Besaide, S.A.	3	3
Norbolsa, S.A.	1.302	791
Talde Capital, F.C.R.	2.453	482
Infraestructuras Bilbainas, S.A.	-	4
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	2.961	2.011
Biharko Consultora, S.A.	-	6
Luzaro, S.P.E., S.A.	161	255
Neinor, S.A.	12.775	3.780
Servicios Vizcaínos de Cobros	32	26
CAF, S.A.	1.894	3.390
Europistas, C.E., S.A.	4.998	11.600
Euskaltel, S.A.	18.255	5.374
Ingelectric Team, S.A.	4.381	1.155
Túneles de Artxanda, S.A.	(96)	(235)
Orubide, S.A.	114	(192)
Alokabide, S.A.	(256)	(169)
Talde Gestión, S.G.E.C.A.	90	110
Aguas de Bilbao, S.A.	(1.282)	72
Mediasal	305	250
Ikei	11	-
Otras	58	-
	198.577	154.221



P 4854213 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

39. Situación fiscal

La Entidad Dominante y las Entidades Participadas presentan individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable a cada una de ellas.

Durante el ejercicio 2005 la legislación fiscal correspondiente al Impuesto sobre Sociedades en Bizkaia ha sufrido algunas modificaciones como consecuencia de la aplicación de diversas sentencias del Tribunal Supremo y del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco que declaraban la suspensión y nulidad de determinados preceptos contenidos en la normativa foral de dicho impuesto.

Aunque estas sentencias se encuentran recurridas por las autoridades forales, y en cumplimiento de las resoluciones judiciales, la Diputación Foral de Bizkaia ha emitido a lo largo del ejercicio nueva normativa foral para sustituir los preceptos declarados nulos o suspendidos por dichas sentencias, entre la que se encuentra el Decreto Foral Normativo 1/2005 de 30 de diciembre que, entre otras cosas, ha fijado el tipo general de gravamen aplicable al ejercicio 2005 en el 32,6%. Con posterioridad al cierre del ejercicio, se han presentado, por parte de terceros, recursos solicitando la suspensión o anulación de algunos de los preceptos vigentes, que a la fecha actual todavía no han sido objeto de resolución judicial.

Los Administradores de la Entidad Dominante han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2005 y aquellos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de los recursos planteados no se derivará un impacto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

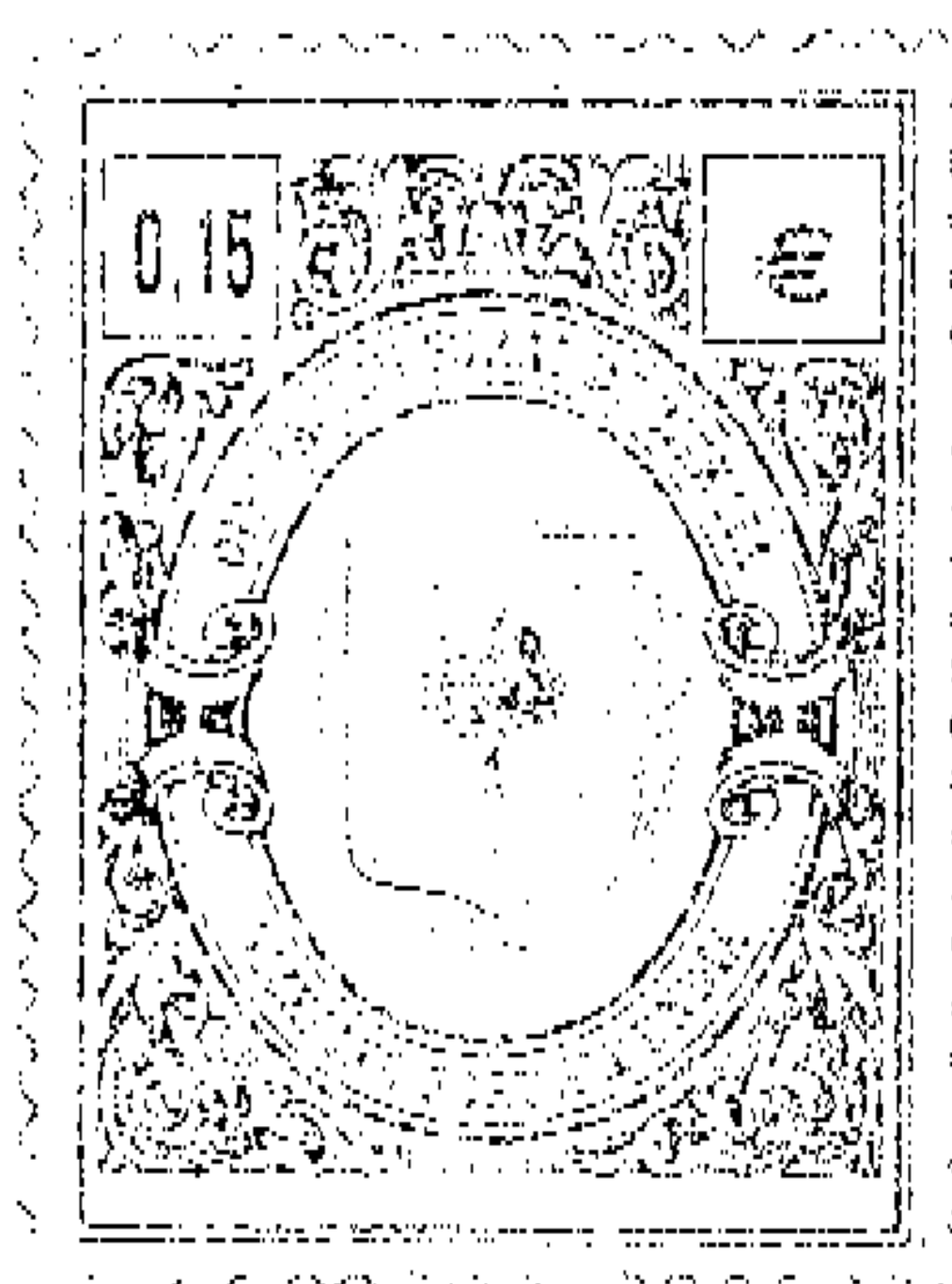
La conciliación para la Entidad Dominante del resultado contable de los ejercicios 2005 y 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2005	2004 (*)
Resultado contable antes de impuestos	158.499	173.126
Diferencias permanentes:	(51.488)	(50.770)
Dotación a la Obra Social	(55.079)	(52.519)
Otros	3.591	1.749
Resultado contable ajustado	107.011	122.356
Diferencias temporales:	(17.223)	9.066
Dotaciones a provisiones por pensiones	8.250	18.914
Pagos por pensiones y obligaciones similares	(22.178)	(7.162)
Otros conceptos	(3.295)	(2.686)
Base imponible fiscal	89.788	131.422
Cuota íntegra (32,6% / 32,5%)	29.271	42.712
Deducciones y bonificaciones	(29.271)	(42.712)
Retenciones y pagos a cuenta	(1.046)	(1.411)
Cuota a pagar/(a devolver)	(1.046)	(1.411)

- (*) Los importes incluidos en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en la declaración del Impuesto sobre Sociedades de la Entidad Dominante de dicho ejercicio, que se realizó sobre la base de las cuentas anuales realizadas de acuerdo a los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Notas 2 y 4).

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
Cuota íntegra (32,6% / 32,5%)	29.271	42.712
Deducciones y bonificaciones	(32.256)	(42.712)
Cuota a pagar en 2005 por ajustes de primera aplicación	2.985	-
Impuesto sobre Sociedades corriente	-	-
Impuesto diferido de activo	(6.104)	(2.946)
Impuesto diferido de pasivo	489	-
Ajustes al Impuesto sobre beneficios por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	(20.617)
Otros conceptos	(2.718)	1.008
Impuesto sobre beneficios de la Entidad Dominante	(8.333)	(22.555)
Impuesto sobre beneficios de las Entidades Participadas:		
Impuesto sobre Sociedades corriente	12.790	21.993
Ajustes al Impuesto sobre beneficios por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	27
	12.790	22.020
	4.457	(535)



P 4854214 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Los Ajustes al Impuesto sobre beneficios por primera aplicación (Notas 2 y 4) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea.

El desglose del Impuesto sobre beneficios de las Entidades Participadas correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Kartera 1, S.L.	6.412	15.855
BBK Gestión, S.A.	5.929	5.066
Resto	449	1.099
	<u>12.790</u>	<u>22.020</u>

Adicionalmente a los Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, se han generado impuestos diferidos derivados de los ajustes por valoración del Patrimonio neto en los ejercicios 2005 y 2004 por los conceptos e importes siguientes:

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	127.058	77.906
Coberturas de flujos de efectivo	(17)	(5.838)
	<u>127.041</u>	<u>72.068</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad Dependiente K-2000, S.A. presenta bases imponibles negativas generadas entre los años 1992 y 2002 pendientes de compensar en ejercicios futuros por importe de 18.128 miles de euros.

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

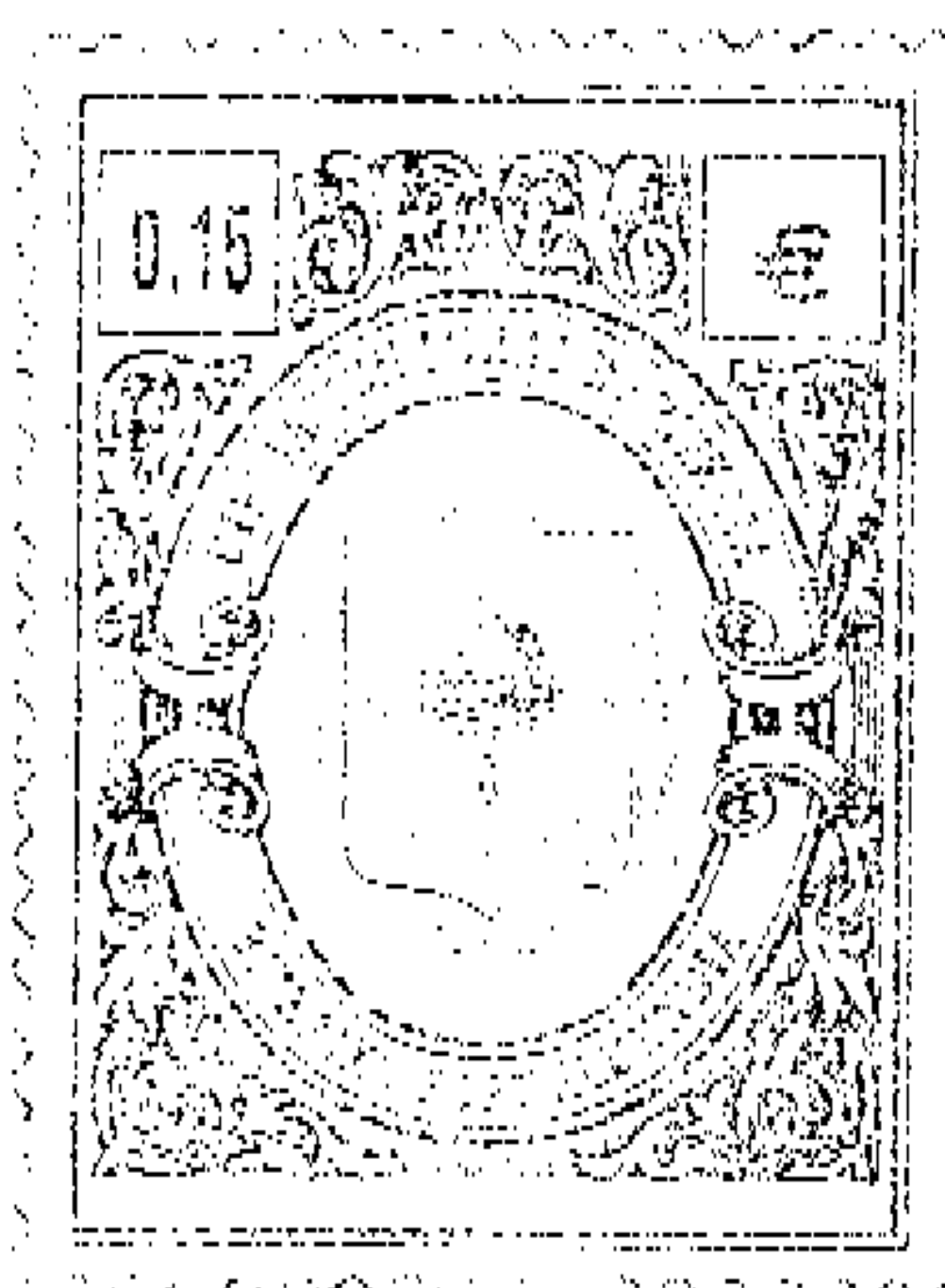
**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

La Entidad Dominante tiene registradas las siguientes deducciones fiscales pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004:

	Pendiente 31.12.2004	Generado 2005	Aplicado 2005	Pendiente 31.12.2005	Año generación	Último año de aplicación
Doble imposición de dividendos	52.525	42.959	(32.256)	63.228	2004 / 2005	2019 a 2020
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	1.416	-	-	1.416	2002 a 2003	2017 a 2018
Reservas por inversiones productivas	2.500	-	-	2.500	2003	2018
	<u>59.574</u>	<u>42.959</u>	<u>(32.256)</u>	<u>70.277</u>		
	Pendiente 31.12.2003	Generado 2004	Aplicado 2004	Pendiente 31.12.2004	Año generación	Último año de aplicación
Doble imposición de dividendos	50.464	44.775	(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	1.416	-	-	1.416	2002 a 2003	2017 a 2018
Reservas por inversiones productivas	2.500	-	-	2.500	2003	2018
	<u>57.513</u>	<u>44.775</u>	<u>(42.714)</u>	<u>59.574</u>		

Los importes anteriores se incluyen en el epígrafe Activos fiscales del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 por considerar que los mismos serán aplicados en ejercicios futuros dentro de los plazos marcados por la legislación vigente.

Se encuentran sujetos a inspección para la Entidad Dominante los principales impuestos y obligaciones fiscales que les son aplicables devengados desde el 1 de junio de 2002 (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 (4 últimos años).



P 4854215 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

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. 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.

40. Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación

Como se indica en la Nota 14, los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, las participaciones en Entidades Asociadas y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

En las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

La comparación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación consolidado los activos financieros y no financieros del Grupo que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable es la siguiente:

	2005		2004	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Cartera de inversión a vencimiento	38.130	38.261	332.850	327.993
Participaciones cotizadas	10.246	99.271	48.134	187.133
Edificios				
De uso propio	302.464	353.593	286.353	286.353
Inversiones inmobiliarias	26.545	59.401	16.527	39.658
	<u>377.385</u>	<u>550.526</u>	<u>683.864</u>	<u>841.137</u>

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El valor razonable de estos activos se ha determinado como sigue:

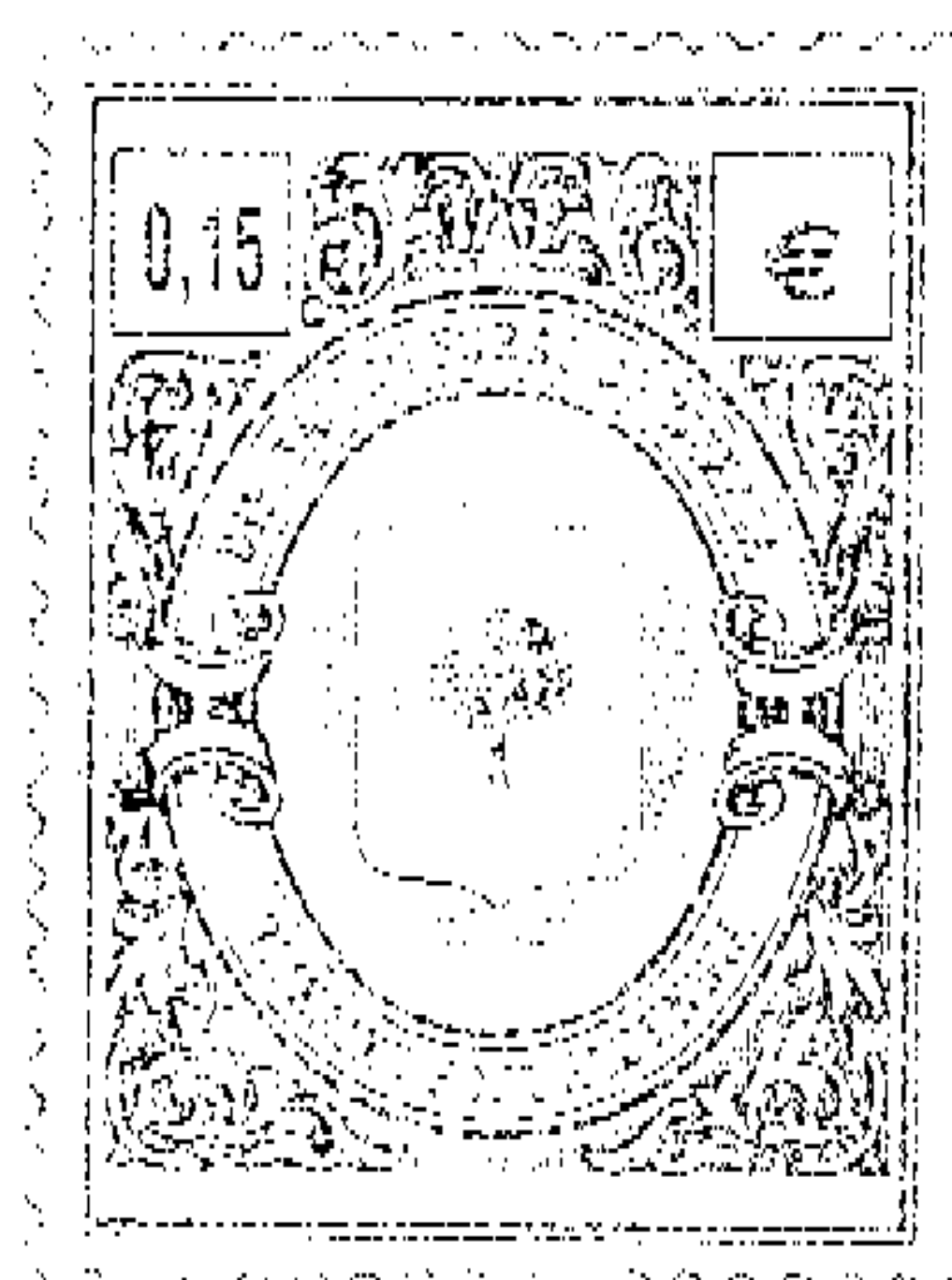
- Cartera de inversión a vencimiento y Participaciones cotizadas: cotización de mercado.
- Activo material: para el cálculo del valor razonable se han utilizado tasaciones realizadas por expertos independientes, así como valoraciones internas basadas en contrastes de mercado.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en los respectivos balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, o bien se trata de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser estimado de manera fiable.

41. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por el Grupo en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	2005	2004
Garantías financieras:	1.022.856	829.547
Avales y otras cauciones prestadas	1.014.937	811.141
Créditos documentarios irrevocables	7.919	18.406
Activos afectos a obligaciones de terceros	145	155
Riesgos contingentes dudosos	-	2.298
	<u>1.023.001</u>	<u>832.000</u>



P 4854216 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)**42. Compromisos contingentes**

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Disponibles por terceros:	2.981.533	2.637.220
Por entidades de crédito	1.781	3.520
Por el sector de Administraciones Públicas	439.431	368.328
Por otros sectores residentes	2.493.984	2.261.219
Por no residentes	46.337	4.153
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	-	79.200
Valores suscritos pendientes de desembolso	84.103	19.930
Otros compromisos contingentes:	107.546	217.780
Documentos entregados a Cámaras de compensación	107.546	217.780
	<u>3.173.182</u>	<u>2.954.130</u>

43. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	3.543	3.245
Depósitos en entidades de crédito	11.861	6.436
Crédito a la clientela	403.359	348.834
Valores representativos de deuda	86.326	102.774
Activos dudosos	3.339	3.744
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(1.140)	(1.061)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	79	49
Otros intereses	1.496	1.345
	<u>508.863</u>	<u>465.366</u>

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas bancarias del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
Bizkaia	239	242
Red de expansión	115	91
Países de la Unión Europea	1	1
	<u>355</u>	<u>334</u>

44. Intereses y cargas asimiladas

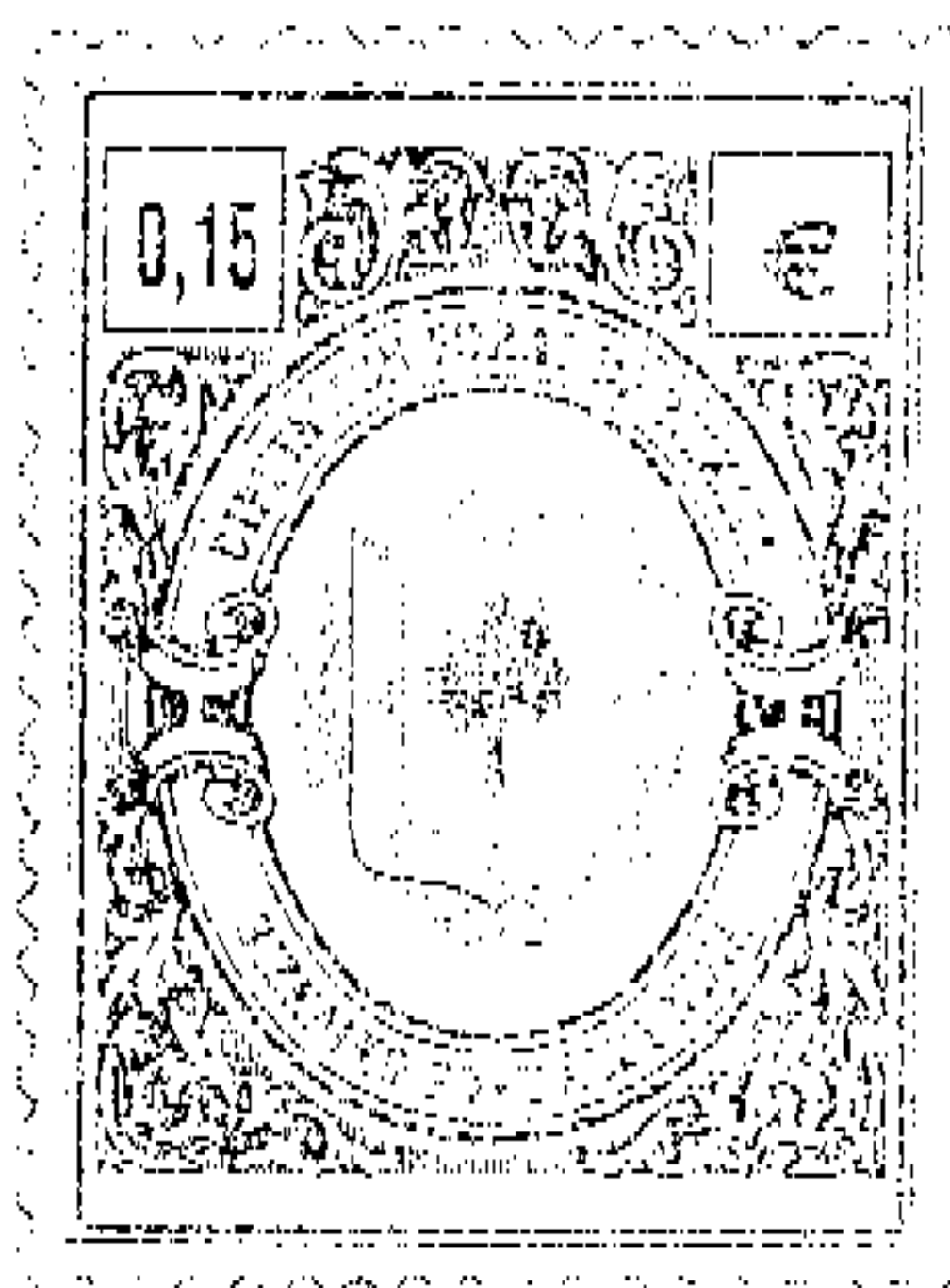
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	5.914	34
Depósitos de entidades de crédito	10.860	6.002
Depósitos de la clientela	217.393	203.722
Débitos representados por valores negociables	20.675	16.330
Pasivos subordinados	3.263	-
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(6.728)	(5.791)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	3.446	3.332
Otros intereses	905	310
	<u>255.728</u>	<u>223.939</u>

45. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Acciones	97.358	71.712
	<u>97.358</u>	<u>71.712</u>



P 4854217 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

46. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por riesgos contingentes	4.680	4.544
Por compromisos contingentes	756	809
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	193	169
Por servicio de cobros y pagos	48.839	41.656
Por servicio de valores:	56.344	48.703
Aseguramiento y colocación de valores	61	170
Compraventa de valores	1.009	665
Administración y custodia	10.838	9.513
Gestión de patrimonio	44.436	38.355
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	4.059	3.402
Fondos de Inversión	-	8
Seguros	4.058	3.394
Otros	1	-
Otras comisiones	12.769	8.485
	<u>127.640</u>	<u>107.768</u>

47. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:	7.170	7.003
Por cobro o devolución de efectos	890	642
Por riesgo de firma	64	78
Por otros conceptos	6.216	6.283
Comisiones pagadas por operaciones de valores	306	345
Otras comisiones	6.414	4.865
	<u>13.890</u>	<u>12.213</u>

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

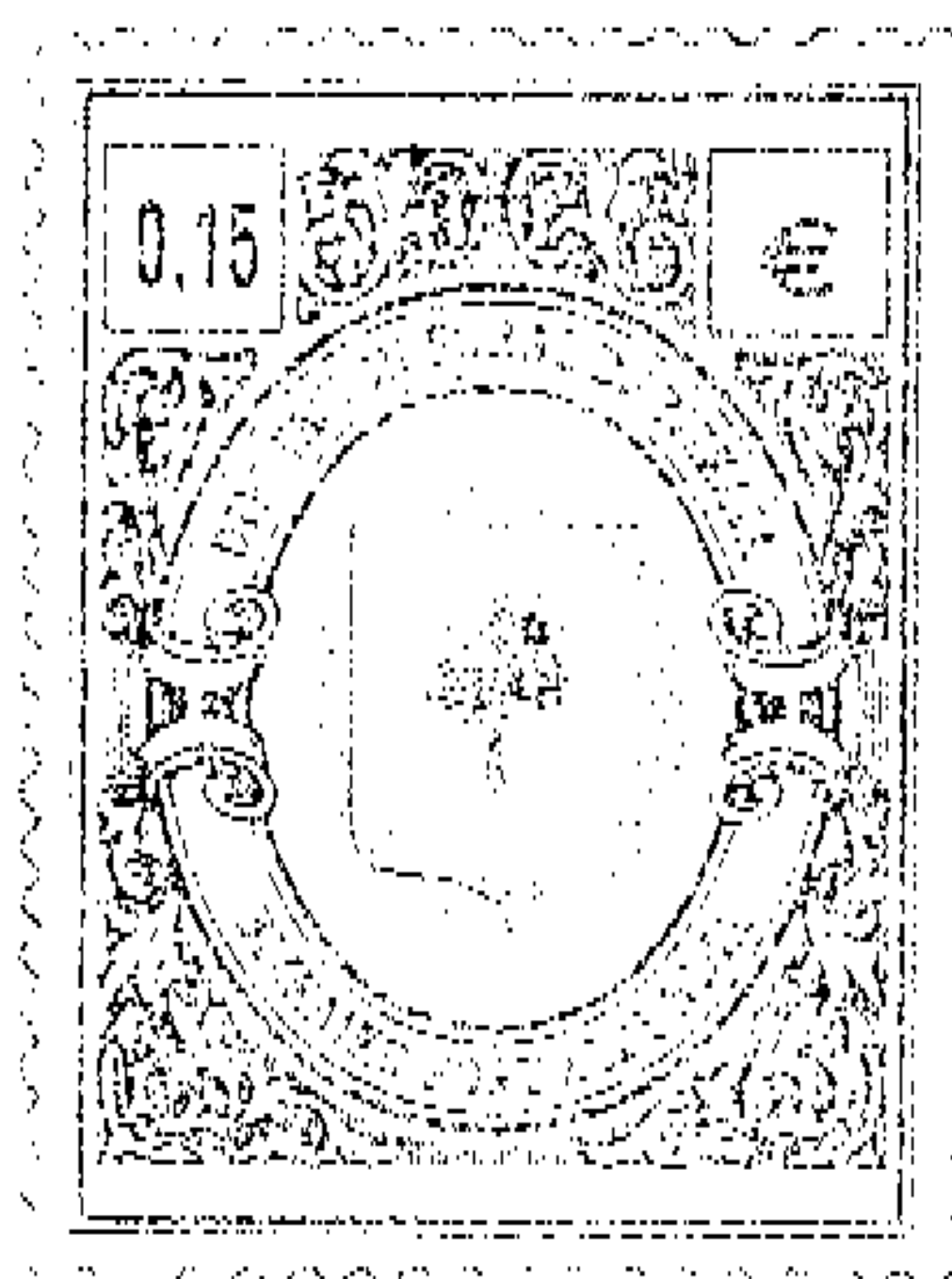
**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

48. Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Cartera de negociación	(46.336)	(49.961)
Activos financieros disponibles para la venta	33.201	63.594
Inversiones crediticias	(1.239)	456
Derivados de cobertura	3	-
	<u>(14.371)</u>	<u>14.089</u>
Beneficios	152.766	143.383
Pérdidas	<u>(167.137)</u>	<u>(129.294)</u>
	<u>(14.371)</u>	<u>14.089</u>
Resultado neto de los ajustes por valoración	(49.642)	(51.030)
Resultado neto por enajenaciones	36.510	64.663
Resultado neto por otros	<u>(1.239)</u>	<u>456</u>
	<u>(14.371)</u>	<u>14.089</u>
Resultado neto de instrumentos de deuda	(1.150)	667
Resultado neto de instrumentos de capital	36.421	64.452
Resultado neto de instrumentos derivados	<u>(49.642)</u>	<u>(51.030)</u>
	<u>(14.371)</u>	<u>14.089</u>

El resultado neto de instrumentos derivados incluye pérdidas en 2005 y 2004 por importe de 36.629 miles de euros y 45.731 miles de euros, respectivamente, procedentes de una operación de equity swap contratada en ejercicios anteriores y que ha sido cancelada en 2005. Si bien la operación tenía como finalidad reducir parcialmente el riesgo de mercado de determinados títulos incluidos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, la misma no ha sido considerada como una cobertura a efectos contables.



P 4854218 C

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)****MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)**49. Diferencias de cambio (neto)**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por intermediación y ajuste de posiciones de Balance	1.547	1.270
Por cartera de títulos	308	16
Otras	(113)	(123)
	<u>1.742</u>	<u>1.163</u>
Beneficios	154.285	106.693
Pérdidas	(152.543)	(105.530)
	<u>1.742</u>	<u>1.163</u>

50. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, que corresponde a las ventas de bienes y los ingresos por prestaciones de servicios que constituyen la actividad típica de las Entidades Dependientes y Multigrupo que no son entidades financieras, es el siguiente:

	2005	2004
Correduría de seguros	2.444	2.350
Producción audiovisual	7.396	7.323
	<u>9.840</u>	<u>9.673</u>

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

51. Coste de ventas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, que corresponde a los costes de las ventas de la actividad típica de las Entidades Dependientes y Multigrupo que no son entidades financieras, es el siguiente:

	2005	2004
Correduría de seguros	798	845
Producción audiovisual	4.635	4.518
	<u>5.433</u>	<u>5.363</u>

52. Otros productos de explotación

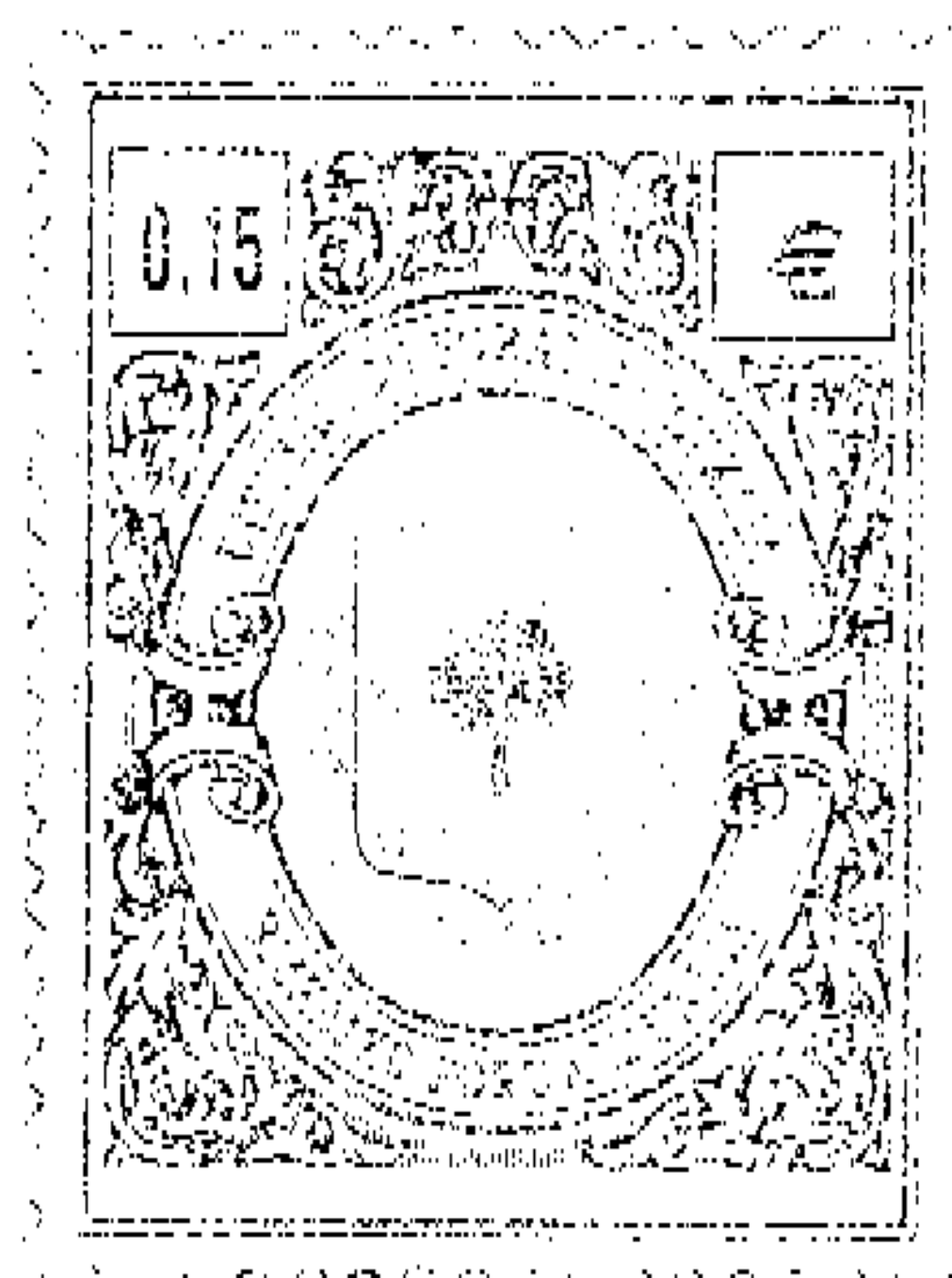
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.626	1.632
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	5.556	4.676
Otros productos	11.301	9.912
	<u>18.483</u>	<u>16.220</u>

53. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	136.546	133.481
Cuotas de la Seguridad Social	25.043	24.334
Dotaciones a planes de prestación definida internos	3.751	3.650
Dotaciones a planes de aportación definida internos	2.416	2.060
Indemnizaciones por despidos	359	1.433
Gastos de formación	958	1.050
Otros gastos de personal	6.889	6.484
	<u>175.962</u>	<u>172.492</u>



P 4854219 C

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

A continuación se desglosan otras remuneraciones materializadas en la entrega de bienes o servicios total o parcialmente subvencionados en base a las condiciones pactadas entre la Entidad Dominante y sus trabajadores:

	2005	2004
Seguros médicos y de vida	2.146	2.193
Economato	480	460
Ayudas por estudios	959	974
Obsequio de Navidad	204	206
Otros	688	703
	<u>4.477</u>	<u>4.536</u>

Adicionalmente, existen remuneraciones relacionadas con la entrega de servicios propios de la actividad de la Entidad Dominante, según el siguiente detalle:

	2005			2004		
	Interés cobrado	Interés de mercado	Diferencia	Interés cobrado	Interés de mercado	Diferencia
Préstamos y créditos a bajo tipo de interés	3.214	4.338	1.124	2.981	3.962	981
	<u>3.214</u>	<u>4.338</u>	<u>1.124</u>	<u>2.981</u>	<u>3.962</u>	<u>981</u>

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido por categorías y por su ubicación es el siguiente:

	2005	2004
Dirección	15	16
Jefes	895	928
Administrativos	1.664	1.588
Subalternos y oficios varios	135	138
	<u>2.709</u>	<u>2.670</u>
Entidad Dominante	2.281	2.243
Entidades de crédito Españolas	6	7
Resto de Entidades Dependientes Españolas	418	415
Entidades de crédito extranjeras	4	5
	<u>2.709</u>	<u>2.670</u>

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

54. Otros gastos generales de administración

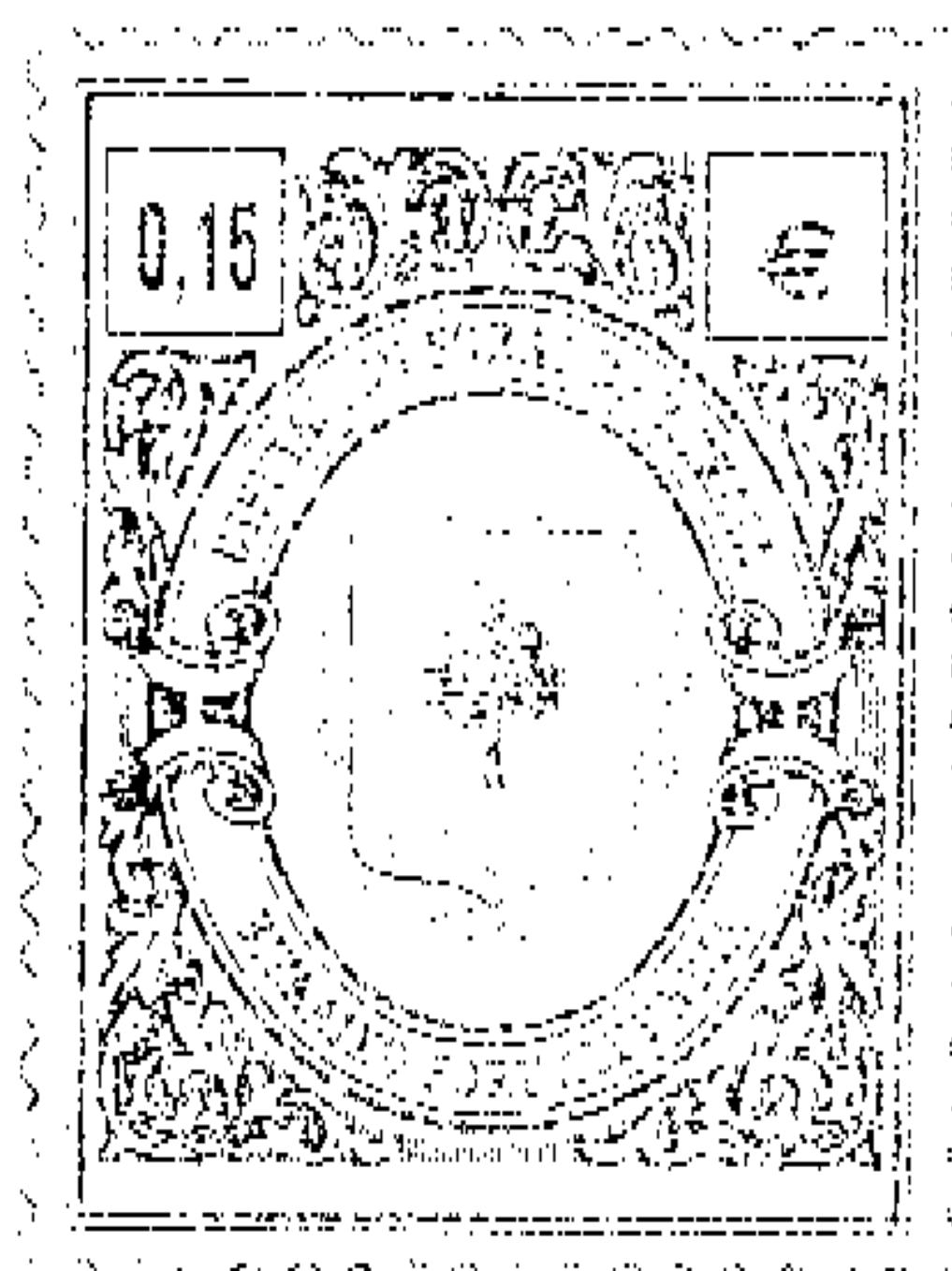
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material:	16.258	16.506
Alquileres	3.366	3.299
Entretenimiento de inmovilizado	7.845	8.077
Alumbrado, agua y calefacción	2.580	2.672
Impresos y material de oficina	2.467	2.458
Informática	21.740	22.630
Contribuciones e impuestos	2.275	2.113
Otros gastos:	39.869	35.747
Comunicaciones	6.319	6.333
Publicidad y propaganda	11.449	8.408
Gastos judiciales	256	240
Informes técnicos	2.236	2.006
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.836	2.860
Primas de seguros	480	550
Por órganos de gobierno y de control	1.506	1.527
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.369	1.157
Cuotas de asociaciones	1.282	1.161
Servicios de administración subcontratados	2.055	1.924
Otros	10.081	9.581
	<u>80.142</u>	<u>76.996</u>

55. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activo material:	24.246	25.295
De uso propio	23.000	24.173
Inversiones inmobiliarias	1.241	1.117
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	5	5
Activo intangible	127	411
	<u>24.373</u>	<u>25.706</u>



P 4854220 C

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 (Expresadas en miles de euros)

56. Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.286	1.081
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	3.266	3.075
Otros conceptos	246	162
	<u>4.798</u>	<u>4.318</u>

57. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23):	2.914	1.489
Valores representativos de deuda	(1.301)	(75)
Otros instrumentos de capital	4.215	1.564
Inversiones crediticias:	48.324	23.829
Créditos (Nota 24)	48.324	23.829
Activos no corrientes en venta (Nota 27)	-	131
Participaciones (Nota 28)	-	4.453
Activo material (Nota 29)	(16)	(14)
Resto de activos	672	-
	<u>51.894</u>	<u>29.888</u>

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

58. Dotaciones a provisiones (neto)

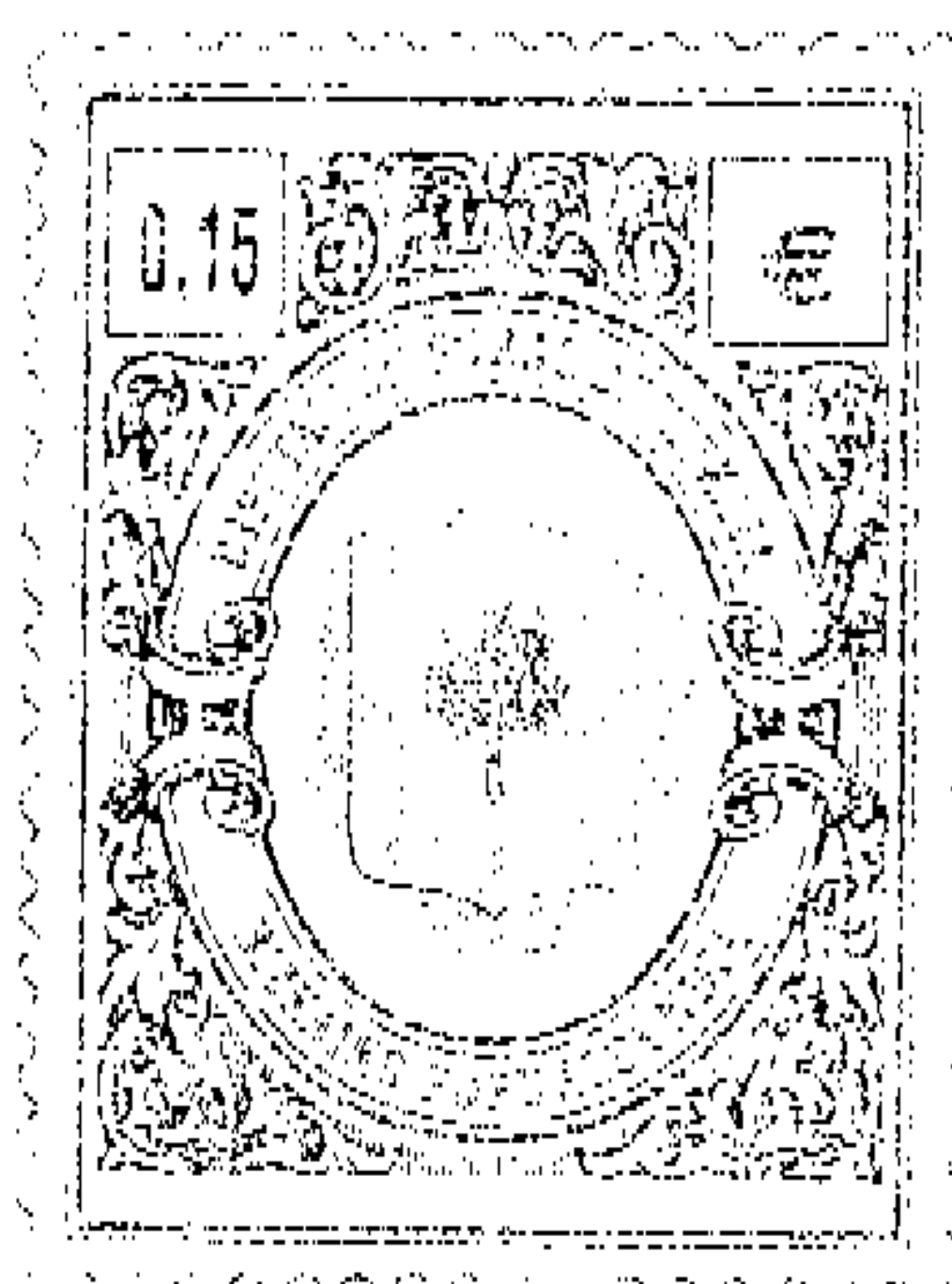
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:	1.820	17.624
Fondos de Pensiones	1.820	1.738
Prejubilaciones (Nota 35)	-	15.886
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	3.371	306
Para riesgos contingentes	2.235	306
Para compromisos contingentes	1.136	-
Otras provisiones	2.500	4.456
	<u>7.691</u>	<u>22.386</u>

59. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Ganancias por venta de activo material	11.679	20.431
Ganancias por venta de participaciones (Nota 28)	11.246	1.288
Otros conceptos:	3.197	1.254
Diferencia negativa de consolidación	345	-
Resto	2.852	1.254
	<u>26.122</u>	<u>22.973</u>



P 4854221 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El desglose del epígrafe de Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Pérdidas por venta de activo material	19	72
Pérdidas por venta de participaciones	-	18
Otros conceptos:	1.886	11.271
Por pagos a pensionistas	51	128
Aportaciones extraordinarias a planes externos de aportación definida	-	419
Resto	1.835	10.724
	<u>1.905</u>	<u>11.361</u>

60. Resultado atribuido a la minoría

El saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a la participación de los socios minoritarios en el beneficio de la sociedad dependiente Gabinete Egia, S.A.

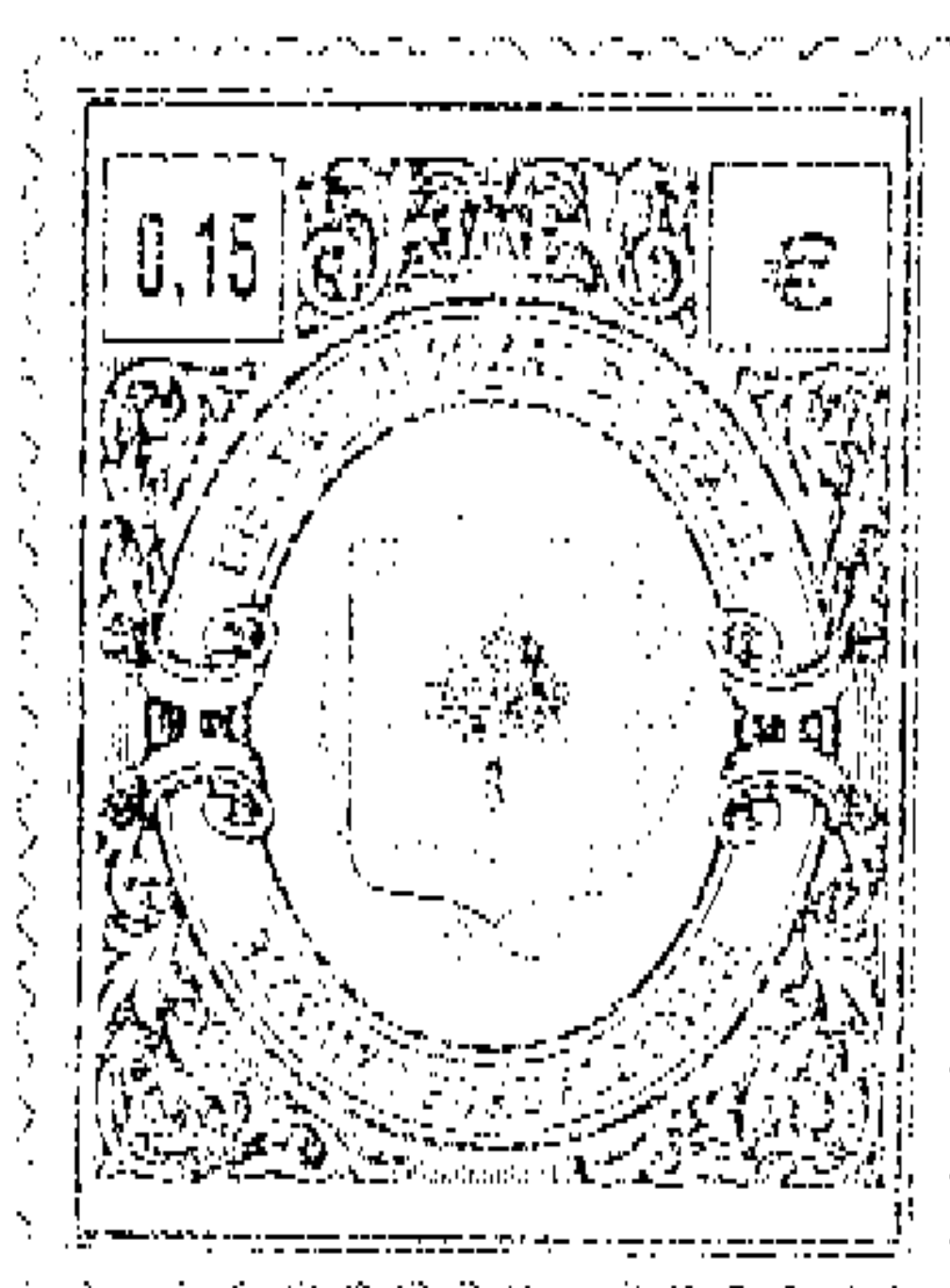
**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

61. Operaciones con Partes vinculadas

Los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre la Entidad Dominante y las Entidades Dependientes y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas han sido eliminados en el proceso de la consolidación. El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el Grupo y las Entidades Asociadas y el efecto de las transacciones realizadas por el Grupo con las mismas, así como los saldos y transacciones significativas con personas físicas vinculadas al Grupo por ser miembros de los órganos de gobierno y dirección de la Entidad Dominante, durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	2005		2004	
	Entidades Asociadas	Personas vinculadas	Entidades Asociadas	Personas vinculadas
Posiciones de activo:				
· Créditos y préstamos	126.112	3.365	134.022	2.548
· Otros activos financieros	252	-	-	-
	<u>126.364</u>	<u>3.365</u>	<u>134.022</u>	<u>2.548</u>
Posiciones de pasivo:				
· Depósitos tomados y otros saldos acreedores	227.708	706	218.478	770
· Otros pasivos / compromisos	434	2.147	-	1.120
	<u>228.142</u>	<u>2.853</u>	<u>218.478</u>	<u>1.890</u>
Pérdidas y ganancias:				
Debe:				
· Intereses y cargas asimiladas	6.116	6	6.120	7
· Comisiones pagadas	765	-	1.531	-
· Otros	173	-	-	-
	<u>7.054</u>	<u>6</u>	<u>7.651</u>	<u>7</u>
Haber:				
· Intereses y rendimientos asimilados	4.324	73	3.926	69
· Rendimientos de la cartera de renta variable	7.119	-	14.556	-
· Comisiones percibidas	5.405	-	4.584	-
· Ingresos de explotación	1.050	-	-	-
· Otros	24	-	-	-
	<u>17.922</u>	<u>73</u>	<u>23.066</u>	<u>69</u>
Cuentas de orden:				
· Avaes y créditos documentarios	96.777	-	201.814	-
· Compromisos contingentes	70.400	-	35.086	-
	<u>167.177</u>	<u>-</u>	<u>236.900</u>	<u>-</u>



P 4854222 C

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

62. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Gestionados por el Grupo:	5.204.177	4.130.576
Sociedades y Fondos de Inversión	3.695.420	2.772.997
Fondos de Pensiones	1.508.757	1.357.579
Comercializados pero no gestionados por el Grupo	156.088	112.262
	<u>5.360.265</u>	<u>4.242.838</u>

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2005 y 2004 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	2005	2004
Intermediación en operaciones del mercado de valores	87.383.999	121.238.122
- Compras	44.208.566	60.461.450
- Ventas	43.175.433	60.776.672
Depósito de valores propiedad de terceros	8.310.363	7.181.521

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

ANEXO I - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Expresado en miles de euros)

Sociedades Dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa al 31 de diciembre de 2005

Denominación	Actividad	% de Participación al 31.12.2005			Acciones en poder del Grupo al 31.12.05		Patrimonio neto al 31.12.2005			Valor en libros al 31.12.05 (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº de acciones	Valor nominal (euros)	Activo	o neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto	Neto
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Servicios administrativos	99,99	0,01	100,00	10.000	60,00	3.090 (a)	666	2.294	504	504
ADEFISA LEASING Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	850.000	6,01	83.918	6.061	160	5.196	5.196
bbk GESTION, S.A. Sdad. Gestora de Instituc. de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	95.000	60,10	21.482	9.231	4.156	7.675	7.675
KARTERA 1, S.L.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	633.200	60,10	82.447	47.582	552	47.564	47.564
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	4.500.000	1,53	38.442	8.384	3.721	7.384	7.384
TELEKUTXA, S.L.	Servicios telefónicos	1,00	99,00	100,00	1.000	6,01	5	5	-	6	5
GABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de seguros	60,00	-	60,00	7.200	6,01	4.209	1.713	281	108	108
K-2000, S.A.	Producción Auditvisual	98,91	-	98,91	14.342	6,01	4.670	100	1	13.286	0

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta
(a) Capital: desembolsado el 39%

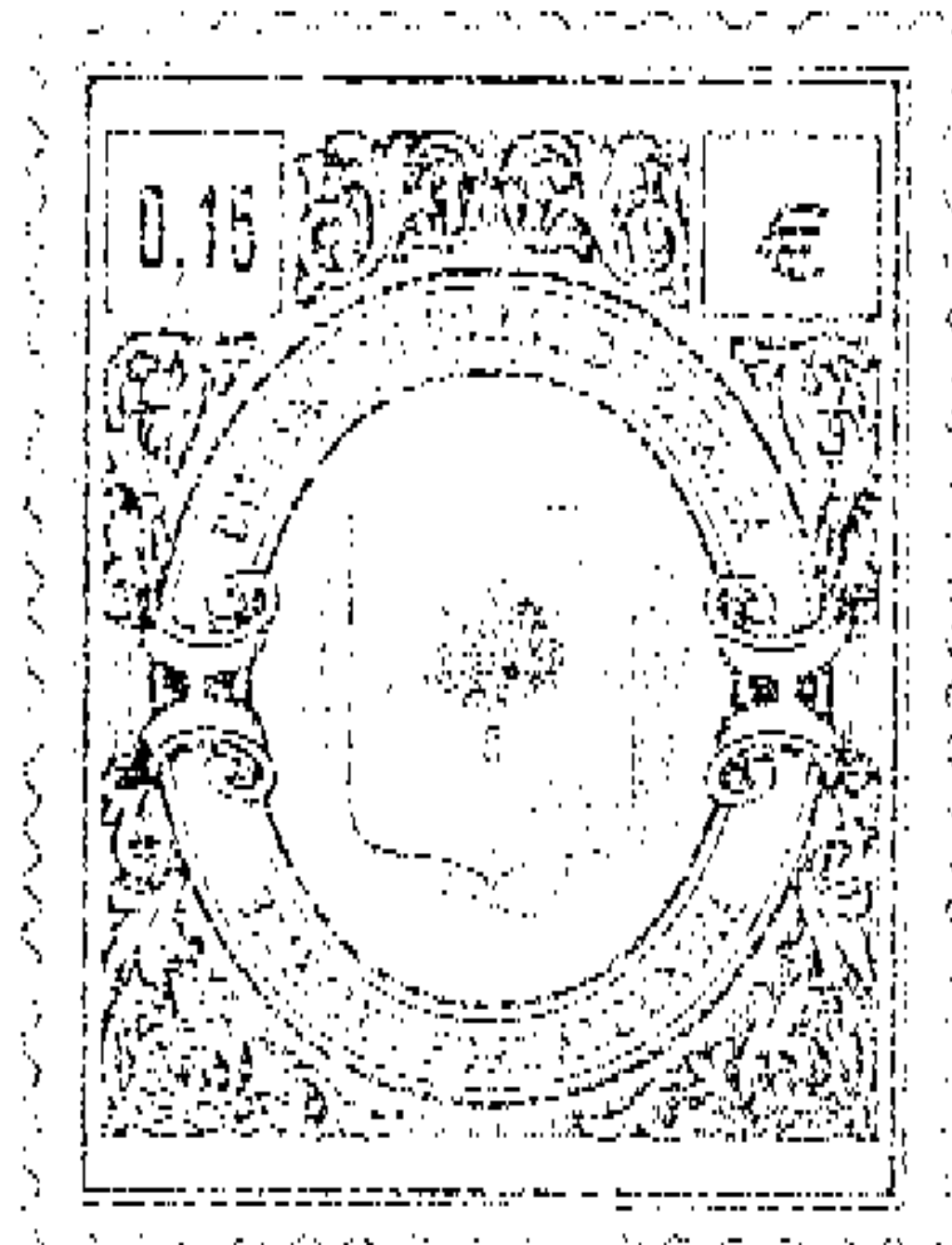
BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)

ANEXO I - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Expresado en miles de euros)

Sociedades Dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa al 31 de diciembre de 2004

Denominación	Actividad	% de Participación al 31.12.2004		Acciones en poder del Grupo al 31.12.04		Patrimonio neto al 31.12.2004			Valor en Libros al 31.12.2004 (Directo e Indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal (euros)	Activo	Patrimonio neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto
SERFINOR, Servicios financieros del Norte, S.A.	Servicios administrativos	99,99	0,01	100,00	10.000	60,00	1.108	(a) 1.763	(742)	504
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Servicios administrativos	-	100,00	100,00	1.000	60,10	1.576	682	544	60
ADEFISA LEASING Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	850.000	6,01	68.780	5.846	1.639	5.196
bbk GESTION, S.A. Sdad. Gestora de Instituc. de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	96.000	60,10	17.866	9.231	1.750	7.675
KARTERA 1, S.L.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	633.200	60,10	73.316	47.582	4.981	47.564
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	4.500,00	1,53	49.670	8.331	53	7.384
TELEKUTXA, S.L.	Servicios telefónicos	1,00	99,00	100,00	1.000	6,01	5	5	0	5
GABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de seguros	60,00	-	60,00	7.200	6,01	4.244	1.553	291	108
NEWCOMNET, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	25.400	1,00	64	64	(2)	29
K-2000, S.A.	Producción audiovisual	98,91	-	98,91	14.342	6,01	4.476	103	-	13.286
										0

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta
(a) Capital desembolsado el 39%



P 4854223 C

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

ANEXO II – PARTICIPACIONES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

(Expresado en miles de euros)

a) Sociedades Multigrupo consolidables por integración proporcional al 31 de diciembre de 2005

Denominación	Actividad	Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto al 31.12.2005		Valor en libros al 31.12.05 (Directo e indirecto)	
						Patrimoni o neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto	Neto
MATIKANET, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	879	659	141	29	29
CROMION IT Outsourcing Services For Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	3.326	1.168	572	29	29
INFORMATICA DE EUSKADI, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	12.252	5.364	1.455	59	59
HARRI 1, S.L.	Inmobiliaria	60,00	-	60,00	61	60	-	36	36
MECANO DEL MEDITERRÁNEO, S.L.	Inmobiliaria	-	50,00	50,00	4.621	1.403	(9)	702	702

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

b) Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2005

Denominación	Actividad	Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto al 31.12.2004		Valor en Libros al 31.12.05 (Directo e indirecto)	
						Patrimoni o neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto	Neto
A) Cotizadas									
EUROPISTAS C.E.,S.A.	Concesionaria Autopistas	14,66	5,35	20,01	506.239	105.038	21.069	15.851	15.851
B) No cotizadas									
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	2.614	612	100	246	246
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	1.643.262	14.585	363	6.524	6.524
SERINOR Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,29	-	44,29	1.340	201	-	89	0
BESAIDE, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	308	302	5	150	150

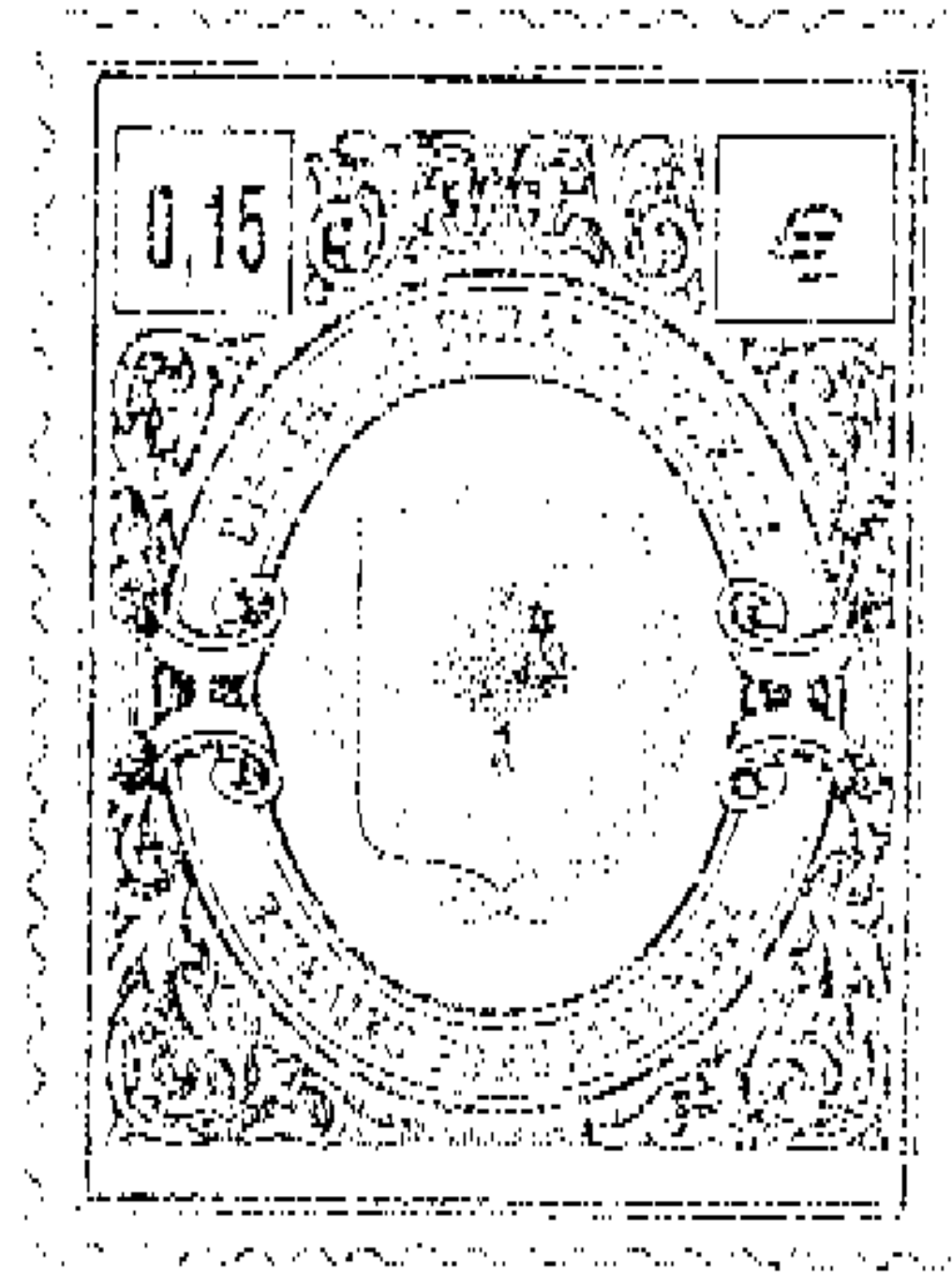
BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)

ANEXO II – PARTICIPACIONES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS (Continuación) (Expresado en miles de euros)

Denominación	Actividad	% de Participación al 31.12.2005			Patrimonio neto al 31.12.2004			Valor en Libros al 31.12.05 (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimoni o neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto	Neto
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	31.886	(a) 9.471	454	3.306	3.306
BIHARKO, Vida y Pensiones Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	976.250	(b) 52.622	2.594	16.528	16.528
EUSKALTEL, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	976.600	280.374	16.202	137.250	137.250
LUZARO, S.P.E., S.A.	Sdad. Créditos	25,59	-	25,59	130.751	10.345	946	961	961
TALDE Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Participativos	34,70	-	34,70	32.805	28.293	2.068	7.506	7.506
TALDE GESTION, S.G.E.C.R.	Capital-Riesgo	32,50	-	32,50	2.365	1.422	411	114	114
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	312	72	61	7	7
INGELECTRIC TEAM, S.A.	Ingeniería y desarrollo instalaciones	20,00	-	20,00	33.367	17.262	14.313	1.422	1.422
TUNELES DE ARTXANDA, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00	118.825	27.579	(1181)	5.094	5.094
ORUBIDE, S.A.	Operadora de suelo	21,75	-	21,75	31.091	11.595	(385)	654	477
ALOKABIDE, S.A.	Operadora de alquiler	21,75	-	21,75	47.190	11.836	(1.053)	654	171
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	49,96	-	49,96	131.518	24.463	8.062	9.752	9.752
AGUAS DE BILBAO, S.A.	Servicio de aguas	24,50	-	24,50	2.348	7.520	(5.231)	2.293	0
IKEI, S.A.	Estudios económicos	25,23	-	25,23	2.754	1.645	135	93	93
GESFIR SERVICIOS DE BACK-OFFICE, S.L.	Servicios administrativos	23,35	-	23,35	-	-	-	1	1
URAGUA, S.A.	Servicio de aguas	-	23,00	23,00	18.484	12.424	86	3.370	0
MEDIASAL, S.A.	Publicidad	25,02	-	25,02	22.363	2.583	1.247	920	648

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

- (a) Capital desembolsado el 73%
- (b) Capital desembolsado el 79%
- (c) Capital desembolsado el 60%
- (d) Capital desembolsado el 25%



P

4854224 C

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

ANEXO II – PARTICIPACIONES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS (Continuación) (Expresado en miles de euros)

a) Sociedades Multigrupo consolidables por integración proporcional al 31 de diciembre de 2004

Denominación	Actividad	% de Participación al 31.12.2004			Patrimonio neto al 31.12.2004			Valor en Libros al 31.12.2004 (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto	Neto
MATIKANET, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	2.158	318	341	29	29
CROMION IT Outsourcing Services For Business, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	2.658	700	468	29	29
INFORMATICA DE EUSKADI, S.L.	Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	14.057	3.576	1.788	59	59
HARRI 1, S.L.	Inmobiliaria	60,00	-	60,00	62	60	-	36	36

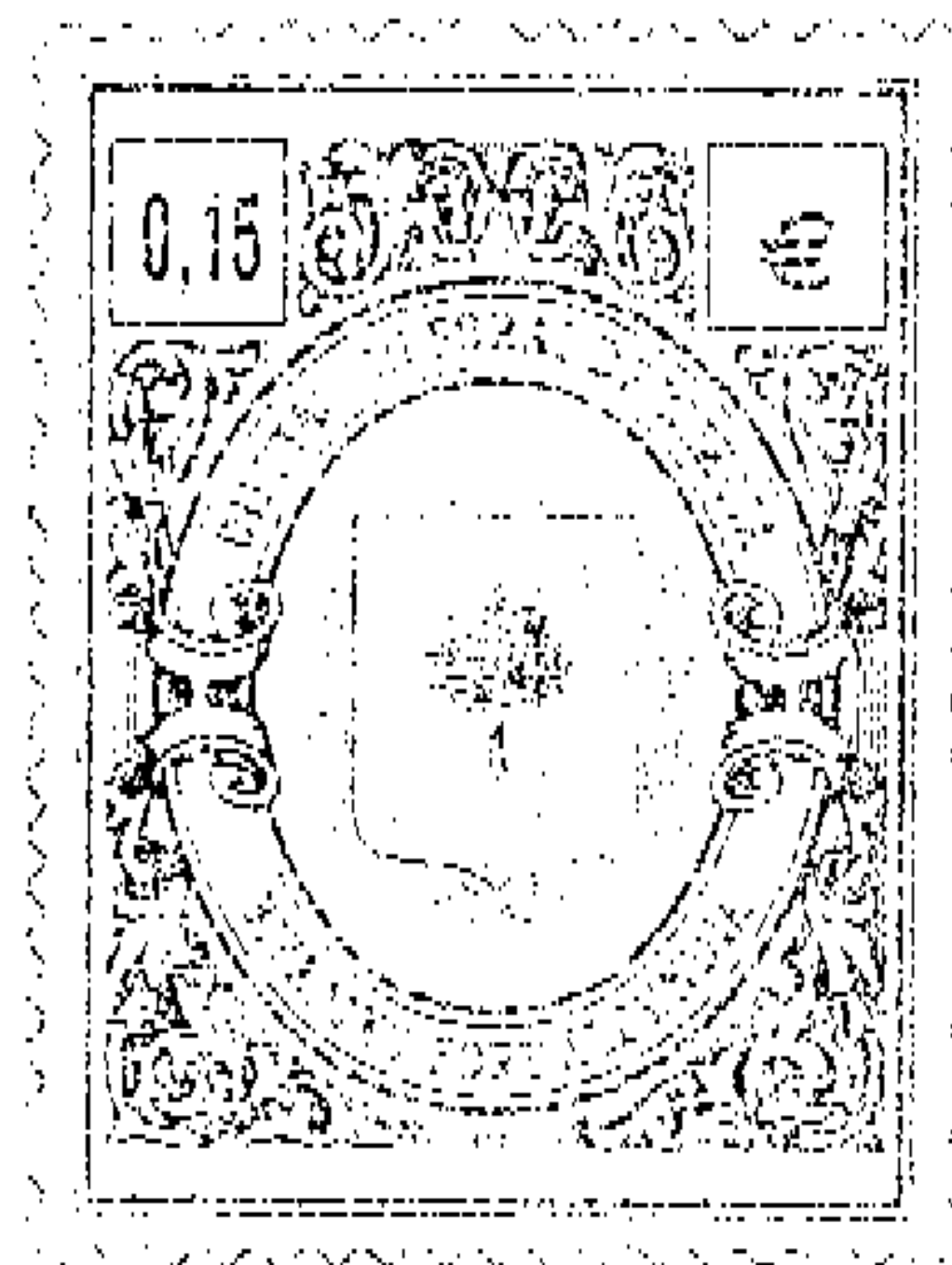
(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta

b) Sociedades Asociadas consolidables por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2004

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2004			Patrimonio neto al 31/12/2003			Valor en Libros al 31.12.2004 (Directo e indirecto)	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto	Neto
A) Cotizadas									
CAF	Fabricación de material ferroviario	15,12	9,70	24,82	511.740	125.912	10.404	24.355	24.355
EUROPISTAS C.E., S.A.	Concesionaria Autopistas	15,00	5,35	20,35	485.350	108.268	16.791	15.851	15.851
B) No cotizadas									
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50,00	-	50,00	2.679	581	123	246	246
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	1.722.36	9	522	6.524	6.524
SERINOR Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,29	-	44,29	1.449	201	-	89	0
BESAIDE, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50,00	308	302	5	150	150

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

ANEXO II – PARTICIPACIONES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS (Continuación) (Expresado en miles de euros)



Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/2004			Patrimonio neto al 31/12/2003			Valor en Libros al 31.12.2004	
		Directa	Indirecta	Total	Activo	Patrimonio neto (sin resultado)	Rdo. neto (*)	Bruto	Neto
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	50,00	25.839 (a)	9.313	157	3.306	3.306
BIHARKO, Consultoría Fondos de Pensiones y EPSV, S.A.	Servicios	38,89	-	38,89	690	609	14	92	92
BIHARKO, Vida y Pensiones Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	50,00	1.021,69	51.509	1.688	16.528	16.528
EUSKALTEL, S.A.	Telecomunicaciones	33,13	-	33,13	6 (b)	280.123	251	137.250	137.250
INFRAESTRUCTURAS BILBAINAS, S.A.	Explotación Parking	40,00	-	40,00	5.553	4.724	439	292	292
LUZARO, S.P.E., S.A.	Sdad. Créditos Participativos	25,59	-	25,59	129.455	9.027	1.318	961	961
TALDE Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A.	Capital-Riesgo	34,70	-	34,70	29.997	27.819	1.427	7.506	7.506
TALDE GESTION, S.G.E.C.R.	Capital-Riesgo	32,50	-	32,50	2.067	1.028	447	114	114
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.	Gestión de cobros	20,00	-	20,00	284 (c)	72	54	7	7
INGELECTRIC TEAM, S.A.	Ingeniería y desarrollo Instalaciones	20,00	-	20,00	25.394	19.626	3.636	1.422	1.422
TUNELES DE ARTXANDA, Conces. Dip.Foral Bizkaia, S.A.	Constr. y explot. Túnel de Artxanda	20,00	-	20,00	119.791	26.793	(715)	5.516	5.516
ORUBIDE, S.A.	Operadora de suelo	21,75	-	21,75	11.647 (d)	11.814	(219)	654	654
ALOKABIDE, S.A.	Operadora de alquiler	21,75	-	21,75	25.940 (d)	11.948	(112)	654	614
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	49,96	-	49,96	130.895	18.060	6.403	11.131	11.131
AGUAS DE BILBAO, S.A.	Servicio de aguas	24,50	-	24,50	7.782	7.163	357	2.293	0
URAGUA, S.A.	Servicio de aguas	-	23,00	23,00	12.806	11.787	(182)	3.370	0
MEDIASAL, S.A.	Publicidad	25,02	-	25,02	19.505	2.583	1.242	919	646

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

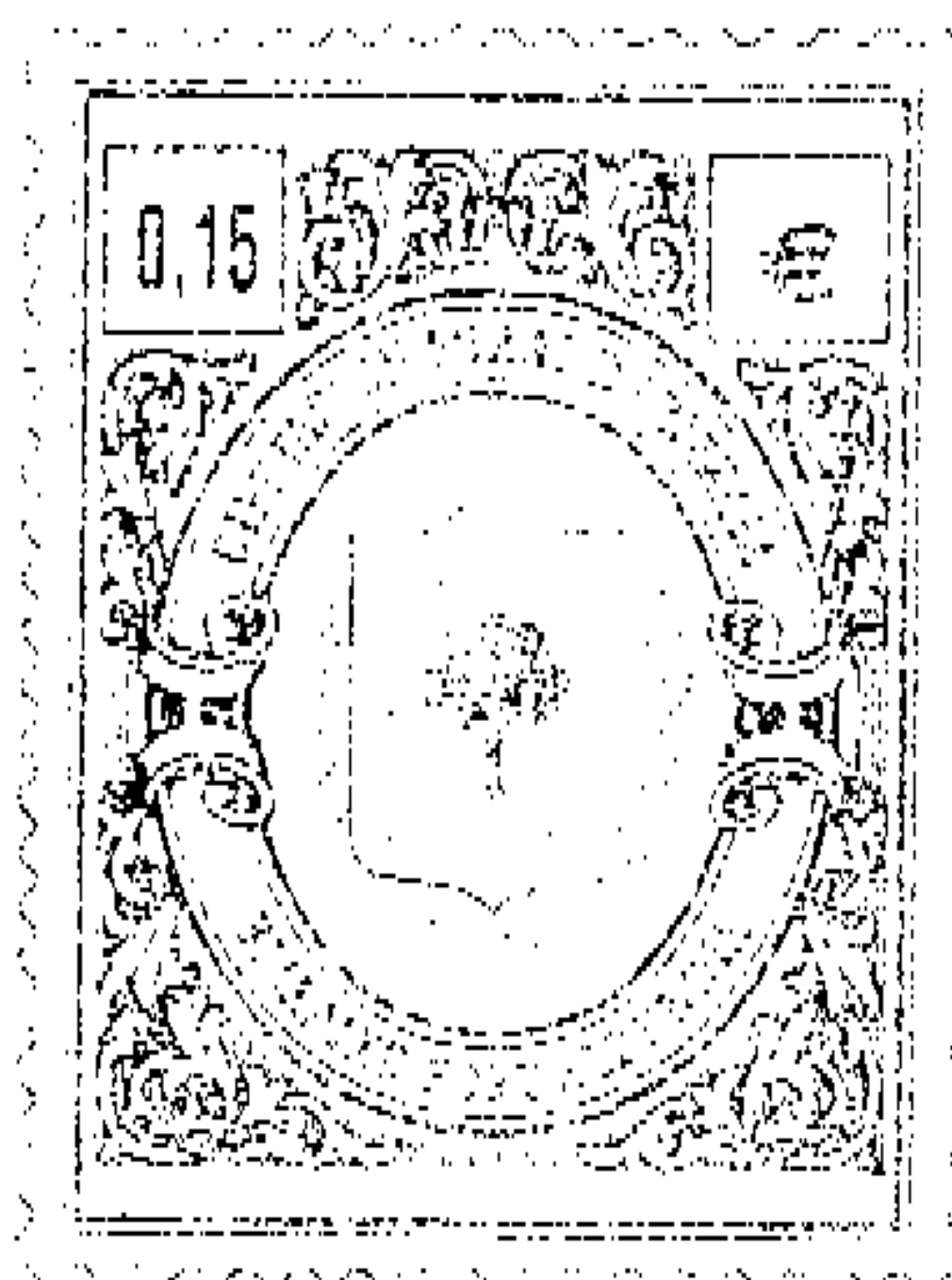
- (a) Capital desembolsado el 73%
- (b) Capital desembolsado el 79%
- (c) Capital desembolsado el 60%
- (d) Capital desembolsado el 25%

4854225 C

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

ANEXO III – REMUNERACIÓN DE CONSEJEROS EN SU CALIDAD DE ADMINISTRADORES
(Expresado en miles de euros)

	2005	2004
Iñaki Aiarza Zarate	3,3	2,7
Joseba Mikel Arieta-Aruanabeña Bustinza	2,7	2,4
Asier Atutxa Zalduegi	3,0	2,4
Joseba Andoni Aurrecoechea Vergara	3,0	2,4
Pedro María Barreiro Zubiri	13,2	13,5
Juan Ignacio Bernardo Urquijo	2,7	4,2
Carlos M ^a Bilbao Bilbao	-	3,6
Iñaki Echebarria Alegría	-	3,6
Cesareo Egurrola Lastra	-	0,9
Asensio Erkoreka Kortabarria	-	0,9
Joseba Escribano Etxebarria	12,0	8,1
Juan Ignacio Fruniz Unda	-	3,6
Víctor Carlos García Vega	12,6	13,8
Santiago Goikoetxea de Miguel	-	0,9
Rafael Ibargüen González	12,0	9,9
Carmelo Intxausti Ormaetxea	2,4	5,1
José María Iruarizaga Artaraz	9,3	7,5
Eider Menique Urraca	-	0,9
José María Morales Iriondo	3,3	3,6
Joseba Mugartegui Gago	-	0,6
Zigor Pascual Celaya	3,3	2,7
Josu Sagastagoitia Monasterio	11,4	9,6
Isabel Sánchez Robles	9,6	7,8
Ander Sopelana Arrillaga	-	0,9
Tomás Uribeetxebarria Maiztegi	17,7	15,6
Igor Zarraga Pomposo	-	0,6
	<u>121,5</u>	<u>127,8</u>



P 4854226 C

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005 (GRUPO CONSOLIDADO)

Durante el año 2005 las principales economías han experimentado una desaceleración en comparación con el ejercicio precedente, aunque continúan con crecimientos notables. En un entorno en que los precios energéticos han continuado su escalada ascendente, (alimentados por la fortaleza de la demanda y las restricciones en la oferta) los índices de precios de consumo sólo se han visto afectados moderadamente. La situación no es, sin embargo, homogénea y, por ejemplo, el crecimiento sigue siendo menor en la "Eurozona" que en Estados Unidos, aunque se apunta una mejora en la última parte del año.

El menor crecimiento de la economía europea se produce a pesar de que el euro se ha mantenido en tipos bajos. El Banco Central Europeo, ha elevado en diciembre al 2,25% el tipo de referencia, acabando con un periodo de más de dos años, en que este tipo se mantenía en su nivel mínimo del 2%. Mientras tanto, la Reserva Federal situó su tipo de referencia en el 4,25% al cierre del año. En este contexto, y como consecuencia del diferencial de tipos, se ha producido una depreciación del euro frente al dólar. Por otra parte, todas las bolsas han cerrado el año, una vez más, con ganancias.

Para el año 2006 se esperan, en general, crecimientos algo mayores y especialmente una mejora significativa en el crecimiento de la "Eurozona", que sin embargo no llegará a alcanzar los niveles correspondientes a la media de países de la OCDE. Las incertidumbres se centran en el precio del petróleo, el déficit por cuenta corriente de algunos países como EEUU y los bajos niveles de ahorro de las economías más desarrolladas. Estos riesgos podrían llegar a afectar a los precios de los activos y a los niveles de los tipos de interés.

El comportamiento de la economía española en 2005 ha sido positivo, con aumentos en el consumo y en la inversión. Ha sido de nuevo otro año de expansión del mercado inmobiliario, con incrementos del crédito hipotecario a tasas muy elevadas y fuertes crecimientos del precio de la vivienda, que sólo se desacelera moderadamente. Menos favorable sigue siendo el comportamiento del sector exterior, dada la debilidad de las exportaciones frente al aumento de las importaciones. La inflación continúa sensiblemente por encima de la media europea, lo que debilita la competitividad. Especialmente hay que destacar la evolución de la tasa de paro, que con un 8,7%, por primera vez en mucho tiempo resulta inferior a la de Francia y Alemania.

Aunque en la última parte del año se ha producido un aumento de los tipos de interés a un año (de acuerdo con las expectativas de subida en el tipo de interés oficial del BCE), la realidad es que éstos son todavía históricamente bajos, y han contribuido a la prolongación del elevado nivel de demanda de crédito. El mercado descuenta una prolongación del proceso de subidas de tipos, pero aunque es pronto para estimar su posible efecto, todo apunta a que el año 2006 sea de nuevo otro año de expansión crediticia, sobre todo en el mercado inmobiliario.

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005 (GRUPO CONSOLIDADO)

El mercado financiero se ha caracterizado un año más por una fuerte competencia entre entidades en todos los productos y segmentos. Además, el sector se ha adaptado a las normas internacionales de contabilidad y se prepara para aplicar los acuerdos de Basilea II.

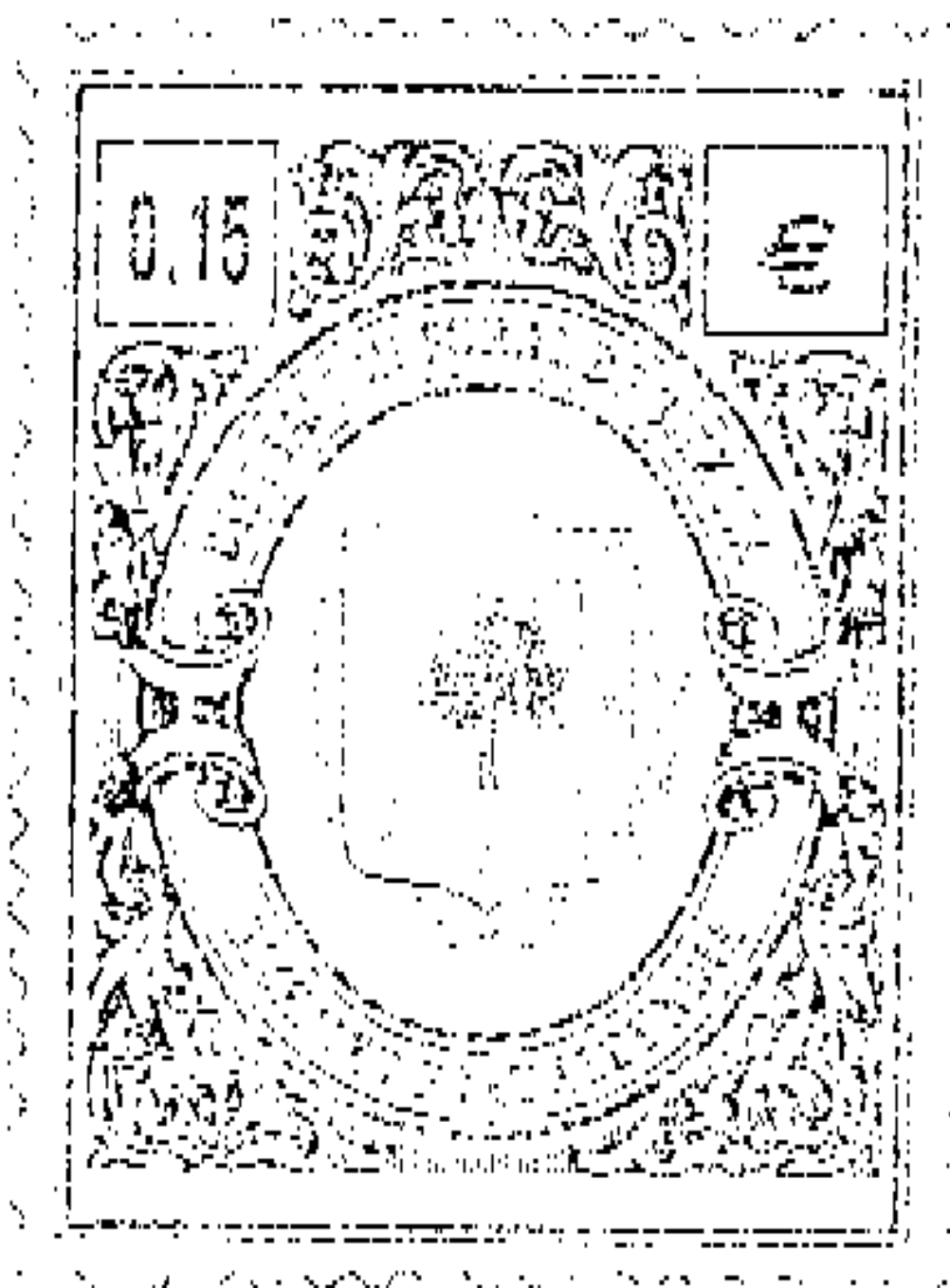
El Grupo BBK ha alcanzado en 2005 un resultado consolidado después de impuestos de 198,6 millones de euros, con un crecimiento del 28,8%.

En términos de volumen de negocio, el Grupo alcanza crecimientos del 16,8% en Recursos Administrados y del 21,5% en Inversión Crediticia, con un aumento de los préstamos para adquisición de vivienda del 20,7%.

Los Recursos Propios Computables del grupo ascienden a 2.435,5 millones de euros con un aumento de 728,3 millones, lo que permite alcanzar un Coeficiente de Solvencia del 18,21% con un excedente de 1.363,3 millones de euros por encima de las exigencias normativas. La calidad de los Recursos Propios del Grupo es muy elevada; los recursos de primera categoría (Tier 1) equivalen a un coeficiente del 15,75%, (15,20% en 2.004), a pesar del importante incremento de la inversión crediticia. Este año se ha realizado una emisión de 500 millones nominales de deuda subordinada. La morosidad, después de la aplicación de criterios más estrictos de acuerdo con las normas internacionales de información financiera, se sitúa en sólo un 0,48%.

En este ejercicio, hemos continuado con la estrategia de diversificación, fortalecimiento y rotación de la cartera industrial. Destaca el incremento de la participación en Enagás y las ventas de CAF y Auna. En el año 2005, las plusvalías de la cartera de renta variable, netas de su efecto fiscal, contabilizadas dentro del Patrimonio Neto ascienden a 665 millones de euros, con un aumento de 273 millones frente al año anterior. Nuestras inversiones estratégicas mantienen el compromiso con el tejido industrial y social del entorno, y se posicionan fundamentalmente en los sectores energético y de telecomunicaciones.

En 2005 se han producido 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 se ha adaptado 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 la normativa europea que incorpora las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II). 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.



P 4854227 C

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005 (GRUPO CONSOLIDADO)

El ejercicio 2005 ha sido el primer año completo del Plan Director. Hemos empezado a obtener los resultados de la reorientación de la actividad comercial hacia las líneas maestras definidas. A partir de la puesta en marcha de este plan, las y los clientes y la responsabilidad social empresarial pasan a ser la piedra angular de toda la organización, y la actividad comercial se refuerza para responder de forma ágil y personalizada a las necesidades de cada cliente. Se han consolidado a lo largo del ejercicio las redes especializadas (banca corporativa, bancas de empresas, banca personal de particulares, etc.), y se ha incrementado el número de gestores y gestoras de las distintas bancas, para, a partir de los perfiles de las y los clientes, poder diseñar una oferta de valor personalizada.

Este modelo de oferta se convierte en la base de la gestión comercial de BBK y se ha traducido en crecimientos notables en las carteras y redes de Expansión, Banca Privada y Empresas, con cifras que superan ampliamente los objetivos iniciales del Plan Director.

También como respuesta a las necesidades de esta reorientación estratégica, hemos continuado reforzando el servicio y los productos para empresas, con un modelo de atención y asesoramiento más cercano y de mayor calidad.

Una vez más, los Préstamos con Garantía Real han sido uno de los principales motores del crecimiento. A cierre de 2005, el 72% de la inversión crediticia de BBK está formado por este tipo de préstamos. Con un incremento del 21,5%, la entidad vuelve a situarse en cotas históricas, manteniendo el liderazgo en Bizkaia y con unos resultados excelentes en las oficinas de Expansión, tanto en saldos (28,5%) como en volumen de contratación (37,2%). Estos resultados son el fruto de una política de liderazgo en oferta hipotecaria, que se ha visto reforzado con el lanzamiento de dos productos novedosos: la "cuenta de crédito hipotecaria" y el Préstamo Hipotecario a 50 años; BBK ha sido la primera entidad del estado en ofrecer la posibilidad de financiar la compra de vivienda con este plazo. Como dato significativo, cabe destacar que durante el 2005, más de la mitad de los préstamos hipotecarios con finalidad de vivienda formalizados corresponden a jóvenes hasta los 35 años de edad y para primera vivienda.

La Sociedad gestora de fondos de inversión del grupo BBK gestiona 32 fondos de inversión y una SICAV, con un patrimonio global que al cierre de ejercicio alcanza los 3.401,5 millones de euros (datos a 31/12/05).

En 2005, el patrimonio gestionado por la gestora ha crecido claramente por encima de la media del sector (22,4% frente al 12,0%), gracias a lo cual se consolida en los primeros puestos del ranking de gestoras. Por cuarto año consecutivo, el Grupo BBK ha incrementado su cuota de mercado en fondos de inversión. Además, la rentabilidad media ponderada del patrimonio de los fondos gestionados ha alcanzado en este ejercicio el 5,62%, también por encima de la media del sector, situada en 4,75%.

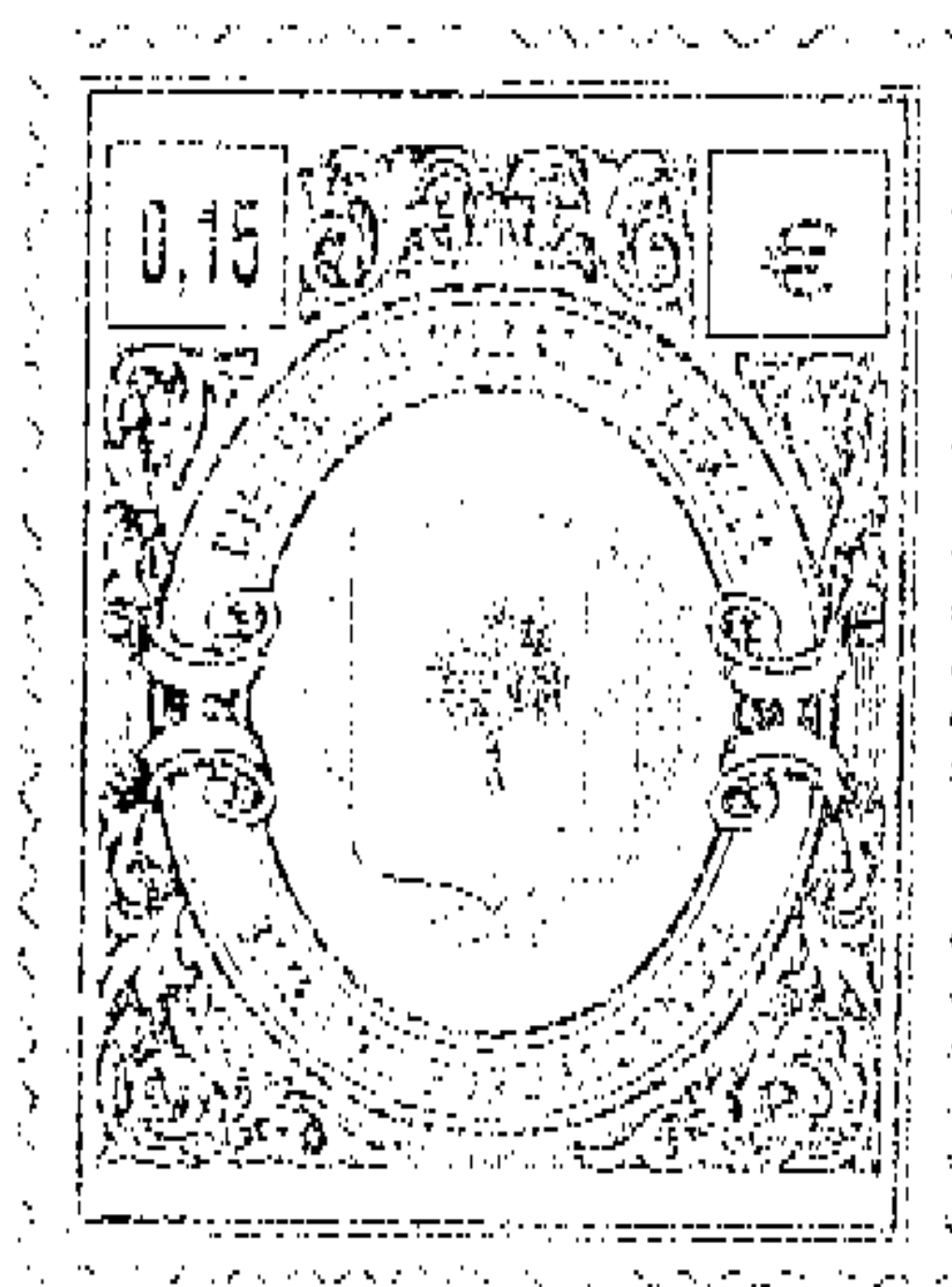
BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005 (GRUPO CONSOLIDADO)

En relación con las comisiones, que crecen un 19% fundamentalmente como consecuencia del tirón de los fondos de inversión, la Caja continúa con su política de exonerar del pago de comisiones a aquellos clientes que pertenecen a colectivos con necesidades sociales especiales, como jóvenes, personas mayores o beneficiarios del salario social, así como a clientes que manifiestan una especial vinculación y fidelidad a la entidad. En estas circunstancias se encuentra ya el 65% de las y los clientes de la entidad. Esta política permite a BBK situarse, en los últimos años, a la cabeza de las entidades financieras que menos comisiones cobran.

Con más de 59 millones de euros destinados directamente a la intervención social, BBK sigue un año más a la cabeza del ranking de entidades privadas en este ámbito. En los últimos cinco años, hemos invertido un total de 385,51 millones de euros, a través de los diferentes servicios, tanto propios como en colaboración. En 2005 hemos seguido avanzando en la dirección que marcamos a partir de la aprobación del Plan Estratégico 2005 – 2007 de la Obra Social, (en adelante, también OBS) en función del cual vamos a analizar en detalle nuestro trabajo en estos meses. Podemos decir que hemos logrado hacer efectiva una inversión ajustada a las necesidades sociales, si bien somos conscientes de que ésta es siempre una cuestión difícil, ya que son muchos los ámbitos en los que nuestra participación es precisa, y los recursos de que disponemos siempre parecen insuficientes. Por ello, nuestra política pasa por definir claramente las prioridades, y por buscar la máxima rentabilidad social actuando en terrenos en los que el valor de nuestra actuación es mayor, es decir, posicionándonos en ámbitos en los que podemos hacer valer nuestra experiencia y conocimiento como entidad financiera con clara vocación social.

Cerramos el año 2005, con varios hitos importantes. Han comenzado las obras del nuevo Centro Ola que en breve nos permitirá ofrecer una nueva infraestructura orientada a la atención integral de las discapacidades intelectuales; también estamos trabajando ya en el Hotel de Asociaciones, que cubrirá una necesidad de infraestructuras para las entidades sociales, uno de nuestros aliados estratégicos. Los saldos del ahorro financiero que se canaliza a través de BBK Solidarioa han crecido cerca del 51% en un ejercicio en el que, además, hemos lanzado al mercado nuestro primer fondo de inversión ético y solidario. Son pasos que hemos dado en este ejercicio, con la mirada puesta en el objetivo final de nuestra actuación: contribuir a mejorar el bienestar social, y aportar herramientas y procesos que faciliten la integración social y financiera.

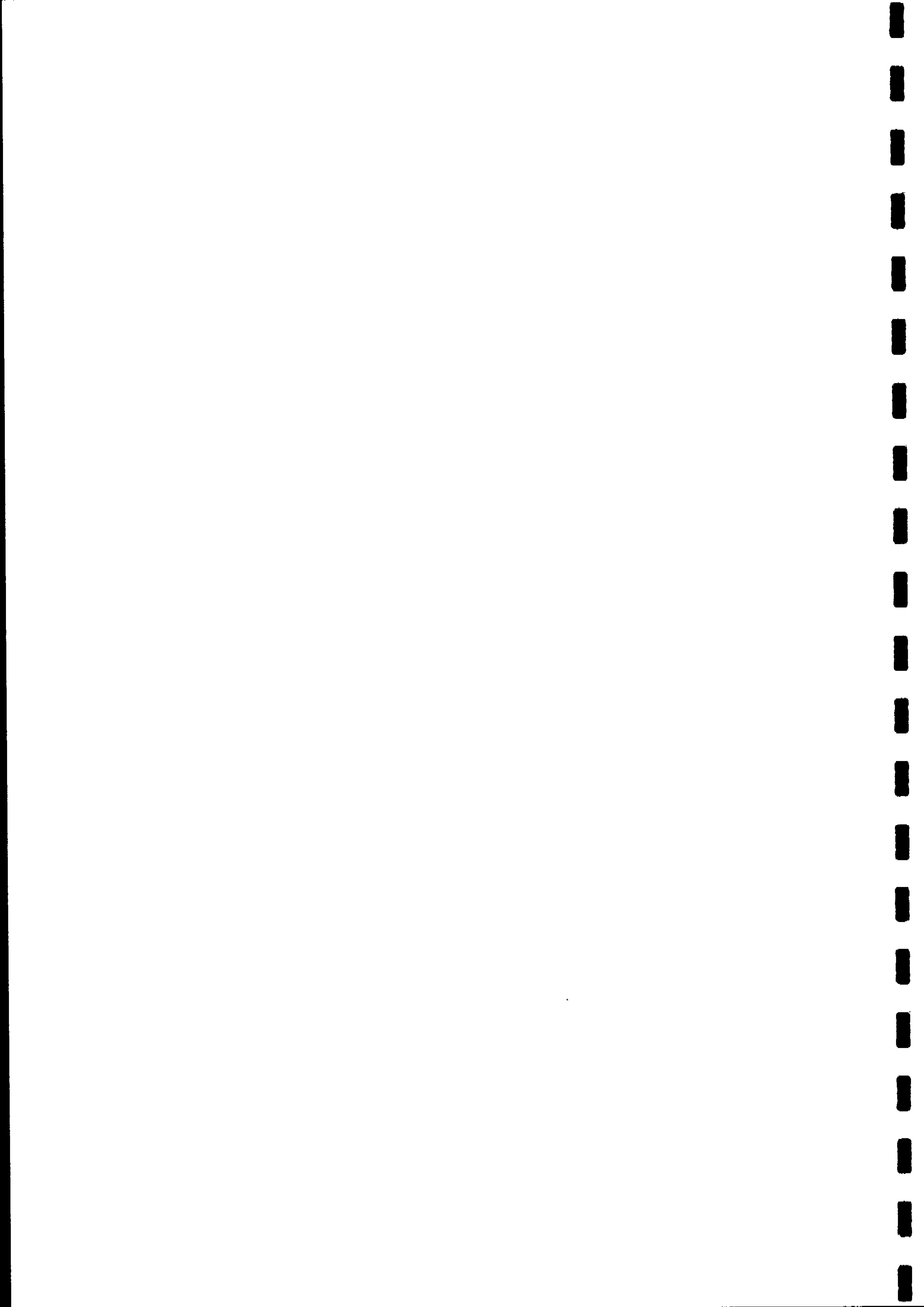


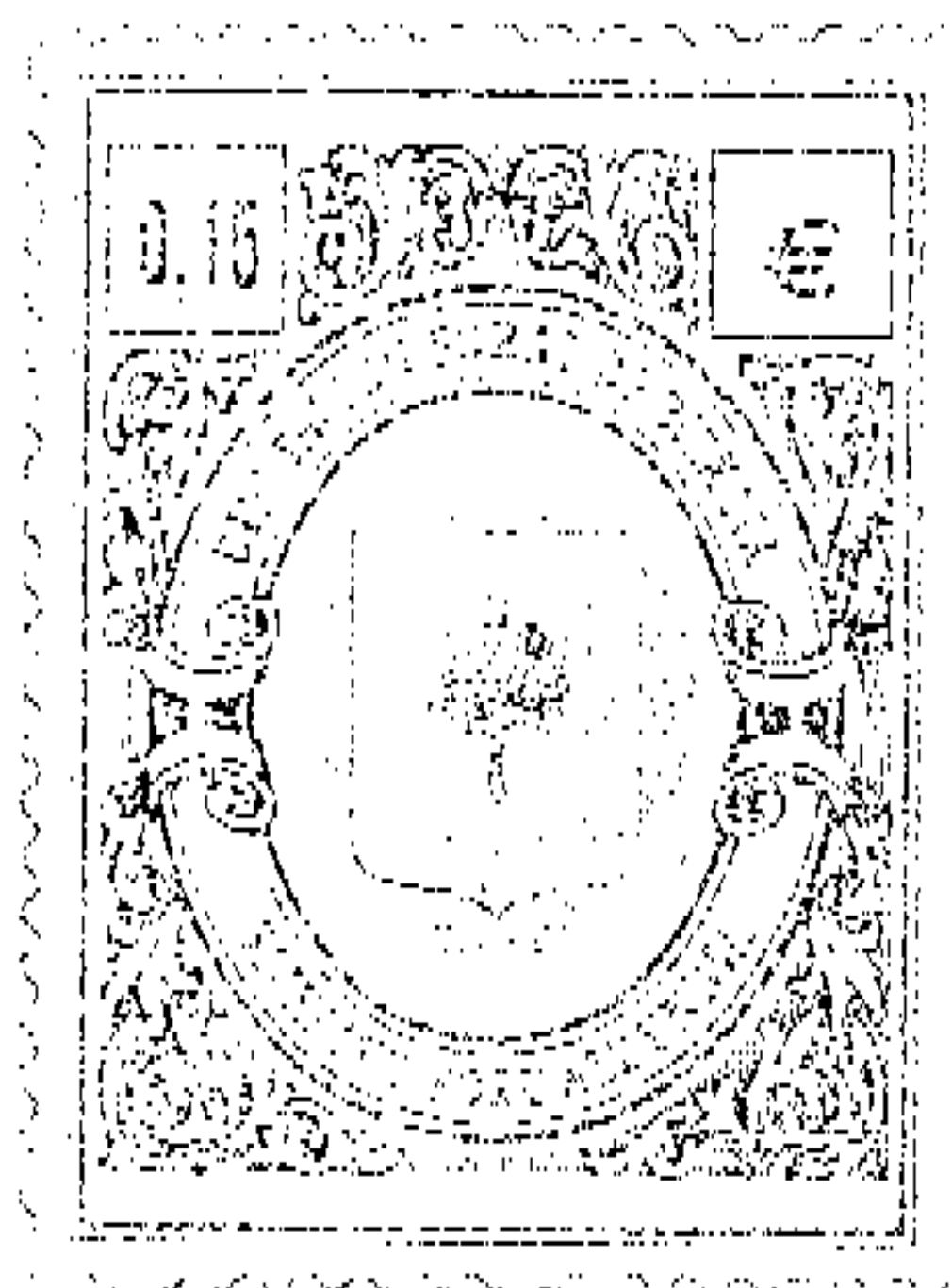
P 4854228 C

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005 (GRUPO CONSOLIDADO)

Conjuntamente con otras Cajas de Ahorro de CECA (Confederación Española de Cajas de Ahorro), hemos participado en el primer estudio sobre el impacto económico que genera la Obra Social, tanto en el resto de los sectores productivos, como en la generación de empleo y riqueza. La principal virtud de este trabajo reside en la nueva metodología que aporta a la Obra Social, tanto en el campo de la gestión como en el de la comunicación. Esta nueva manera de cuantificar el trabajo social aporta datos valiosos para definir nuevas líneas de trabajo y medir su eficacia, a la vez que facilita la divulgación de la Obra Social y la comprensión de su impacto real en la sociedad. Los datos referidos al impacto económico de la OBS dibujan un sector productivo dinámico y de gran trascendencia en la creación de riqueza y empleo, con niveles de impacto similares, y en muchos casos superiores, a otros sectores productivos.





P 4854235 C

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 23 de febrero de 2006, 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 2005, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

Los Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 figuran transcritos en dos folios de papel timbrado, de la Diputación Foral de Bizkaia, números P 4854145 C anverso y reverso y P 4854146 C anverso.

Las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, figuran transcritas en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854146 C reverso.

Los Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, figuran transcritos en un folio de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854147 C anverso.

Los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, figuran transcritos en dos folios de papel timbrado de la Diputación Foral de Bizkaia, número P 4854147 C reverso y P 4854148 C anverso.

La Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005, figura transcrita en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, números P 4854148 C reverso al P 4854225 C reverso.

El Informe de Gestión del ejercicio 2005 del Grupo Consolidado, figura transcrito en los folios timbrados, de la Diputación Foral de Bizkaia, números P 4854226 C anverso al P 4854228 C anverso.

Bilbao, 23 de febrero de 2006

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
TOMÁS URIBEETXEBARRIA MAIZTEGI