



informe anual 2004



Índice

| | |
|----------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. Datos relevantes del ejercicio | 003 |
| 2. Presentación | 007 |
| 3. Órganos de gobierno | 013 |
| 4. Información económico-financiera | 021 |
| Análisis de resultados | 023 |
| Margen de intermediación | 023 |
| Margen ordinario | 024 |
| Margen de explotación | 024 |
| Beneficios | 025 |
| Análisis del balance | 026 |
| Tesorería y entidades de crédito | 027 |
| Inversiones crediticias | 027 |
| Renta fija | 028 |
| Renta variable | 028 |
| Activos materiales | 029 |
| Recursos propios | 029 |
| Recursos de clientes | 029 |
| Control de riesgos | 030 |
| Sociedades del Grupo | 032 |
| 5. Información complementaria | 035 |
| Equipo humano | 037 |
| Canales de distribución | 038 |
| Organización e informática | 040 |
| Actividad comercial | 041 |
| Calidad de servicio | 048 |
| 6. Actividad social | 051 |
| Principales actuaciones | 053 |
| Plan Estratégico 2005-2007 | 055 |
| Recursos humanos de la obra social | 056 |
| Balance económico 2004 | 057 |
| 7. Documentación legal | 059 |
| Informe de auditoría y cuentas anuales | 061 |
| Informe de gestión | 106 |
| Balance de situación público | 110 |
| Cuenta de pérdidas y ganancias pública | 112 |
| Propuesta de distribución de beneficios | 112 |
| Informe de la comisión de control | 113 |
| 8. Directorio de oficinas y centros de actividad social | 115 |
| 9. Datos de identificación | 131 |



datos relevantes del ejercicio





Datos relevantes del ejercicio

Grupo Consolidado Bilbao Bizkaia Kutxa

| Miles de euros | 2004 | 2003 | Δ% |
|-------------------------------|------------|------------|--------|
| Resultados | | | |
| Margen de Clientes | 345.771 | 341.298 | 1,3 |
| Margen Básico | 435.032 | 431.797 | 0,7 |
| Margen Ordinario | 491.812 | 554.821 | (11,4) |
| Gastos de Explotación | 264.918 | 267.849 | (1,1) |
| Resultado del Ejercicio | 236.000 | 211.456 | 11,6 |
| Balance | | | |
| Activo Total | 16.459.854 | 15.354.693 | 7,2 |
| Volumen de Negocio | 27.263.568 | 24.162.503 | 12,8 |
| Inversión Crediticia | 11.352.006 | 9.567.187 | 18,7 |
| Recursos Administrados | 15.911.562 | 14.595.316 | 9,0 |

Ratios Financieros (%) 2004

Morosidad

| | |
|-------------------------|--------|
| Tasa de Morosidad | 0,39 |
| Tasa de Cobertura | 496,05 |

Rentabilidad neta

| | |
|-------------------------------------------------|-------|
| ROA (Rentabilidad sobre Activos) | 1,50 |
| ROE (Rentabilidad sobre Recursos Propios) | 13,12 |

| | |
|---------------------------------|-------|
| Coefficiente de solvencia | 15,53 |
|---------------------------------|-------|

Eficiencia

| | |
|------------------------------------|-------|
| Gastos de explotación s/ATMs | 1,68 |
| Índice de eficiencia | 53,87 |

Otros datos 2004

| | |
|---------------------|-------|
| Equipo humano | 2.242 |
| Nº Oficinas | 333 |
| Nº Cajeros | 730 |

Obra Social 2004

| | |
|-----------------|--------|
| Gasto | 59.017 |
| Inversión | 2.630 |

| | |
|--------------------|---------------|
| Total | 61.647 |
|--------------------|---------------|

| Rating | Largo plazo | Corto plazo | Individual |
|---------------|-------------|-------------|------------|
| Fitch | A+ | F1 | A/B |
| Moody's | A1 | P1 | B |



2

presentación



La economía internacional está atravesando por un buen momento económico, con un crecimiento sólido y una inflación controlada, a pesar de los riesgos geopolíticos, de los desequilibrios financieros de los principales países y del aumento del precio del petróleo. La entrada en escena de países emergentes de dimensiones gigantescas como China e India, con un altísimo potencial de crecimiento, está alterando los equilibrios básicos de los mercados financieros internacionales, y afectando a la cotización del dólar y de los tipos de interés a largo plazo.

La economía vasca y la economía española presentan un crecimiento superior a la media europea. Pero las bases de ese crecimiento –consumo y construcción, fundamentalmente– y los diferenciales de inflación han puesto de manifiesto la necesidad de mejorar nuestra competitividad internacional, y hacer frente a la amenaza de la deslocalización industrial.

El balance del Sistema Financiero en 2004 ha sido positivo. La evolución económica y, especialmente, el sector inmobiliario, han permitido compensar la caída de los márgenes, con un aumento sustancial de la actividad y de los volúmenes de negocio, mientras los riesgos han permanecido bajo control.

BBK ha cerrado el ejercicio de 2004 con un volumen de negocio que alcanza la cifra de 27.263 millones de euros y un incremento anual del 12,8%. Los resultados después de impuestos ascienden a 236 millones de euros, un 11,6% más que el pasado año, a pesar del estrechamiento de márgenes en un entorno de tipos de interés bajos y menores plusvalías realizadas que en años anteriores. Estos resultados superan las previsiones y mantienen a BBK entre las primeras entidades en términos de rentabilidad en función del Balance medio, ROA del



1,50%, y de los recursos propios medios, ROE del 13,12%. El Margen Básico de clientes ha crecido influenciado por el incremento del negocio, lo que unido a los ingresos por servicios, ha permitido compensar el efecto sobre el margen de intermediación. Los gastos de explotación se reducen en un 1,1% y su peso sobre el balance medio desciende hasta el 1,68%.

Se han abierto 10 nuevas oficinas fuera de Bizkaia y el gasto social alcanza los 61,6 millones de euros, siguiendo la tradición y la vocación social de BBK.

En la Asamblea de marzo de 2004 se presentó el Plan Director 2004-2007, cuyo objetivo central es el crecimiento rentable del negocio básico de clientes. El primer paso de este objetivo es el nuevo modelo de gestión comercial, basado en una mejora de la atención a los y las clientes y de la calidad de servicio.

El balance de lo realizado este año en el desarrollo del Plan Director incluye una reorganización interna en función de una nueva segmentación, con la asignación de nuevos gestores y gestoras, reestructuración de las redes, establecimiento de objetivos por cada unidad, para cada gestor, caracterización de clientes y un nuevo modelo de expansión de oficinas fuera de Bizkaia.

En lo referente a la actividad social, el hecho más destacable es la elaboración de un nuevo Plan Estratégico, realizado con una amplia participación del tercer sector, de las instituciones y de los sindicatos. Este plan define el posicionamiento y las líneas maestras de la actividad social para el próximo trienio.

Durante este año, hemos seguido desarrollando nuestra Red de Servicios Socioasistenciales, hemos puesto en marcha la tercera convocatoria del Programa de Ayudas a Proyecto Sociales, y está en pleno funcionamiento BBK Solidarioa,



proyecto de banca ética y solidaria lanzado en 2003. La Fundación Cultural BBK y BBK Gazte Lanbidean Fundazioa son realidades consolidadas en marcha.

La mejora de la posición competitiva es inseparable del crecimiento de la Acción Social, máximo exponente de nuestro compromiso con el desarrollo sostenible de nuestro entorno natural y social. Asimismo, continuar en esta línea de desarrollo pasa necesariamente por la aportación de todos los sectores desde la plantilla a los equipos directivos hasta las y los clientes, instituciones y entidades proveedoras.

A todos, Consejeros y Consejeras Generales, representantes de la sociedad de Bizkaia, partícipes y protagonistas de esta realidad en marcha que es hoy BBK, mi más sincero agradecimiento, en nombre propio y de la institución.

Xabier de Irala

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the bottom.

Presidente de Bilbao Bizkaia Kutxa



3

1º **órganos de gobierno**



Órganos de gobierno

De conformidad con la Disposición Transitoria segunda de la Ley 3/2003, de 7 de mayo, de modificación de la Ley 3/1991, de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Euskadi, con fecha 27 de marzo de 2004 quedó constituida la nueva Asamblea General de Bilbao Bizkaia Kutxa, elegida de acuerdo con lo establecido en la citada Ley 3/2003.

En esta sesión constituyente, la nueva Asamblea General designó las y los vocales del Consejo de Administración y los miembros de la Comisión de Control.

En sesión celebrada el 1 de abril de 2004, el Consejo de Administración eligió Presidente a D. Xabier de Irala Estévez, Vicepresidente a D. Pedro María Barreiro Zubiri y Secretario a D. Tomás Uribeetxebarria Maiztegi. En esta misma sesión el Consejo designó también los miembros que componen la Comisión Ejecutiva de BBK.

En sesión celebrada el día 6 de abril de 2004, la Comisión de Control designó Presidente a D. Xabier Orube Etxebeste, Vicepresidente a D. José María Lekue Arrola y Secretario a D. Mikel Candina Villar.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 20 bis y 20ter. de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros en redacción dada por la Ley 62/2003, de 31 de diciembre, el Consejo de Administración, en sesión de 27 de mayo de 2004, acordó constituir las Comisiones de Retribuciones y de Inversiones, así como aprobar sus respectivos Reglamentos de funcionamiento.

La Comisión Ejecutiva, por delegación del Consejo de Administración y en sesión celebrada el 15 de julio de 2004, para dar cumplimiento a lo previsto en la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, acordó nombrar responsable del Servicio de Atención a Clientes y aprobar el Reglamento de Funcionamiento, que fue, asimismo, aprobado por el Departamento de Hacienda y Administración Pública del Gobierno Vasco por Resolución del Viceconsejero de Hacienda y Finanzas de fecha 5 de enero de 2005.

Respecto a las reuniones mantenidas por los Órganos de Gobierno y Control, se hace constar que durante el ejercicio de 2004, la Asamblea General celebró tres sesiones, dos con carácter ordinario y una con carácter extraordinario; el Consejo de Administración se reunió en 12 ocasiones; la Comisión Ejecutiva celebró 37 reuniones y, finalmente, la Comisión de Control mantuvo 22 reuniones, de las cuales 7 lo hizo en su condición de Comisión Electoral.





Asamblea general

Presidente:

D. Xabier de Irala Estévez

Vicepresidente:

D. Pedro María Barreiro Zubiri

Secretario:

D. Tomás Uribeetxebarria Maiztegi

Representantes de las entidades fundadoras:

Diputación Foral de Bizkaia:

D. Aitor Badaia Aparicio

D. Javier Bilbao Uriarte

D. Andoni Busquet Elorrieta

D. Carlos Ibarrondo Azcarate

D. José María Iruarrizaga Artaraz

D. Ricardo Ituarte Azpiazu

D. Jon Loizaga Cayero

D. Javier Miranda Garate

D. José Ignacio Muro Palacio

D. Ignacio Uriarte Gorostiaga

Ayuntamiento de Bilbao:

D. Ricardo Barkala Zumelzu

D. Pedro María Barreiro Zubiri

D. Eduardo María Maiz Olazabalaga

D. José Luis Marcaida Onaindia

D. Xabier Orube Etxebeste

D^a Isabel Sánchez Robles

D. Ángel Toña Güenaga

D. José Manuel Uribarri Rodríguez-Tarduchi

D. Roberto Urkijo Soto

D. Jon Mikel Zabala Odriozola

Representantes de impositores/as:

D. Iñaki Aiarza Zarate

D. Iker Arrinda Letona

D. Joseba Andoni Aurrecoechea Vergara

D. José Beltrán Ibarlucea

D. Juan Ignacio Bernardo Urquijo

D. Mikel Candina Villar

D. Francisco Ezcurra Pérez

D^a Sonia González Portilla

D. Francisco Gorrochategui Iglesias

D^a Lucía Isla Llona

D. Jesús Asier Loroño Mugarza

D. Unai Andraca Casimiro

D. Asier Atutxa Zalduegi

D^a Maite Barreña Oveja

D. Francisco Berjón Ayuso

D. Francisco Berrocal Morer

D^a Yolanda Díez Saiz

D. José Miguel García De Cortázar Montes

D. Jesús María González Suances

D. Carmelo Intxausti Ormaetxea

D. Eduardo López Sanz

D. José Antonio Lozano Murga

D. José Ángel Martín Larreta
D^a Idoia Mendia Cueva
D. Roberto Ortega Loza
D^a Jone Pariza Vidal
D. Jesús María Rodríguez Orrantia
D. Josu Sagastagoitia Monasterio
D^a María Jesús Sarrionaindia Areitio
D. José Ignacio Sufrate Simón
D. Tomás Uribeetxebarria Maiztegi
D. Ricardo Villanueva Marcos
D. Roberto Zarate Amigorena

D. Alfredo José Meléndez Astondoa
D^a Paloma Merino Angulo
D. Patxi Otxoa Peña
D. Zigor Pascual Celaya
D. José Carlos Ruiz Garro
D. Gotzon Salcedo Zorrilla
D. Felipe Serrano Pérez
D. José Antonio Taramona Campo
D^a Arantza Urkaregi Etxepare
D. José Luis Yuguero González

Representantes de las corporaciones municipales:

D. Miguel Angel Aranaz Ibarra
D. Juan Félix Arejita Acordagoitia
D^a Arantza Barrenetxea Arruti
D. Joseba Escribano Etxebarria
D. Joseba Goikouria Zarraga
D. Rafael Ibarguen González
D. José María Lekue Arrola
D. Jon Loroño Yurrebaso
D. José María Morales Iriondo
D. Juan José Ortego Olea
D. Karmelo Sainz de la Maza Arrola
D. Dimas Sañudo Aja
D. José Antonio Torrontegi Gangoiti
D. Luis Ángel Urdiales Villanueva
D. Iñaki Mirena Zarraoa Zabala

D^a Isabel Antigua Aranbarri Aldazabal
D. Joseba Mikel Arieta-Araunabeña Bustinza
D. Javier Bidea Molinillo
D. José Manuel Etxebarria Gangoiti
D. José Alberto Gurtubai Arregui
D. Imanol Landa Jauregi
D. José Antonio López Ansareo
D. Alberto Maguregi Zabala
D. Roberto Murga Tejada
D. Antonio J. Rodríguez Esquerdo
D. Eduardo Javier Saiz Tampan
D. Herminio Temiño Pérez
D. Carlos Totorika Izagirre
D^a Jasone Valle Ipiña
D. Juan José Ziarrusta Campo



Representantes de la plantilla:

D. Imanol Armentia Cisneros
D^a Nerea Ganchegui Calvo
D. Víctor Carlos García Vega
D. Luis Gonzalo Gil Lavín
D^a Margari Lucena Goikoetxea
D. Pedro Manuel Rodríguez Ruiz
D. Patxi Ruiz Elizalde

Consejo de administración

Presidente:

D. Xabier de Irala Estévez *

Vicepresidente:

D. Pedro María Barreiro Zubiri *

Secretario:

D. Tomás Uribeetxebarria Maiztegi *

Vocales entidades fundadoras:

D. José María Iruarrizaga Artaraz *

D^a Isabel Sánchez Robles *

Vocales impositores/as:

D. Iñaki Aiarza Zarate

D. Asier Atutxa Zalduegi

D. Joseba Andoni Aurrecoechea Vergara

D. Juan Ignacio Bernardo Urquijo

D. D. Carmelo Intxausti Ormaetxea

D. Zigor Pascual Celaya

D. Josu Sagastagoitia Monasterio *

Vocales corporaciones municipales:

D. Joseba Mikel Arieta-Araunabeña

D. Joseba Escribano Etxebarria *

D. Rafael Ibargüen González *

D. José María Morales Iriondo

Vocales plantilla:

D. Víctor Carlos García Vega *

* Pertenecen también a la Comisión Ejecutiva



Comisión de control

Presidente:

D. Xabier Orube Etxebeste

Vicepresidente:

D. José María Lekue Arrola

Secretario:

D. Mikel Candina Villar

Comisionado entidades fundadoras:

D. Ricardo Ituarte Aspiazu

Comisionado corporaciones municipales:

D. Juan José Ziarrusta Campo

Comisionados impositores/as:

D. Gotzon Salcedo Zorrilla

D. José Antonio Taramona Campo

Comisionado plantilla:

D. Imanol Armentia Cisneros

Representante del Gobierno Vasco:

D. Juan Miguel Bilbao Garai

Secretario general:

D. Manuel Jaramillo Vicario

Dirección

Presidente:

D. Xabier de Irala Estévez *

Vocales:

| | | |
|-------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| D. Guillermo Ibáñez * | Director General | Control y Medios |
| D. Juan M ^a Sáenz de Buruaga * | Director General Adjunto | Red Minorista y Expansión |
| D. Javier Egaña * | Director General Adjunto | Inversiones y Participadas |
| D. Fernando Irigoyen * | Director General Adjunto | Red de Empresas e Institucional |
| D. Jon Mancisidor * | Subdirector General | Obra Social, Imagen y Comunicación |
| D. Juan Antonio Glez. Royuela | Subdirector General | Empresas e Institucional |
| D. Alfonso Martínez | Subdirector General | Riesgos |
| D. Ricardo Rodríguez | Subdirector General | Informática y Operaciones |
| D. Juan Luis Ecenarro | Subdirector General | Recursos Humanos |
| D. Iñaki Caminos * | Director de Área | Planificación Estratégica |
| D. Eduardo R. de Gordejuela | Director de Área | Admón. Comercial y Marketing |
| D. Fernando López de Eguilaz | Director de Área | Obra Social |
| D. Javier García Lurueña | Director de Área | Intervención |
| D. Roberto Moll | Director de Área | Control de Gestión |
| D ^a Maria Ángeles Guridi * | Directora de Área | Calidad y Atención al Cliente |

* Pertenecen también al Comité de Dirección





información económico-financiera





Análisis de resultados (Grupo BBK)

| Miles de euros | 2004 | 2003 | Δ% | s/ ATMs |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| Ingresos Financieros | 466.450 | 497.661 | (6,3) | 2,96 |
| Costes Financieros | 221.372 | 239.996 | (7,8) | 1,41 |
| Dividendos Renta Variable | 89.261 | 90.499 | (1,4) | 0,57 |
| Margen de Intermediación | 334.339 | 348.164 | (4,0) | 2,12 |
| Comisiones Netas | 100.693 | 83.633 | 20,4 | 0,64 |
| Margen Básico | 435.032 | 431.797 | 0,7 | 2,76 |
| Rendimientos netos por operaciones financieras .. | 56.780 | 123.024 | (53,8) | 0,36 |
| Margen ordinario | 491.812 | 554.821 | (11,4) | 3,12 |
| Gastos Explotación | 264.918 | 267.849 | (1,1) | 1,68 |
| Gastos de personal | 169.383 | 165.811 | 2,2 | 1,08 |
| Gastos generales y tributos | 68.844 | 68.098 | 1,1 | 0,44 |
| Amortizaciones | 26.691 | 33.940 | (21,4) | 0,17 |
| Margen de explotación | 226.894 | 286.972 | (20,9) | 1,44 |
| Resultados puesta en equivalencia | 61.831 | 45.717 | 35,2 | 0,39 |
| Amortización Fondo comercio de consolidación .. | (18.878) | (25.618) | (26,3) | (0,12) |
| Dotación provisión insolvencias | (28.475) | (40.901) | (30,4) | (0,18) |
| Otros Resultados Extraordinarios | 14.682 | (12.091) | n.s. | 0,09 |
| Resultado antes de impuestos | 256.054 | 254.079 | 0,8 | 1,63 |
| Impuestos sobre beneficios | 20.055 | 42.682 | (53,0) | 0,13 |
| Resultado del ejercicio | 235.999 | 211.397 | 11,6 | 1,50 |
| Resultado atribuido a la minoría | 1 | 59 | (98,3) | 0,00 |
| Resultado atribuido al Grupo | 236.000 | 211.456 | 11,6 | 1,50 |

Los Beneficios del Grupo en 2004 ascienden a 236 millones de euros, con un crecimiento del 11,6% respecto al año anterior. Este resultado supone un porcentaje del 1,50% sobre los Activos Totales Medios (ATMs).

Margen de intermediación

El Margen de Intermediación se reduce respecto al del ejercicio anterior, a causa del estrechamiento de márgenes en un entorno de tipos de interés históricamente bajos y por el efecto de la contabilización en el ejercicio anterior de dividendos extraordinarios de inversiones en renta variable del Grupo.

En un contexto de bajas tensiones inflacionistas, el Banco Central Europeo ha mantenido en el 2% el tipo de referencia durante todo el año, por lo que la principal referencia de los préstamos hipotecarios para las familias -el Euribor a un año- prácticamente no ha variado del 2,25%.

Es especialmente significativo el buen comportamiento del negocio de clientes particulares, que durante este año ha seguido creciendo a buen ritmo, principalmente impulsado por los préstamos hipotecarios, los productos estructurados con garantía del capital y los fondos de inversión. El volumen de negocio crece un 12,8%, con lo cual se reduce en parte el efecto de las bajadas de tipos y el vencimiento de inversiones en renta fija con elevados rendimientos.

Margen ordinario

Los ingresos por comisiones aumentan el 20,4%, hasta alcanzar los 100.693 miles de euros. Esto ha sido debido principalmente al aumento de los saldos de los fondos de inversión y EPSVs, a los mayores rendimientos por servicio, así como a la mayor utilización de los medios de pago.

Las Operaciones Financieras aportan unos resultados positivos de 56.780 miles de euros; cifra elevada, aunque inferior a la del ejercicio anterior, por la menor realización de plusvalías.

El Margen Ordinario queda establecido en 491.812 miles de euros, que equivale a un 3,12% sobre el balance medio. Una medida más ajustada del negocio típico es el Margen de Clientes, que crece un 1,3%.

Margen de explotación

Durante los últimos ejercicios, BBK ha realizado un importante esfuerzo en materia de renovación tecnológica y mejora de los procedimientos de control. También han supuesto un importante reto para la organización la adaptación a normas operativas y métodos de gestión, la extensión de la gama de productos y servicios y la ampliación del ámbito geográfico.

Todos estos procesos de desarrollo se han llevado a cabo bajo estrictos criterios de control de costes, optimización de recursos y rentabilidad. Por todo esto, los Gastos de Explotación se reducen en un 1,1% y su peso sobre el balance medio desciende hasta el 1,68%. El Índice de Eficiencia queda establecido en un 53,87%. La comparación de estos indicadores con la media del sector financiero resulta favorable.

En suma, el Margen de Explotación alcanza 226.894 miles de euros, lo que representa un 1,44% del balance medio.

Beneficios

Las dotaciones al Fondo de Provisión de Insolvencias se reducen un 30,4%, ya que en 2003 se alcanzó el 100% de la dotación al Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias y además la morosidad se mantiene en niveles mínimos.

De esta forma, se alcanza un Resultado atribuido al Grupo de 236 millones de euros, con un incremento del 11,6% respecto al año anterior.

La rentabilidad en función del balance medio (ROA) se sitúa en 1,50% y se compara favorablemente con las entidades del sector.

Los beneficios que BBK y sus empresas participadas obtienen en cada ejercicio revierten a la sociedad a través de dos vías principales; por una parte, a través del pago de impuestos, que para el conjunto del Grupo asciende en este ejercicio a 20.055 miles de euros; y por otra, mediante la financiación de la Obra Social a la que, anualmente, se dedica el 30% de los resultados. La propuesta de distribución de beneficios contempla una dotación de 52.519 miles de euros para la financiación de las actividades sociales.



Análisis del balance (Grupo BBK)

| Miles de euros | 2004 | 2003 | Δ% |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Caja y Depósitos en Bancos centrales | 220.494 | 547.905 | (59,8) |
| Deudas del Estado | 2.502.378 | 2.247.854 | 11,3 |
| Entidades de crédito | 242.569 | 574.051 | (57,7) |
| Créditos sobre clientes | 11.139.795 | 9.383.497 | 18,7 |
| Obligaciones y otros valores de Renta Fija | 116.079 | 126.140 | (8,0) |
| Acciones y otros títulos de Renta Variable | 209.544 | 231.591 | (9,5) |
| Participaciones | 958.798 | 1.049.979 | (8,7) |
| Participaciones en empresas del grupo | 1.143 | 1.225 | (6,7) |
| Activos inmateriales | 158 | 5.938 | (97,3) |
| Fondo de comercio de consolidación | 259.604 | 412.969 | (37,1) |
| Activos materiales | 331.315 | 332.142 | (0,2) |
| Otros Activos | 261.332 | 215.590 | 21,2 |
| Cuentas de periodificación | 117.683 | 118.689 | (0,8) |
| Pérdidas en sociedades consolidadas | 98.962 | 107.123 | (7,6) |
| Total Activo | 16.459.854 | 15.354.693 | 7,2 |
| Entidades de crédito | 174.871 | 79.554 | 119,8 |
| Débitos a clientes | 12.699.741 | 11.714.084 | 8,4 |
| Débitos rep. por valores negociables | 815.001 | 857.181 | (4,9) |
| Otros Pasivos | 307.804 | 370.511 | (16,9) |
| Cuentas de periodificación | 136.879 | 151.581 | (9,7) |
| Provisiones para riesgos y cargas | 169.987 | 174.745 | (2,7) |
| Diferencia negativa de consolidación | 3.757 | 3.537 | 6,2 |
| Beneficios del ejercicio | 235.999 | 211.397 | 11,6 |
| Pasivos subordinados | 33 | 1.403 | (97,6) |
| Capital suscrito | 18 | 18 | 0,0 |
| Reservas | 1.856.505 | 1.735.593 | 7,0 |
| Reservas de revalorización | 0 | 0 | n.s. |
| Reservas en sociedades consolidadas | 59.259 | 55.089 | 7,6 |
| Total Pasivo | 16.459.854 | 15.354.693 | 7,2 |

Al cierre del ejercicio, el Activo Total asciende a 16.459.854 miles de euros, un 7,2% más que en el año anterior.

Los motivos de este crecimiento residen en la ampliación de la base de financiación estable y en el “cash flow” generado en el año 2004. Estos recursos adicionales disponibles se han destinado principalmente a cubrir las necesidades de financiación de préstamos hipotecarios.



Tesorería y entidades de crédito

| Miles de euros | 2004 | 2003 | Δ% |
|-----------------------------------------|----------------|------------------|---------------|
| Caja y Bancos Centrales | 220.494 | 547.905 | (59,8) |
| Entidades de Crédito (Activo) | 242.569 | 574.051 | (57,7) |
| Entidades de Crédito (Pasivo) | 174.871 | 79.554 | 119,8 |
| Tesorería (Neto) | 288.192 | 1.042.402 | (72,4) |

El saldo neto de Tesorería incluye los depósitos destinados al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas y el efectivo necesario para atender la operatoria diaria. También nos indica la liquidez inmediata de la que dispone la entidad sin necesidad de recurrir a la movilización de otro tipo de inversiones. Al cierre del ejercicio 2004, la posición de liquidez se ha reducido debido a la recomposición de la estructura de activos rentables, que refleja un porcentaje mayor de la inversión crediticia.

Inversiones crediticias

| Miles de euros | 2004 | 2003 | Δ% |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Sector privado | 11.011.091 | 9.264.187 | 18,9 |
| Deudores garantía real | 8.132.550 | 6.773.825 | 20,1 |
| Otros deudores a plazo | 2.482.432 | 2.103.188 | 18,0 |
| Deudores a la vista | 222.525 | 211.052 | 5,4 |
| Crédito comercial | 173.584 | 176.122 | (1,4) |
| Sector público | 296.339 | 261.395 | 13,4 |
| Activos dudosos | 44.576 | 41.605 | 7,1 |
| Inversión crediticia | 11.352.006 | 9.567.187 | 18,7 |
| (-) Fondos de Insolvencias | (212.211) | (183.690) | 15,5 |
| Inversión crediticia (neta) | 11.139.795 | 9.383.497 | 18,7 |

Destaca el crecimiento de los préstamos con garantía real, 20,1% frente al ejercicio anterior y, una vez más, en línea con la evolución del sector inmobiliario y favorecidos por la reducción de los tipos de interés. La Inversión Crediticia crece un 18,7%, y la Morosidad sigue en niveles mínimos, como veremos más adelante. Además, BBK gestiona un saldo vivo de 66.233 miles de euros de préstamos hipotecarios y personales que fueron titulizados en 1999 y 2000, por lo que no forman parte de los saldos del balance.



Renta fija

| Miles de euros | 2004 | 2003 | Δ% |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| Deudas del estado | 2.502.378 | 2.247.854 | 11,3 |
| Otros valores de renta fija | 117.605 | 127.666 | (7,9) |
| Total renta fija bruta | 2.619.983 | 2.375.520 | 10,3 |
| (-) Fondos de insolvencias | (1.526) | (1.526) | 0,0 |
| Total renta fija neta | 2.618.457 | 2.373.994 | 10,3 |

A 31 de diciembre de 2004, la Cartera de Renta Fija cuenta con un saldo neto de 2.618.457 miles de euros, lo que supone un aumento interanual del 10,3%. En esta evolución en los saldos quedan reflejados el comportamiento neto de los vencimientos, las compras efectuadas para la cobertura de productos estructurados y la sustitución de adquisiciones temporales.

Renta variable

| Miles de euros | 2004 | 2003 | Δ% |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Acciones y otros títulos de renta variable | 247.039 | 288.765 | (14,4) |
| Participaciones | 958.798 | 1.049.979 | (8,7) |
| Participaciones en empresas del grupo | 1.143 | 1.225 | (6,7) |
| Total renta variable bruta | 1.206.980 | 1.339.969 | (9,9) |
| (-) Fondo de fluctuación de valores | (37.495) | (57.174) | (34,4) |
| Total renta variable neta | 1.169.485 | 1.282.795 | (8,8) |

La Cartera de Participaciones, importante tanto en términos absolutos como desde la relación con el tamaño del balance, es el claro reflejo del compromiso con el tejido industrial y social. En general, se trata de inversiones estratégicas, con una vocación clara de permanencia. Este rasgo distintivo de nuestras participaciones no impide que la cartera sea objeto de un proceso de continua reestructuración en función de la coyuntura, siempre a la búsqueda de niveles de rentabilidad global acordes con un riesgo de mercado controlado. En el año que ahora analizamos, las plusvalías latentes se han incrementado en más de 162.300 miles de euros.

Activos materiales

El conjunto de Activos Materiales del Grupo asciende a 331.315 miles de euros, cifra algo inferior a la del último ejercicio como consecuencia del efecto neto de compras, ventas y amortizaciones efectuadas.

Las inversiones se han destinado, por una parte, a la ampliación territorial de la red de oficinas y, por otra, a la mejora de la tecnología y soportes informáticos, medida imprescindible para poner a disposición de sus clientes y del personal los mejores medios tecnológicos, tal y como se ha señalado anteriormente.

Recursos propios

| Miles de euros | 2004 | 2003 | Δ% |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|------------|
| Fondo dotación | 18 | 18 | 0,0 |
| Reservas | 1.856.505 | 1.735.593 | 7,0 |
| Reservas en sociedades consolidadas | 59.259 | 55.089 | 7,6 |
| Pérdidas en sociedades consolidadas | (98.962) | (107.123) | (7,6) |
| Dotación a reservas | 122.545 | 133.745 | (8,4) |
| Total | 1.939.365 | 1.817.322 | 6,7 |

Los Recursos Propios contables del Grupo ascienden a 1.939.365 miles de euros, un 6,7% más que el año anterior. Con este resultado, BBK continúa un año más entre las entidades más capitalizadas del sistema financiero. Al cierre del ejercicio 2004, el Coeficiente de Solvencia se sitúa en un 15,53%, claramente por encima de la media del sector y con un excedente de 805.801 miles de euros sobre el mínimo exigido por el Banco de España. La calidad de los Recursos Propios es muy elevada, ya que están soportados, casi en su totalidad, por Recursos Propios de primera categoría.



Recursos de clientes

| Miles de euros | 2004 | 2003 | Δ% |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Sector privado | 12.595.015 | 11.618.320 | 8,4 |
| Cuentas a la vista | 4.735.507 | 4.387.747 | 7,9 |
| Imposiciones a plazo | 4.440.964 | 3.719.739 | 19,4 |
| Cesión temporal activos | 2.603.543 | 2.653.653 | (1,9) |
| Pagarés | 815.001 | 857.181 | (4,9) |
| Sector público | 919.727 | 952.945 | (3,5) |
| Total recursos ajenos | 13.514.742 | 12.571.265 | 7,5 |
| Fondos de inversión | 3.155.288 | 2.671.165 | 18,1 |
| EPSVs y fondos de pensiones | 1.357.579 | 1.192.610 | 13,8 |
| Seguros mixtos y otros | 117.304 | 126.614 | (7,4) |
| Total recursos administrados | 15.911.562 | 14.595.316 | 9,0 |

Los Recursos Administrados alcanzan los 15.911.562 miles de euros con un incremento del 9%, basado principalmente en los depósitos a plazo, fondos de inversión, EPSVs y fondos de pensiones.

Entre los productos que tienen reflejo en el balance, hay que subrayar el importante crecimiento de las imposiciones a plazo, especialmente para períodos superiores a un año. Los fondos de inversión crecen un 18,1% al finalizar el ejercicio, y las EPSVs y los fondos de pensiones un 13,8%. El buen comportamiento del mercado bursátil ha favorecido la evolución de estos productos. Destaca el éxito de los fondos garantizados como vía de rentabilidad sin riesgo.



Control de riesgos

Tal y como estaba previsto, y tras una fase de elaboración de más de cinco años, el pasado 26 de junio el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicó el texto definitivo del *“Marco revisado para la convergencia internacional de las medidas y normas de capital”*, más conocido como *“Nuevo Acuerdo de Capital”* o, simplemente, *“Basilea II”*.

Las directrices marcadas en este documento serán asumidas en breve por la Unión Europea a través de una Directiva, de la que ya se conoce un primer borrador. El proceso normativo se completará con la transposición de la norma comunitaria mediante una nueva Circular del Banco de España sobre fondos propios, que previsiblemente entrará en vigor en diciembre de 2006.

Este nuevo marco normativo pretende, por una parte, acercar el capital regulatorio de las entidades a sus necesidades reales, mediante la obtención de una medida más ajustada del nivel de riesgo en el que incurren; por otro lado, incentiva la implantación de nuevos sistemas de control y gestión del riesgo, más sofisticados que los actuales.

La compleja naturaleza de las nuevas exigencias de Basilea II ha obligado a las entidades a comenzar los trabajos de adaptación con varios años de antelación. Es el caso de BBK, que lleva varios años trabajando en esta materia, con el apoyo del Proyecto Sectorial liderado por CECA.

Riesgo de crédito

Al cierre del ejercicio, el importe total de la Morosidad alcanza los 46.713 miles de euros, con un crecimiento moderado, muy inferior al de la inversión crediticia.

Esto supone un nuevo descenso de la Tasa de Morosidad, que queda situada en el 0,39% de los Riesgos crediticios, tasa claramente inferior a la media del sector. En 2003 se

completó la dotación al Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias y la Tasa de Cobertura ha seguido incrementándose, hasta alcanzar el 496,05%.

| Miles de euros | 2004 | 2003 | Δ% |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Total Morosidad | 46.713 | 44.093 | 5,9 |
| Inversiones Crediticias | 44.576 | 41.605 | 7,1 |
| Avales y pasivos contingentes | 2.137 | 2.488 | (14,1) |
| Fondos de Cobertura | 231.722 | 202.647 | 14,3 |
| Inversiones Crediticias | 212.211 | 183.690 | 15,5 |
| Avales y pasivos contingentes | 19.511 | 18.957 | 2,9 |
| Tasa de Morosidad (%) | 0,39 | 0,43 | --- |
| Tasa de Cobertura Total (%) | 496,05 | 459,59 | --- |

Gestión de activos y pasivos: tipo de interés, tipo de cambio y liquidez

En el desempeño de su función de intermediación entre quienes ofrecen y demandan financiación, las entidades financieras asumen la discordancia entre las condiciones demandadas en términos de plazo de vencimiento, mecanismo de reprecación, opción de cancelación anticipada, divisa u otras características. Al hacerlo, las entidades 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.

En función de la naturaleza de la variable capaz de producir dichas pérdidas, estaremos ante un riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio o de liquidez.

La gestión de dichos riesgos debe contemplar la totalidad de los derechos y compromisos adquiridos por la Entidad, por lo que esta disciplina recibe el nombre de Gestión de Activos y Pasivos, también conocida por su acrónimo en inglés, ALM (Assets and Liabilities Management).

En todos los casos, la Gestión de Activos y Pasivos pasa por la monitorización permanente de la apertura al riesgo de la Entidad en cada uno de los apartados citados.

En aquellos casos en los que esta apertura no se considere aceptable, por su magnitud excesiva o por su signo contrario a las expectativas de evolución de los mercados, se procede a gestionar su cobertura.

En BBK se mantiene una apertura muy moderada al riesgo de tipo de interés, tipo de cambio y liquidez.



Riesgo de mercado

El riesgo de mercado hace referencia a las pérdidas potenciales que podrían originarse en las carteras de inversión y negociación propias de BBK como consecuencia de una evolución desfavorable de los mercados financieros.

El control y gestión de este riesgo requiere de una especialización cada vez mayor, debido a los elevados niveles de volatilidad que han mostrado algunos mercados en los últimos ejercicios y a la creciente complejidad que están adquiriendo los instrumentos financieros empleados, en especial los derivados.

Con tal fin, es preciso dotarse de una infraestructura de control capaz de evaluar en tiempo real la valoración y el riesgo de los más variados instrumentos, así como de someterlos a diversas pruebas de sensibilidad, incluyendo simulaciones sobre lo que ocurriría en caso de producirse escenarios especialmente adversos (*stress testing*).

Riesgo operacional

El riesgo operacional hace referencia a las pérdidas en las que incurre una entidad como consecuencia de fallos atribuibles a personas, procesos y sistemas, así como a los derivados de causas externas. Abarca, por tanto, sucesos de muy diversa índole.

Aunque se trata de un concepto sobradamente conocido y gestionado, su importancia ha crecido sensiblemente en los últimos años, hasta convertirse en una de las principales fuentes de riesgo de las entidades. Por ello, el *Nuevo Acuerdo de Capital* exige que sea tratado como una categoría específica de riesgo, y le asigna por primera vez unos requerimientos de capital propios.

Se ha iniciado un proceso de implantación de un Marco de Control del riesgo operacional que de respuesta a esta exigencia. Esta iniciativa ya ha dado sus primeros pasos, que consisten en una doble evaluación - cualitativa y cuantitativa - del nivel de riesgo operacional inherente a las diferentes actividades llevadas a cabo por la Entidad.

Sociedades del grupo

La actividad de BBK se complementa con diversas filiales que componen su Grupo Financiero. Estas sociedades amplían la gama de productos y servicios a disposición de las y los clientes desde un enfoque de mayor especialización. Al cierre del ejercicio, todas las sociedades que forman el Grupo Consolidable han sometido sus cuentas anuales a auditoría externa independiente, de acuerdo con la legislación vigente. Las más significativas son las siguientes:

BBK GESTIÓN, S.G.I.I.C.

Sociedad gestora de los fondos de inversión del Grupo. En la actualidad administra veintiocho fondos y una SIMCAV, con un patrimonio neto de 2.779,6 millones de euros. Por tercer año consecutivo, ha ascendido en el ranking hasta alcanzar la duodécima posición entre más de 100 sociedades gestoras.

GESFINOR, S.A.

Sociedad gestora de los patrimonios invertidos en las Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSVs) y fondos de pensiones vinculados a BBK. Incluye tanto los correspondientes al sistema de empleo (Hazia, Gauzatu, Zaintza) como los comercializados bajo el sistema individual, entre los que destaca Baskepensiones, la mayor EPSV de la Comunidad Autónoma Vasca en esta categoría.

ADEFISA LEASING, E.F.C.

Sociedad especializada en arrendamientos financieros. Mantiene al cierre del ejercicio un saldo vivo de inversiones de 67,1 millones de euros, de los que 26,9 se han concedido durante el año 2004.

KARTERA I, S.L.

Sociedad de tenencia y administración de activos. Gestiona inversiones de diversa naturaleza y su Activo Total alcanza los 73,3 millones de euros.

ARCA, BANQUE DU PAYS BASQUE, S.A.

Entidad bancaria situada en Francia, centrada en el segmento de particulares. Sus Recursos Administrados alcanzan los 53,5 millones de euros.





información complementaria



Equipo humano

A 31 de diciembre de 2004, la plantilla operativa de la Actividad Financiera es de 2.242 personas. Su distribución por edades y sexo es la siguiente:

| Edad | Hombres | Mujeres | Total |
|--------------------------|--------------|------------|--------------|
| Menos de 31 años..... | 158 | 276 | 434 |
| De 31 a 40 años | 152 | 190 | 342 |
| De 41 a 50 años..... | 436 | 260 | 696 |
| De 51 a 60 años | 639 | 119 | 758 |
| Superior a 60 años | 9 | 3 | 12 |
| Total | 1.394 | 848 | 2.242 |

Durante el ejercicio se han incorporado con carácter indefinido 119 personas, de las que 100 accedieron a la organización a través de la convocatoria pública iniciada a finales de 2003. Así mismo, durante 2004 se han jubilado y prejubilado 107 personas, y otras 56 se han acogido a planes de prejubilación que se harán efectivos a partir de 1 de enero de 2005. Adicionalmente, se ha aprobado el 30 de diciembre de 2004 un Plan Extraordinario de Prejubilaciones que se llevará a la práctica durante el primer semestre de 2005.

Formación

La actividad de formación se ha centrado en cuatro grandes ejes:

- Programas de Acogida de nuevas empleadas y empleados.
- Planes de comunicación comercial, que este año se han centrado en productos de previsión y en financiación de vivienda.
- Respuesta a las exigencias del Plan Director en cuanto al desarrollo de la Banca Personal y Red de Empresas.
- Programa de capacitación para dirección de oficinas.

Otro apartado relevante ha sido la puesta al día de la plantilla para el desarrollo de la Campaña de Renta.

En el ámbito del euskera, hemos continuado con la formación de la plantilla, partiendo de nuestra normativa interna en materia de bilingüismo y de los derechos lingüísticos reconocidos en la recientemente aprobada Ley de Personas Consumidoras y Usuarias, del Gobierno Vasco. El objetivo de estas actuaciones es formar a nuestra plantilla y capacitarla para atender a las y los clientes en cualquiera de las lenguas oficiales de nuestra comunidad autónoma. Esta formación incluye una parte puramente lingüística, y otra técnica.

Continuamos asimismo extendiendo nuestra red de oficinas y servicios centrales bilingües, en los cuales toda la plantilla está formada para trabajar en ambas lenguas; por último, continuamos incorporando el bilingüismo a los nuevos soportes informáticos.

| Programa de Formación | Grupos | Asistentes | Nº Horas |
|-----------------------------------------------|------------|---------------|----------------|
| Redes comerciales | 420 | 5.391 | 49.933 |
| Áreas de Soporte y Banca de Inversión | 146 | 486 | 4.631 |
| Programas de Capacitación y Acogida | 142 | 3.900 | 34.298 |
| Prácticas Universidad-Empresa. | 14 | 150 | 1.682 |
| Euskera | 58 | 341 | 22.300 |
| Otros idiomas | 42 | 113 | 2.853 |
| Total | 822 | 10.381 | 115.697 |

Canales de distribución

Red de oficinas

El Plan Director contempla la expansión territorial como uno de los pilares del crecimiento y de la mejora de la rentabilidad. En consecuencia, en 2004 se han inaugurado 10 nuevas oficinas fuera del territorio de Bizkaia.

Paralelamente, también en el marco del Plan Director y con el objetivo de mejorar la atención selectiva a clientes, se ha procedido a una amplia reorganización de la estructura comercial en las funciones de Banca Personal, Red Minorista y Red de Empresas.



| Red de oficinas por territorios | 2004 |
|---------------------------------|------------|
| Bizkaia | 242 |
| Alava | 3 |
| Madrid | 52 |
| Cantabria | 13 |
| Zaragoza | 5 |
| Valencia | 5 |
| Alicante | 4 |
| La Rioja | 4 |
| Castilla La Mancha | 3 |
| Barcelona | 1 |
| Málaga | 1 |
| Total | 333 |

Banca electrónica

Durante este año, BBK ha continuado en su línea de ampliación y consolidación de los diferentes canales y servicios automáticos basados en las nuevas tecnologías, manteniendo siempre una estrategia orientada a la consecución de una oferta de productos y servicios para clientes, de carácter integral y multicanal.



Red de autoservicio

Se han incorporado 34 nuevos cajeros a la red de Cajeros Automáticos, además de renovar otros 101 dentro de la política de modernización de la red. Se han realizado más de 38 millones de operaciones, un 4,5% más que el año anterior, siendo las más solicitadas las correspondientes a reintegros, seguidas a distancia por las consultas y actualizaciones. Dentro de la red, contamos con 157 cajeros multiservicio, que ofrecen servicios adicionales como la venta de entradas o títulos de transporte, muy demandada entre las y los clientes, con una venta de más de 600.000 entradas anuales.

Todos los terminales se han adaptado a la Orden Ministerial referida a la transparencia de precios, con indicación, para cualquier tipo de tarjeta, de la comisión exacta en las operaciones que estén sujetas a ellas.

Con el fin de agilizar la atención a clientes en las sucursales, las oficinas cuentan con 264 actualizadores automáticos de libretas, que han realizado 5 millones de operaciones en el ejercicio.

BBK en internet

A lo largo del ejercicio 2004, www.bbk.es se ha consolidado como un canal habitual de relación con las y los clientes, para la consulta de información, realización de operaciones financieras y otras operaciones propias de este canal. A continuación detallamos algunos de los servicios internet:

Portal BBK. Con casi cuatro millones de visitas se consolida como herramienta de relación y consulta. Asimismo, más de 20.000 personas disponen de una cuenta de correo electrónico en BBK y utilizan los servicios de e-mail y agenda.

Comercio electrónico. En este período se han realizado más de 250.000 operaciones de compra en internet con el sistema de pago seguro VINI, que permite realizar el pago mediante tarjeta, sin utilizar el número real de la misma, mejorando la seguridad en las operaciones.

Venta de entradas. A través de este servicio, es posible comprar entradas para cualquier tipo de espectáculo en Bizkaia, entre los que destacan el cine, teatro, danza y conciertos. En este año, se ha registrado un incremento superior al 20% en la venta de entradas por internet, con lo que este canal gestiona ya el 15% del total de entradas vendidas.

BBKnet particulares. El canal financiero para particulares mantiene el ritmo de crecimiento de años anteriores, que en este ejercicio alcanza el 32% sobre el total de clientes del servicio. Así, casi 130.000 clientes de la entidad han utilizado este servicio, realizando ya más de 12 millones de operaciones. Durante este año hemos seguido desarrollando la contratación on line, con los siguientes servicios:



Préstamos. Se ha completado la contratación on-line de préstamos personales, con la incorporación de la contratación de préstamos hipotecarios.

Productos de ahorro-inversión. Se incorpora la contratación on-line de fondos de inversión, con amplia información, que incluye valor liquidativo, rentabilidades, informes, nivel de riesgo, etc. Gracias a todo esto, las y los clientes disponen de los datos necesarios para tomar la mejor decisión de inversión en función de su perfil inversor, para toda la gama de fondos del mercado.

Aspectos operativos. Se han continuado potenciando las funcionalidades que facilitan la gestión diaria, como la correspondencia electrónica, el servicio de alertas, pago de recibos, etc. Todo ello, en la línea de evitar la necesidad de acudir a la oficina para este tipo de consultas y operatoria habitual.

BBKnet empresak. El servicio de banca por internet para empresas se va consolidando entre las empresas y profesionales como una herramienta imprescindible en su gestión. Así, durante este año, se ha producido un incremento de contratos superior al 20% y el 86% de los contratos del servicio se conectan todos los meses. En cuanto a operaciones, crecen más de un 25% con respecto al año anterior, destacando principalmente el envío de ficheros de órdenes de cobros y pagos para su gestión (recibos, nóminas y transferencias, efectos...). Además, facilita una aplicación informática que permite generar y gestionar este tipo de ficheros, simplificando notablemente la gestión.

BBK por teléfono

Se ha producido un incremento importante en la operativa de clientes a través de este canal, por encima del 7%.

Organización e informática

Organización

Las acciones principales se han centrado en facilitar la implantación de las medidas contempladas en el Plan Director, realizado en el primer cuatrimestre del año.

- Proceso de flexibilización y adecuación de las estructuras y funciones, con el objetivo de racionalizar los costes y optimizar la eficiencia de los Servicios Informáticos, con medidas concretas para mejor soporte a las tareas de Explotación y Sistemas.
- Creación del Comité de Sistemas. Es el órgano de decisión sobre las acciones a emprender en relación con la Tecnología, y su función principal es asegurar una gestión

eficaz y eficiente de la demanda y ejecución de nuevos desarrollos e inversiones en Tecnologías de la Información.

Tecnologías de la información

- **Nueva aplicación de Gestión de Comercios**, dentro de la evolución de la plataforma de Sistemas de Información (Besaide). El objetivo de esta nueva herramienta es potenciar la gestión comercial en la red de oficinas, de tal manera que las y los gestores disponen ya de información integrada sobre la utilización de los medios de pago (tarjetas, datáfonos, etc) en los comercios. Por otra parte, se ha desarrollado e implantado el proyecto de mejora del margen ordinario en medios de pago.
- **Portal Interno**. Durante este año se han realizado los trabajos preliminares para la puesta en marcha de esta herramienta, que englobará bajo una única estructura el acceso a los Sistemas de Información, Operativos y de Gestión, y el soporte a la documentación y flujos de comunicación de toda la entidad.
- **Soporte para la evolución del canal internet**. Se han incrementado las opciones de contratación directa de productos financieros (préstamos hipotecarios, fondos de inversión y Baskepensiones) y se han incorporado nuevos servicios (alertas / avisos de operatoria, correspondencia electrónica, etc.).
- Trabajos relacionados con los aspectos **regulatorios y normativos**, entre los que cabe destacar las normas internacionales de contabilidad que entrarán en vigor durante el primer semestre de 2005. Por otro lado, se sigue trabajando en la implantación de los acuerdos de Basilea II para la gestión global del riesgo.
- **Despliegue de redes de alta velocidad en oficinas**, que permitirán el desarrollo pleno de las funciones de Internet, a la vez que reducirán los costes globales de las oficinas.
- Trabajos preliminares para desplegar una **nueva plataforma tecnológica dentro del Plan de Sistemas para la OBS**. Además de soportar las funcionalidades actuales, permitirá disponer de un entorno de seguridad, contingencia, gestión y mantenimiento similar a del resto de la Entidad.

Actividad comercial

Durante el ejercicio 2004, se ha realizado un importante esfuerzo para reorientar la actividad comercial hacia las líneas maestras definidas en el Plan Director. A partir de la puesta en marcha de este Plan, las y los clientes pasan a ser la prioridad de toda la organización, y la actividad comercial se refuerza para responder de forma ágil y personalizada a las necesidades de cada cliente.



Con el nuevo Plan Director, se ha puesto en marcha una redefinición de la segmentación de clientes, para, a partir de sus perfiles, poder diseñar una oferta de valor personalizada. Este modelo de oferta se convierte en la base de la gestión comercial.

La principal consecuencia de esta nueva segmentación es el nuevo diseño de las redes especializadas: Corporativa, Institucional, de Empresas y de particulares, etc. El objetivo de esta reorganización es facilitar la atención y estudios individualizados de cada cliente, de tal forma que sea posible facilitar propuestas de valor personalizadas.

Para garantizar el buen fin de esta estrategia, se ha incrementado notablemente el número de gestores y gestoras de las distintas bancas; durante 2004, prácticamente se ha triplicado la red de banca personal. Por otra parte, también se ha potenciado la “carterización” de las y los clientes a través de una red de profesionales, tanto para particulares como para pequeñas empresas, profesionales y personal autónomo. El objetivo de esta asignación de clientes / gestores es facilitar una atención más cercana, con una propuesta de asesoramiento y orientación de todas las necesidades financieras.

Actuación con segmentos:

• Corporativa, empresas e instituciones

En cuanto a las empresas grandes y medianas, su tratamiento se aborda a través de una gestión altamente especializada, que desarrolla un equipo de gestores y gestoras con gran experiencia y alta cualificación. A este equipo corresponde la búsqueda de soluciones idóneas para sus carteras de clientes, tanto en productos y servicios básicos en las empresas, como en los de mayor valor añadido, gracias a la proximidad, la cercanía y el conocimiento permanente. Todo esto nos ha permitido aumentar la capacidad de gestión en este segmento.

Las grandes corporaciones de empresas y las instituciones disponen de un esmerado servicio que busca incorporar el máximo valor añadido que se es capaz de dar en todos los ámbitos financieros, desde la banca electrónica o la gestión integral de cobros y pagos, hasta los más sofisticados productos de tesorería, comercio exterior, mercado de capitales o financiación de proyectos. Para ello contamos con oficinas, tanto en Bilbao como en Madrid, con ejecutivos y ejecutivas de cuenta que coordinan la labor de los distintos grupos de especialistas de productos.

• Pymes, comercios y personal autónomo

Uno de los pilares del Plan Director es el crecimiento del volumen de negocio en el segmento de empresas. En un entorno cada vez más competitivo, ofrecemos a las empresas y profesionales una importante gama de productos y servicios, destinados todos

ellos a facilitar su crecimiento y desarrollo. La oferta incluye, además de los productos tradicionales, otros que incorporan compromiso y apoyo social con el tejido empresarial. La reasignación de clientes y el incremento del número de gestores y gestoras también ha tenido su reflejo en las actuaciones con este segmento, de tal manera que a día de hoy, ofrecemos más puntos de atención personalizada y más personal profesional especializado en el asesoramiento y seguimiento de las necesidades de la empresa.

Además, ofrecemos a las empresas un servicio de atención, operatoria e información a través de internet. En la línea de la apuesta por las nuevas tecnologías, el canal financiero específico para las empresas continúa en claro desarrollo, tal y como queda señalado en el apartado referente a los “Canales de distribución”.

Este compromiso con el sector empresarial se ha ratificado en este ejercicio con la suscripción de acuerdos que facilitan recursos en condiciones preferentes.

- Convenios Sociedades de Garantía Recíproca como Elkargi, S.G.R. y Oinarri, S.G.R.
- Convenios Instituto de Crédito Oficial (ICO) y Programa A.F.I. (Gobierno Vasco)
- Inversión sector Industrial e Inversión sector de Distribución Comercial.

Las actuaciones específicas hacia el sector del comercio se traducen en una oferta especializada, con herramientas y soluciones para facilitar la gestión de la tesorería (cuenta comercio y cuenta de crédito comercio), minimizar el riesgo en la venta a plazos (crédito en comercio) y agilizar el sistema de facturación, mediante los Terminales Punto de Venta, tanto fijos como por internet.

Entre las acciones más significativas podemos destacar:

- Potenciación del producto Crédito en Comercio, que permite al pequeño y mediano comercio competir con las grandes superficies mediante la oferta de financiación a clientes.
- Campañas de fomento de tarjetas en comercios, que facilitan al comercio un ahorro en comisiones, por tener unos porcentajes de descuento inferiores a la media del mercado.
- Acuerdos de Colaboración con la principal Asociación de Profesionales y Zonales del Sector (CECOBI), con el objetivo de apoyar iniciativas que refuercen este tejido empresarial básico en el desarrollo de una sociedad moderna.

BBK continúa siendo una entidad de referencia para personal autónomo y profesional, apoyando sus iniciativas económicas, con una fórmula financiera que aporta mayor competitividad y mejoras en la gestión integral de la tesorería (cuenta profesional y cuenta de crédito profesional). Así mismo, ofrece una modalidad de préstamo exclusiva para la adquisición de inmuebles y su equipamiento profesional, a la que se añade la opción de leasing, con importantes mejoras fiscales.

• Jóvenes

El segmento joven sigue siendo uno de los principales pilares del crecimiento de BBK. Los datos del cierre del ejercicio 2004 confirman y mejoran la tendencia de los últimos



años, con índices de crecimiento claramente superiores a los de otros segmentos. Es la respuesta a la estrategia de actuación preferencial con la juventud, que se materializa en una amplia gama de productos de activo y pasivo en condiciones preferenciales.

El ahorro joven a través de cuentas a la vista y de ahorro con alta remuneración ha experimentado un crecimiento del 22%. Con todo, es el ahorro destinado a la compra de vivienda el apartado con mejores resultados, ya que durante este último año los saldos que las y los jóvenes han destinado a este fin a través de la cuentas vivienda prácticamente se han duplicado.

La confianza que las y los jóvenes de Bizkaia demuestran al confiar su ahorro tiene continuidad a la hora de adquirir la primera vivienda. Durante este año, la oferta de estos productos en condiciones preferentes ha tenido una extraordinaria acogida y se traduce en un incremento de saldo del 96% en préstamos hipotecarios entre clientes de 18 a 25 años. Estos resultados vienen acompañados por una política social y financiera clara a la hora de apoyar a este colectivo en uno de los principales retos a los que debe hacer frente. Por otro lado, cabe destacar la importante acogida que ha tenido la oferta de financiación de bienes de consumo, con un incremento superior al 30% en los saldos de Préstamos al consumo Joven.



A 31 de diciembre de 2004, el 84% de clientes jóvenes son titulares de BBK26, la tarjeta “roja” de la entidad para jóvenes de entre 14 y 26 años, y además, hacen buen uso de ella, ya que en este ejercicio, ésta es la tarjeta con mayor índice de utilización de toda la gama. BBK26 es una tarjeta gratuita para jóvenes que, además, incorpora un Seguro de Asistencia en Viaje. A partir de los 18 años se concede en modalidades de débito y crédito, es decir, BBK26 Maestro y BBK26 Mastercard. A día de hoy, cerca de 2.000 establecimientos colaboran en las diferentes promociones y descuentos que ofrece esta tarjeta, abarcando todos los ámbitos de interés para este colectivo: transportes, formación, deportes, salud, ocio y cultura...

También financiamos en condiciones preferenciales otras necesidades del público joven. En enero de 2004 se renovó el convenio de colaboración con la Universidad de Deusto, para un período de 5 años. Esta colaboración se suma a otros acuerdos de características similares, como son el Convenio con la Universidad del País Vasco y con los Centros de Formación Profesional de las redes Hetel e Ikaslan. En virtud de estas relaciones, se facilita al personal y alumnado de estos centros préstamos y créditos para formación, Préstamo Master y Postgrado, entre otros. Como novedad, este año se han lanzado dos nuevos productos que permiten a las y los estudiantes empezar a devolver el principal del préstamo hasta 2 años después de finalizados los estudios, una vez se han incorporado al mundo laboral. Del mismo

modo, también ofrecemos apoyo financiero a jóvenes que están estudiando en el extranjero, a través del programa de becas Erasmus, y de otros productos específicos.

- **No residentes**

BBK ha ampliado considerablemente la gama de productos que ofrece a no residentes, de tal forma que hoy en día pueden contratar la práctica totalidad de los productos financieros que comercializamos.

Hemos establecido un sistema de envío de ahorros a los países de origen, basado en la colaboración con entidades financieras de origen social que actúan en estos países. Hasta la fecha, se han firmado acuerdos de colaboración con bancos de Perú y Ecuador, y en breve se ampliará esta oferta a otros países (Colombia, Marruecos, etc.) a través de la colaboración con la Confederación de Cajas de Ahorros, de tal forma que la mayor parte de inmigrantes de Bizkaia podrá acogerse a este sistema de envío.

Productos

- **Pasivo**

Durante este ejercicio, hemos comercializado las siguientes emisiones:

- Depósito Garantizado Index, que ofrece una rentabilidad referenciada a los principales índices bursátiles y con la garantía del 100% del capital invertido.
- Depósito Mix, que combina rentabilidad fija y variable.
- Depósito Creciente, que permite beneficiarse de las mejores perspectivas a largo plazo de los tipos de interés.

- **Fondos de inversión**

El patrimonio de fondos de inversión gestionados por BBK Gestión ha crecido en 2004, por tercer año consecutivo, por encima de la media del sector. En la actualidad ocupa lugares destacados en el ranking estatal de gestoras de fondos.

Cabe destacar que en la actualidad diez de nuestros fondos superan y consolidan ya un patrimonio superior a 100 millones de euros; hace dos años, eran 6 los fondos que superaban esa cifra.

La oferta actual de fondos está compuesta por 28 fondos de inversión. En la gama existen fondos garantizados, fondos de renta fija a corto y a medio plazo, en euros y en divisas, fondos mixtos y de gestión activa, fondos de renta variable nacionales e internacionales y fondos globales de gestión alternativa.

Durante el pasado año se han creado dos nuevos fondos de gestión alternativa, y somos una de las primeras gestoras que incorpora en su gama esta novedosa forma de gestión:

- BBK monetario dinámico: un fondo global, de gestión alternativa y bajo riesgo.





- **BBK garantizado 8:** un fondo garantizado, global y con gestión activa del riesgo. Además, se ha renovado la garantía de varios fondos garantizados de renta variable y se han constituido dos nuevos fondos, también garantizados.

El crecimiento de los fondos de inversión no es ajeno a los buenos resultados obtenidos por estos productos en este período. Fruto de la buena gestión llevada a cabo son los siguientes hitos:

- Premios a la gestión de determinados fondos. Standard and Poor's y Lipper concedieron una distinción al fondo BBK Bolsa EEUU dentro de la categoría de renta variable Estados Unidos por sus resultados en los tres últimos años.
- Reconocimiento de empresas independientes de prestigio, como Morning Star y Standard and Poor's, que califican a varios de nuestros fondos con su máxima distinción de 4 y 5 estrellas.

- **Activo**

Préstamos hipotecarios

Durante el periodo que estamos analizando, los préstamos hipotecarios han experimentado un importante incremento, que refuerza nuestro liderazgo en Bizkaia en lo que a la adquisición de vivienda se refiere. También en la red de expansión, la contratación de préstamos hipotecarios ha continuado creciendo.

En cuanto al perfil de las personas que contratan estos préstamos, cabe destacar que casi la tercera parte concedidos a personas físicas durante el año 2004 han sido realizados por clientes menores de 30 años.

Durante el año 2004 se ha realizado una campaña de divulgación bajo el lema "Hipotecas BBK, como tú quieras", para dar a conocer nuestra amplia gama de productos hipotecarios. La política de comercialización de estos préstamos se centra fundamentalmente en la solución personalizada a las necesidades de cada cliente, con asesoramiento en todos los aspectos legales, formales y fiscales que conlleva la compra y financiación de una vivienda.

Para ello, hemos potenciado la oferta de modalidades de préstamo distintas de la tradicional "cuota constante", como son el "Préstamo Creciente BBK" -con cuotas más asequibles durante los primeros años de vida del préstamo-, el Préstamo Flexible -con la posibilidad de modificar y adaptar la cuota a pagar durante la vida del préstamo en función de sus necesidades- y el Préstamo de libre amortización, que permite la contratación de préstamos de acuerdo con las necesidades de cada cliente.

Financiación al consumo

Durante el año 2004 se han realizado diversas acciones comerciales sobre diversos productos de financiación al consumo, con el denominador común de ofertar un tipo de interés bonificado a clientes con nómina domiciliada.

Efectivo BBK. Se trata de un préstamo de concesión inmediata, con la única aportación del DNI. Este préstamo está disponible en oficinas, Internet, y a través de los cupones respuesta que se han enviado al domicilio de clientes.

Préstamo Coche. Se han realizado diversas campañas, con oferta de precio para clientes con nómina domiciliada y sin gastos de apertura para jóvenes.

• **Productos de Previsión (EPSVs y Planes de Pensiones)**

La evolución de los productos de previsión ha sido muy positiva. Baskepensiones continúa siendo líder de las EPSVs individuales del País Vasco por partícipes y patrimonio, y los Planes de Pensiones experimentan un fuerte crecimiento, con expectativas de desarrollo muy importantes, en línea con la política de expansión. Con esta actividad, seguimos prestando una especial atención al ahorro de previsión, como factor importante de desarrollo económico y social.

Durante este ejercicio 2004, la rentabilidad de todos los planes ha sido positiva, y se ha situado entre las mejores del sector. Esta buena evolución de la rentabilidad ha estado basada en:

- El favorable comportamiento de los mercados financieros, del que se han beneficiado los planes de acuerdo con su diferente política de inversión. Esta política de inversión es muy variada y abarca una amplia gama (desde planes sin riesgo, hasta planes de inversión exclusiva en renta variable) para dar satisfacción a las distintas necesidades de las y los clientes.
- La eficiente gestión de inversiones realizada por nuestros equipos de gestión.

Al igual que en 2003, los planes garantizados han tenido una presencia muy destacada en este ejercicio. Para atender la demanda de este tipo de planes, hemos lanzado dos nuevos planes garantizados, coincidiendo con las campañas de la declaración del IRPF y el final de año. Estos productos combinan una rentabilidad fija garantizada a 1 año y a 7 años una rentabilidad variable referenciada a una cesta de índices bursátiles, apostando por la evolución positiva de la renta variable en el medio y largo plazo.

Por último, hemos seguido apoyando e incentivando el esfuerzo ahorrador con una campaña especial de promoción de los productos de previsión, con el doble objetivo de incrementar las aportaciones y captar partícipes.

• **Seguros**

Disponemos de una amplia gama de seguros, con soluciones para la protección de su hogar, de futuro y de familia, con alta calidad y precio competitivo.

En este ejercicio, se ha realizado una campaña de imagen y de difusión en medios publicitarios externos para dar a conocer esta actividad, de la que se benefician ya un número importante de clientes. Durante los meses de octubre y noviembre, se ha

desarrollado una campaña específica del seguro de vida, con información directa a clientes y con oferta de un descuento en la prima del primer año de hasta un 20%.

• **Medios de pago**

A partir del año 2004, y siguiendo las instrucciones recogidas en el Plan Director, se ha iniciado una profunda reorientación de los productos.

En este sentido, cabe citar la incorporación de BBK al cobro de cuotas de tarjetas, a la que las y los clientes han respondido de forma positiva, valorándola como la más baja del mercado y la que más servicios incorpora a la utilización de la tarjeta en cajeros, en comercios y en BBK a distancia.

Por otra parte, en noviembre hemos iniciado una campaña de fidelización de clientes a la que denominamos “Puntos BBK”, mediante la cual se pueden obtener puntos por las compras que se efectúen con las tarjetas, y posteriormente canjearlos por regalos. Esta campaña ha tenido una excelente acogida durante los meses de noviembre y diciembre, que se traduce en un incremento superior al 25% en el número de operaciones realizadas en comercios con tarjetas.

• **Domiciliación de nómina y pensión**

Continuamos prestando una especial atención a quienes nos confían la gestión de su nómina o pensión. Por ejemplo, las ya de por sí atractivas condiciones de nuestros préstamos y créditos se mejoran aún más para clientes con nómina o pensión domiciliada. Igualmente, gozan de exenciones en las cuotas de diversos servicios. En el último año, se han realizado varias campañas para dar a conocer estas ventajas, fruto de las cuales las domiciliaciones han aumentado de forma sensible.

Calidad de servicio

En el ejercicio 2004, se han desarrollado las siguientes líneas de actuación:

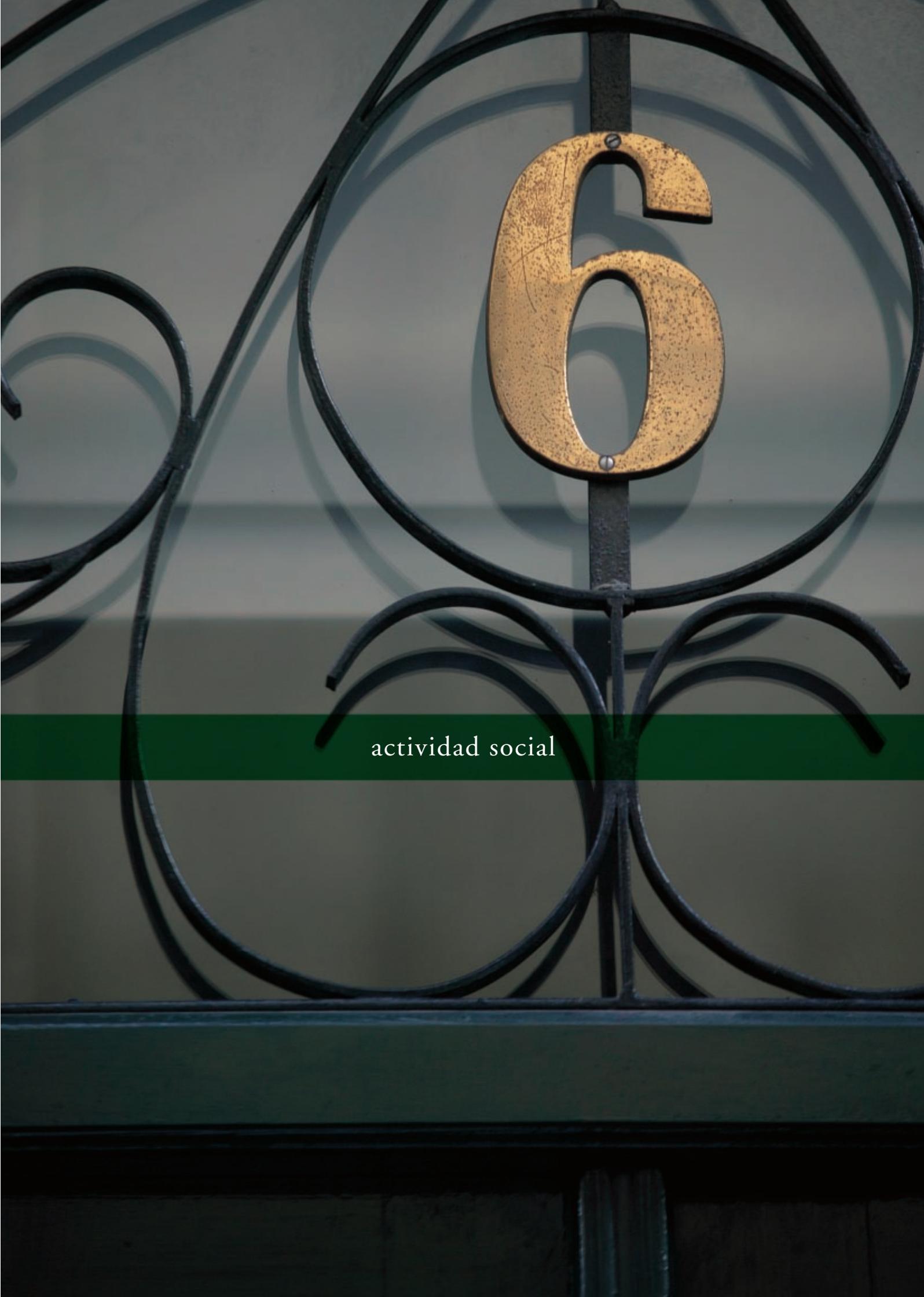
- **Implantación de acciones de mejora.** Estos procesos se han realizado, principalmente en áreas que son fundamentales para el desarrollo del Plan Director, como por ejemplo, Planificación Estratégica. Así mismo, hemos avanzado en otros ámbitos, como el conocimiento de las opiniones de las y los clientes internos de la entidad, medidas que nos han permitido profundizar en la gestión de Procesos, mediante la implantación de un Cuadro de Indicadores, según los criterios del modelo EFQM.
- **Adaptación del Servicio de Atención a Clientes** a la Orden ECO/734/2004, con la aprobación y publicación del Reglamento para la Defensa de Clientes del Grupo BBK.
- **Actuaciones destinadas a preservar el Medio Ambiente,** con la publicación de la declaración medioambiental validada por AENOR y la obtención de la inscripción



en el Sistema Comunitario de Gestión y Auditoría Medioambientales (EMAS) de empresas excelentes en su comportamiento medioambiental.

- Ampliación de los **sistemas de calidad certificados en la Obra Social**, con la obtención de la Certificación Ética UNE 165001 para el Depósito Solidario y la certificación de Calidad ISO 9001/2000 para todas las actividades de BBK Gazte Lanbidean.
- Apoyo a la iniciativa empresarial vasca “**IZAITE**” -Asociación de Empresas Vascas por la Sostenibilidad-, impulsando su constitución como socio fundador y miembro de su Junta Directiva.
- Participación como empresa piloto en la iniciativa de la Consejería de Medioambiente para la realización de un “**Diagnóstico de Sostenibilidad**”, que cuenta con las opiniones de los distintos grupos de interés: clientes, sociedad, empleados y empleadas, empresas participadas, autoridades, etc.
- Adhesión al **Global Compact**, -Pacto Mundial de Naciones Unidas- con apoyo explícito a sus diez puntos en materia de respeto a los Derechos Humanos, a los Derechos Laborales y a la protección del Medio Ambiente.
- Confección de la **Segunda Memoria de Sostenibilidad**, validada por AENOR, en la que se promueve la transparencia de la gestión de nuestra entidad y se refleja el esfuerzo por integrar a los resultados económicos, los medioambientales y sociales.
- Realización de **encuestas de opinión**, que permiten conocer el nivel de satisfacción y las necesidades de las y los clientes.
- Acreditación en diciembre de 2004 como “**Entidad colaboradora en igualdad de oportunidades**” por el Instituto Vasco de la Mujer – Emakunde del Gobierno Vasco, como reconocimiento al proceso a favor de la igualdad de hombres y mujeres que venimos realizando. Durante este año, además, hemos participado en el Grupo de Empresas por la Igualdad, que promueve y coordina Emakunde y que a finales del año presentó la “Guía para un proceso de selección no discriminatoria”. Todos estos procesos han culminado con la puesta en marcha del Plan de Igualdad 2005-2007.





actividad social



Durante el año 2004, hemos continuado con nuestra labor social en Bizkaia, apostando por la renovación permanente de la actividad y la mejora continua, e intensificando la acción, sobre todo, con las personas en riesgo y situación de exclusión social, que forman los colectivos más necesitados de nuestra sociedad. Además, se ha elaborado y aprobado el Plan Estratégico que guiará las actuaciones en materia de acción social durante los próximos años. Para llevar a cabo esta labor, BBK destina anualmente el 30% de sus beneficios.

Principales actuaciones

- En este ejercicio hemos trabajado en la mejora y actualización de la Obra Social Propia. A partir de criterios de eficiencia social, hemos revisado y fortalecido la oferta de nuestra red de escuelas infantiles, residencias juveniles, residencias de tercera edad, y clubes de jubilados y jubiladas. Es importante señalar que durante estos meses hemos abordado diferentes procesos de calidad en algunos de estos centros propios, con el objetivo de mejorar aún más nuestra oferta y servicios.
- Por otro lado, los datos de 2004 vienen a corroborar la excelente acogida que las y los clientes han ofrecido a **BBK Solidarioa**, que el 24 de noviembre celebró su primera Asamblea.

Con una nueva dotación de 2 millones de euros, la fundación para las finanzas solidarias consolida su actuación, con una captación de ahorro superior a los 10 millones de euros y un saldo de financiación concedida de 5,79 millones de euros. Esta financiación ha beneficiado de forma directa a un total de 6.159 personas, y está dirigida a solventar necesidades familiares o personales, de autoempleo y actividades económicas, así como a mejorar el entorno de gestión de las entidades sociales sin ánimo de lucro. En la actualidad, 43 entidades sociales (en 2004 se han incorporado 20 entidades) participan de forma directa en la gestión y seguimiento de las operaciones de BBK Solidarioa como Centros Colaboradores.

Al cierre de 2004 el **Fondo de Solidaridad** está dotado con 169.577 euros. Este fondo está formado por las aportaciones de clientes, beneficiarios y beneficiarias y BBK. El Comité de Ética ha decidido destinar 60.000 euros de este fondo, a la financiación del Campo de Fútbol de Lamiako, donde periódicamente se reúnen inmigrantes de diferentes nacionalidades.

Por otro lado, a través de esta fundación, hemos puesto en marcha un servicio de envío de remesas, tanto a través de la red de oficinas como mediante los cajeros automáticos. Para hacer efectivo este sistema, se han cerrado acuerdos de colaboración con entidades

financieras de los países destino del ahorro. Esta actuación se enmarca en la permanente labor por facilitar a este colectivo herramientas financieras y sociales que favorezcan su integración en la sociedad.

En la actualidad, BBK Solidarioa está representada en las principales redes internacionales de entidades y colectivos de referencia en el campo de las finanzas solidarias. Así, pertenece a Febea, (Federación de Bancas Éticas y Alternativas de Europa), en donde está presente en el órgano ejecutivo, y a Inaise, (Asociación Internacional de Inversores en Economía Social). A lo largo de 2004, el Depósito Solidario ha recibido la marca AENOR N para Instrumentos Financieros Éticos, gracias a lo cual, BBK pasa a ser la primera caja de ahorros del estado que ve reconocida con esta certificación su labor en el campo de las finanzas solidarias.

El Comité de Ética se ha reunido durante este ejercicio en 6 ocasiones, y ha aprobado el encaje ético de 199 operaciones.

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

Finalmente, cabe destacar la importante acogida que están cosechando las iniciativas destinadas a fomentar el espíritu emprendedor entre jóvenes con formación universitaria, y los programas europeos que lidera la Fundación, gracias a los cuales 35 jóvenes han realizado prácticas laborales en el extranjero.

- Junto con estas actuaciones, se ha continuado apoyando la labor del Tercer Sector de la Acción social, es decir, de las entidades sociales sin ánimo de lucro que operan en diferentes ámbitos de las necesidades sociales. El máximo exponente de esta estrecha colaboración es el Programa de Ayudas a Proyectos Sociales, que en este año ha llegado a su tercera convocatoria. Gracias a esta actuación, BBK ha colaborado en la puesta en marcha de un total de 235 proyectos de 141 entidades sociales sin ánimo de lucro, a los que se destinarán 6,56 millones de euros. Estas iniciativas se desarrollarán en los ámbitos de exclusión social, personas que cuidan de sus familiares, personas discapacitadas y con enfermedades, mayores con discapacidad, inmigrantes y cooperación al desarrollo.
- En cuanto a las Obras en Colaboración, en el periodo que estamos analizando, BBK ha aprobado 4 nuevas actuaciones: un Centro de Día para la Tercera Edad y otro Centro

de Día y un Centro de Formación, ambos para personas en situación o riesgo de exclusión social, y el plan de deporte.

- Otra línea importante de nuestro trabajo en este año ha sido el apoyo a la cultura y el euskera, a través de la **Fundación BBK**, cuyas actuaciones contribuyen de forma importante a difundir y acercar la cultura a toda la población.
- Para finalizar, hemos continuado la labor de años anteriores de impulsar de manera decidida el sector primario. Destaca, por otra parte, el apoyo a la promoción de la mujer y a su inserción socio-laboral, entre otros, mediante la mejora de los CPM (Centros de Promoción de la Mujer).

El detalle de toda la actividad social durante el año 2004, puede consultarse en la Memoria de Sostenibilidad 2004.

Plan Estratégico 2005-2007



El 23 de julio de 2004, la Asamblea General aprobó la puesta en marcha del Plan Estratégico de la Obra Social para los tres próximos años. Este texto establece los objetivos, ejes estratégicos y líneas de actuación que guiarán la acción social de BBK. Este Plan nace como consecuencia de nuestra preocupación ante un entorno social muy cambiante y con el propósito de adaptar las respuestas a las nuevas necesidades y a las nuevas tendencias imperantes en la acción social. Además, viene a completar la puesta en marcha del Plan Director 2004-2007 en el plano financiero, y supone la renovación de nuestro compromiso con la labor social, entendida ésta como el conjunto de actuaciones y procesos destinados a favorecer la inclusión en el sistema financiero y social de todas las personas.

Como queda señalado, el Plan Estratégico actualiza los servicios prestados, y además, apuesta por impulsar la vía de la financiación social como método lógico y más eficiente para canalizar su acción. Incluye novedosas actuaciones en este campo, como son el “Plan de Vivienda de Protección Oficial para alquiler a jóvenes” o la apertura de un “Hotel de Asociaciones”, para apoyar el fortalecimiento del Tercer Sector, junto con el fomento de actividades de comercio justo y el estudio de la financiación de centros de la tercera edad con finalidad social.

Así mismo, el Plan contempla la puesta en marcha de un Centro de Atención Integral para personas con discapacidad intelectual en el “Centro Ola”, que se convertirá en referente en el terreno de la atención e investigación de la discapacidad intelectual, para lo cual, integrará unidades de atención y servicios a disposición de las personas con discapacidad, sus familias y las entidades que trabajan en este sector.

Cabe destacar, asimismo, la especial atención prestada a la investigación, desarrollo e innovación en el campo de la acción social que, si bien ya estaba presente en los anteriores planes estratégicos, recibe ahora un impulso especial.

Recursos humanos de la Obra Social

| Edad | Hombres | Mujeres | Total |
|------------------------------|-----------|------------|------------|
| Menos de 31 años | 9 | 84 | 93 |
| De 31 a 40 años | 1 | 17 | 18 |
| De 41 a 50 años | 12 | 109 | 121 |
| De 51 a 60 años | 11 | 84 | 95 |
| Superior a 60 años | – | 5 | 5 |
| Total | 33 | 299 | 332 |

En este ejercicio se han producido 3 nuevas incorporaciones y 6 prejubilaciones. Además de la plantilla propia, en los centros de Educación Experimental de Sukarrieta y de Educación Especial de Ola prestan sus servicios 18 profesionales que pertenecen a la plantilla de la Consejería de Educación del Gobierno Vasco.



Balance económico 2004

BBK destina cada año a su Obra Social el 30% de los beneficios del ejercicio. Esta decisión emana de la Asamblea General, y supera la media que el resto de cajas de ahorros aporta para dotar su actuación social.

| Actividad | Real 2004 | | | Ppto. 2004 |
|-----------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | Gasto | Inversión | Total | |
| Obra Propia | 43.011 | 1.347 | 44.358 | 44.917 |
| Cultura | 12.025 | 16 | 12.041 | 12.275 |
| Tiempo Libre | 7.955 | 496 | 8.451 | 8.895 |
| Asistencia Social | 16.300 | 679 | 16.979 | 16.918 |
| Sanidad | 47 | 0 | 47 | 166 |
| Educación | 2.560 | 52 | 2.612 | 2.604 |
| Investigac. y Desarrollo | 2.868 | 104 | 2.972 | 2.802 |
| Patrimon. Hist.-Artístico | 0 | 0 | 0 | 75 |
| Medio Ambiente Natural | 1.256 | 0 | 1.256 | 1.181 |
| Obra en Colaboración | 10.514 | 1.283 | 11.797 | 11.031 |
| Cultura | 7 | 0 | 7 | 3 |
| Tiempo Libre | 1.512 | 360 | 1.872 | 1.507 |
| Asistencia Social | 7.320 | 923 | 8.243 | 7.805 |
| Sanidad | 571 | 0 | 571 | 611 |
| Educación | 1.104 | 0 | 1.104 | 1.105 |
| Total | 53.525 | 2.630 | 56.155 | 55.948 |
| Gastos Amortización | 5.492 | – | 5.492 | 5.700 |
| Total Obra Social | 59.017 | 2.630 | 61.647 | 61.648 |

*Datos en miles de euros



7

documentación legal



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

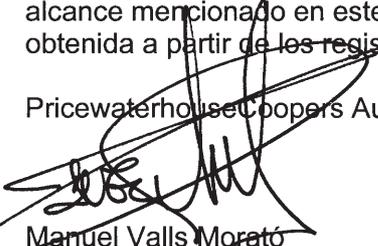
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y sociedades dependientes (Grupo consolidado) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el aspecto descrito en la nota 2.b) de la memoria consolidada adjunta, con el que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Manuel Valls Morató
Socio-Auditor de Cuentas

21 de febrero de 2005



Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)
Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

Activo

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

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

Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)
Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

Pasivo

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

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



Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes
a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

| | En miles de euros | |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
| | 2004 | 2003 |
| Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26) | 466.450 | 497.661 |
| De los que: cartera de renta fija | 101.243 | 101.251 |
| Intereses y gasas asimiladas (Nota 26) | (221.372) | (239.996) |
| Rendimiento de la cartera de renta variable | 89.261 | 90.499 |
| De acciones y otros títulos de renta variable | 21.030 | 14.874 |
| De participaciones | 67.970 | 75.440 |
| De participaciones en el grupo | 261 | 185 |
| Margen de intermediación | 334.339 | 348.164 |
| Comisiones percibidas (Nota 26) | 112.653 | 95.272 |
| Comisiones pagadas (Nota 26) | (11.960) | (11.639) |
| Resultados de operaciones financieras (Nota 26) | 56.780 | 123.024 |
| Margen ordinario | 491.812 | 554.821 |
| Otros productos de explotación | 15.303 | 13.424 |
| Gastos generales de administración | (250.293) | (244.124) |
| De personal (Nota 26) | (169.383) | (165.811) |
| de los que: | | |
| Sueldos y salarios | (134.185) | (132.445) |
| Cargas Sociales | (28.306) | (27.036) |
| de las que: pensiones | (3.889) | (3.649) |
| Otros gastos administrativos | (80.910) | (78.313) |
| Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales | (26.691) | (33.940) |
| Otras cargas de explotación | (3.237) | (3.209) |
| Margen de explotación | 226.894 | 286.972 |
| Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia | | |
| Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | 130.725 | 122.495 |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia | (663) | (1.153) |
| Correcciones de valor por cobro de dividendos | (68.231) | (75.625) |
| | 61.831 | 45.717 |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 12) | (18.878) | (25.618) |
| Beneficios por operaciones grupo | 15.528 | - |
| Amortización y provisiones para insolvencias (neto) | (28.475) | (40.901) |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) | (4.453) | - |
| Beneficios extraordinarios (Nota 26) | 35.651 | 7.652 |
| Quebrantos extraordinarios (Nota 26) | (32.044) | (19.743) |
| Resultado antes de impuestos | 256.054 | 254.079 |
| Impuesto sobre beneficios (nota 23) | (20.055) | (42.682) |
| Resultado consolidado del ejercicio | 235.999 | 211.397 |
| Resultado atribuido a la minoría | (1) | (59) |
| Resultado atribuido al grupo | 236.000 | 211.456 |

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

Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004



1. Reseña del Grupo

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

Para el desarrollo de su actividad, la Entidad dispone de 333 oficinas, de las cuales 91 se encuentran fuera del territorio de Bizkaia.

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

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

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

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

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

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio 2004 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad espera su aprobación sin que se produzcan modificaciones significativas.

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

b) Comparabilidad de la información

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

c) Principios de consolidación

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

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

- Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

- Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes y su valor teórico-contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondos de comercio.
Cuando en dichas adquisiciones el precio pagado es inferior a su valor teórico-contable surge una diferencia negativa de consolidación, que tiene la consideración de provisión y no puede abonarse a resultados, salvo que corresponda a beneficios realizados o en la medida en que esta provisión se realice.
 - El valor de la participación de terceros en el patrimonio neto de las sociedades dependientes consolidadas se recoge en el apartado de "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados.
 - Las cuentas anuales de las sociedades dependientes denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando el cambio de cierre para activos y pasivos, el cambio histórico para el capital y reservas y para ingresos y gastos el cambio medio del período en que se producen los mismos.
Las diferencias de conversión resultantes se incluyen, según tengan saldo deudor o acreedor, en los epígrafes de "Pérdidas en sociedades consolidadas" o "Reservas en sociedades consolidadas" respectivamente.
- Asimismo, se aplica el criterio de integración proporcional a aquellas sociedades cuya actividad está relacionada con la de la Entidad dominante y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otros accionistas. Este método consiste en aplicar los criterios mencionados anteriormente para la integración global, en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas.
Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Entidad y de otras empresas en las que se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

d) Cuentas anuales individuales de la Entidad dominante

Bilbao Bizkaia Kutxa es la Entidad dominante del Grupo y representa aproximadamente el 98,82% del total activo del Grupo y el 67,61% del beneficio antes de impuestos al 31 de diciembre de 2004 (98,81% y 75,71%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003). Las cuentas anuales individuales de la Entidad dominante se preparan aplicando los mismos principios y criterios de contabilidad que se describen en la Nota 4. En consecuencia, dichos estados financieros no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación incluidos en este apartado, variaciones que se reflejan en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.
A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros individuales de la Entidad dominante:



Balances de Situación (resumidos) de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea al 31 de diciembre de 2004 y 2003

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias (resumidas) de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

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

3. Distribución de resultados

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

| | En miles de euros |
|------------------------------------------|-------------------|
| Dotación a la Obra Benéfico-Social | 52.519 |
| Dotación a reservas | 122.545 |
| | 175.064 |

4. Principios contables y normas de valoración aplicados

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



a) Principio del devengo

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

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

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

b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera

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

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

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

Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la aplicación de estos criterios se registran íntegramente y por el neto en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2004, asciende a 45.853 y 27.524 miles de euros, respectivamente (58.364 y 37.180 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

c) Activos dudosos

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

d) Fondos de provisión para insolvencias y riesgo país

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

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

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

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





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

e) Clasificación de la cartera de valores

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

- **Cartera de negociación**
Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija o variable que el Grupo mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios incorporando, únicamente, aquellos valores que cotizan públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.
- **Cartera de inversión a vencimiento**
Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.
- **Cartera de participaciones permanentes**
Se recogen dentro de esta cartera las participaciones no incluidas en el perímetro de consolidación, destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo.
- **Cartera de inversión ordinaria**
Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta fija o variable que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera.

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

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

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

g) Valores representativos de capital

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

Los beneficios distribuidos en el ejercicio por las sociedades valoradas de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia se registran en los epígrafes “Rendimiento de la cartera de renta variable” y en “Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia - Correcciones de valor por cobro de dividendos” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. El importe de los dividendos a cuenta recibidos en el ejercicio 2004 correspondiente a las sociedades puestas en equivalencia asciende a 33.313 miles de euros (24.505 miles de euros en el ejercicio 2003).

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

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

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

h) Activos materiales afectos a la Obra Social

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

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

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

i) Activos materiales

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

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

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

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

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación o por el importe de la deuda neta aplicada, el menor de los dos. Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que, en su caso, cubrieran o debieran cubrir los activos aplicados se mantienen hasta un 25% del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más en su caso el 100% de los intereses recuperados. El resto de la cobertura es liberada.

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

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

j) Activos inmateriales

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

k) Régimen de previsión social

De acuerdo con los convenios colectivos vigentes y los acuerdos con su personal, Bilbao Bizkaia Kutxa tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social correspondientes a quienes fueran beneficiarios por jubilaciones causadas al 31 de julio de 1996 y a los posibles beneficiarios de prestaciones por invalidez, viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo a partir de dicha fecha. Adicionalmente, para los compromisos asumidos con el personal en activo al 31 de julio de 1996, así como con los empleados que se hayan incorporado con posterioridad a dicha fecha, la Entidad dominante tiene establecidos diferentes sistemas de aportación definida. Al objeto de externizar los compromisos adquiridos, en 1990 la Entidad dominante propició la constitución de Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV), acogidas a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que estas entidades satisfagan en el futuro las prestaciones comprometidas con el personal.

La Entidad dominante aportó a estas EPSV los fondos internos constituidos, en relación con las prestaciones comprometidas con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco. Dichas aportaciones se consolidaron como derechos devengados a nombre de cada empleado en activo al 31 de julio de 1996, siendo aprobada la mencionada asignación de fondos en el Convenio Colectivo suscrito por los trabajadores de la Entidad dominante con fecha 15 de octubre de 1996. Los compromisos indicados anteriormente correspondientes al personal no residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco (en activo y jubilados) fueron externizados con fecha 30 de diciembre de 1999. Adicionalmente a los compromisos por complemento de pensiones que se encuentran externizados, la Entidad dominante constituyó determinadas provisiones para cubrir eventuales compromisos sociales correspondientes al personal en activo. Estos fondos se muestran en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" en las cuentas de Otras provisiones y Fondo de pensionistas.

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

Por otra parte, en el ejercicio 2003 el Grupo constituyó un fondo por importe de 24.900 miles de euros, para hacer frente a compromisos con determinados empleados por acuerdos de jubilación anticipada que se han formalizado en el ejercicio 2004. Este fondo se dotó cargando a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 16.807 miles de euros. Este cargo se efectuó con la correspondiente autorización de Banco de España, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/1991.

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



l) Impuesto sobre Sociedades

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

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

El beneficio fiscal correspondiente a las bonificaciones y a las deducciones por doble imposición, por inversiones realizadas en activos cualificados y por creación de empleo, se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que dichos beneficios se hacen efectivos. (ver nota 23) Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

m) Indemnizaciones por despido

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

n) Operaciones de futuro

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

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

pasivos” y “Otros activos” como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor, hasta la fecha de vencimiento.

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

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

ñ) Fondo de comercio de consolidación

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

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



5. Deudas del estado

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

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

Al 31 de diciembre de 2004, las plusvalías latentes correspondientes a los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros, ascienden a 2.389 y 8.695 miles de euros, respectivamente (9.279 y 3.619 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El tipo de interés anual durante el ejercicio 2004 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 1,89% y el 3,77% (entre el 1,84% y el 3,87% durante el ejercicio 2003). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), el Grupo tenía cedidos a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 2004 un importe nominal de 1.019.405 miles de euros (724.227 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El tipo de interés nominal de Otras deudas anotadas al cierre del ejercicio 2004 y 2003 varía entre el 3,20% y el 10,15%. De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), el Grupo tenía cedidos a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 2004 un importe nominal de 1.508.877 miles de euros (1.688.367 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

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

| | En miles de euros | | | | Total |
|------------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| | Hasta 3 meses | Entre 3 meses y 1 año | Entre 1 año y 5 años | Más de 5 años | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2004 | | | | | |
| Inversión ordinaria: | | | | | |
| Letras del Tesoro | 248.325 | 766.561 | 971 | – | 1.015.857 |
| Otras deudas anotadas | 31.376 | 16.081 | 855.830 | 261.029 | 1.164.316 |
| Inversión a vencimiento: | | | | | |
| Otras deudas anotadas | 99.917 | 184.489 | 37.799 | – | 322.205 |
| | 379.618 | 967.131 | 894.600 | 261.029 | 2.502.378 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2003 | | | | | |
| Inversión ordinaria: | | | | | |
| Letras del Tesoro | 182.113 | 563.756 | 962 | – | 746.831 |
| Otras deudas anotadas | – | 186.228 | 304.833 | 490.830 | 981.891 |
| Inversión a vencimiento: | | | | | |
| Letras del Tesoro | 10.233 | 19.859 | – | – | 30.092 |
| Otras deudas anotadas | – | 188.990 | 299.560 | – | 488.550 |
| Negociación: | | | | | |
| Letras del Tesoro | – | 490 | – | – | 490 |
| | 192.346 | 959.323 | 605.355 | 490.830 | 2.247.854 |

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



6. Entidades de crédito - Activo

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

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

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

| | En miles de euros | | | | Total | Tipo de interés medio al cierre de cada ejercicio |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|---------------|----------------|---------------------------------------------------|
| | Hasta 3 meses | Entre 3 meses y 1 año | Entre 1 año y 5 años | Más de 5 años | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2004 | | | | | | |
| Depósitos de entidades de crédito y financieras | 2.364 | 2.666 | 28.201 | 8.702 | 41.933 | 2,65% |
| Adquisición temporal de activos | 160.978 | 18.001 | – | – | 178.979 | 2,11% |
| Otras cuentas | 11.358 | – | – | – | 11.358 | – |
| | 174.700 | 20.667 | 28.201 | 8.702 | 232.270 | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2003 | | | | | | |
| Depósitos de entidades de crédito y financieras | 2.504 | 7.815 | 27.820 | 4.766 | 42.905 | 2,42% |
| Adquisición temporal de activos | 512.404 | – | – | – | 512.404 | 2,05% |
| Otras cuentas | 12.457 | – | – | – | 12.457 | – |
| | 527.365 | 7.815 | 27.820 | 4.766 | 567.766 | |



7. Créditos sobre clientes

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

En los ejercicios 2000 y 1999, el Grupo realizó sendos programas de titulización de activos mediante la emisión de Bonos por valor nominal de 15.025 miles de euros y de Participaciones hipotecarias por un valor nominal de 150.253 miles de euros. Estas emisiones fueron transmitidas, respectivamente, la del ejercicio 2000 a la sociedad gestora “Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.” que la suscribió en nombre de “A y T3 Fondo de titulización PYME-ICO” y la del ejercicio 1999 a la sociedad “Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.” que la suscribió en nombre de “TDA8, Fondo de Titulización Hipotecaria”. La Entidad dominante, concedió a dichos fondos préstamos subordinados cuyos saldos al 31 de diciembre de 2004 ascienden a 880 miles de euros y 110 miles de euros, respectivamente.

**Fondos de insolvencias**

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

| | En miles de euros | |
|------------------------------------------|-------------------|---------|
| | 2004 | 2003 |
| Fondo de Cobertura específica | 18.357 | 18.975 |
| Fondo de Cobertura genérica | 84.308 | 71.159 |
| Fondo de Cobertura estadística | 109.341 | 93.389 |
| | 212.006 | 183.523 |

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

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

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

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2004 ascienden a 4.795 miles de euros (3.650 miles de euros en 2003) y se presentan reduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. En este capítulo también se recogen las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos, 70 y 57 miles de euros, respectivamente, en cada ejercicio.

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

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

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

Al 31 de diciembre de 2004 en el epígrafe de “Otros sectores residentes” se incluyen bonos de titulización hipotecaria emitidos por la Entidad dominante (Nota 7) por importe de 49.767 miles de euros (59.818 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). El tipo de interés nominal medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2004 oscilan entre el 1,84% y el 6,63% (entre el 1,54% y 6,13% el 31 de diciembre de 2003).

Al 31 de diciembre de 2004, las plusvalías latentes correspondientes a los valores de renta fija incluidos en este capítulo, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros, ascienden a 1.894 miles de euros (3.354 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

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

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

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

Los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija en el ejercicio 2004 han ascendido a 206 miles de euros (93 miles de euros en el ejercicio 2003) y figuran registrados en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

9. Acciones y otros títulos de renta variable

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

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

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





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

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

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

Los resultados netos del ejercicio 2004 por valoración y ventas de acciones de la cartera de inversión ordinaria y de la cartera de negociación han supuesto unos beneficios de 61.492 miles de euros y unas pérdidas de 17 miles de euros, respectivamente. (En el ejercicio 2003, se obtuvieron beneficios por importe de 122.614 y 4.698 miles de euros, respectivamente). Estos resultados figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

El valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo al 31 de diciembre de 2004, excede de su correspondiente valor en libros en 40.640 miles de euros (82.198 miles de euros, al 31 de diciembre de 2003).

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

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

10. Participaciones

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

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

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

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

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

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

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

En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por el Grupo en los ejercicios 2004 y 2003 en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, respecto a las adquisiciones de participaciones.

11. Participaciones en empresas del grupo

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

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo durante los ejercicios 2004 y 2003:

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

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

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

| | En miles de euros | |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------|
| | 2004 | 2003 |
| Fondo de comercio de consolidación | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 412.969 | 422.045 |
| Adquisición de nuevas participaciones | – | 16.542 |
| Bajas de participaciones | (134.487) | – |
| Amortización | (18.878) | (25.618) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 259.604 | 412.969 |
| Diferencia negativa de consolidación | | |
| Saldo al inicio del ejercicio | 3.537 | 3.537 |
| Adquisición de nuevas participaciones | 220 | – |
| Saldo al cierre del ejercicio | 3.757 | 3.537 |



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

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



13. Activos materiales

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

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

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

| | En miles de euros | | | | Total |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------|
| | Inmuebles afectos a la actividad financiera | Inmuebles afectos a la Obra Benéfico Social | Mobiliario, instalaciones y equipo de proceso de datos afectos a la actividad financiera | Mobiliario e instalaciones afectos a la Obra Benéfico Social | |
| Coste regularizado y Actualizado | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | 284.428 | 109.190 | 330.835 | 35.870 | 760.323 |
| Adiciones | 11.247 | 8.736 | 14.805 | 3.168 | 37.956 |
| Salidas por bajas o reducciones | (7.131) | (70) | (196) | (122) | (7.519) |
| Trasposos. | (214) | 140 | 74 | – | – |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003. | 288.330 | 117.996 | 345.518 | 38.916 | 790.760 |
| Adiciones | 13.688 | 579 | 17.763 | 1.372 | 33.402 |
| Salidas por bajas o reducciones | (2.664) | (8) | (575) | (291) | (3.538) |
| Trasposos. | (1.120) | 1.120 | – | – | – |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004. | 298.234 | 119.687 | 362.706 | 39.997 | 820.624 |
| Amortización Acumulada | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002. | 94.158 | 35.992 | 263.302 | 24.959 | 418.411 |
| Dotación del ejercicio | 6.275 | 2.655 | 23.598 | 2.827 | 35.355 |
| Salidas por bajas o reducciones | (2.466) | (21) | (150) | (122) | (2.759) |
| Aumentos (Disminuciones) por trasposos | (61) | 61 | – | – | – |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003. | 97.906 | 38.687 | 286.750 | 27.664 | 451.007 |
| Dotación del ejercicio | 5.735 | 2.607 | 20.599 | 2.885 | 31.826 |
| Salidas por bajas o reducciones | (359) | (4) | (482) | (39) | (884) |
| Aumentos (Disminuciones) por trasposos | (407) | 407 | – | – | – |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 102.875 | 41.697 | 306.867 | 30.510 | 481.949 |

En 1996, la Entidad dominante actualizó sus inmuebles, excepto los procedentes de adjudicación de créditos, al amparo de la Norma Foral 6/1996 de la Diputación Foral de Bizkaia, de 5 de diciembre, aplicando los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Norma Foral, con el límite de su valor de mercado, estimado en base a las tasaciones disponibles. El efecto de la actualización realizada ha supuesto en 2004 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 1.165 miles de euros (en 2003, 1.308 miles de euros). La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, por importe de 11.960 miles de euros, se abonó a la cuenta “Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social”.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el coste actualizado de los inmuebles incluye 121.999 y 112.797 miles de euros, respectivamente, que corresponden al valor de los terrenos sobre los que se encuentran construidos. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 existe inmovilizado material con un coste revalorizado de 286.746 y 252.135 miles de euros, respectivamente, que está totalmente amortizado y que todavía está en uso. Asimismo, en el capítulo de Inmuebles afectos a la actividad financiera se incluyen Inmuebles adjudicados en pago de deudas por un saldo contable al 31 de diciembre de 2004 de 8.664 miles de euros (8.197 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). Adicionalmente, estos activos están cubiertos mediante las Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado por importe de 5.523 miles de euros (5.743 miles de euros en 2003).

Los beneficios netos obtenidos en la venta de activos materiales en los ejercicios 2004 y 2003 han ascendido a 19.576 y 3.650 miles de euros, respectivamente, y figuran registrados en el epígrafe “Beneficios extraordinarios” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Existen determinados inmuebles y solares que no son utilizados por el Grupo para el ejercicio de su actividad, cuyo valor contable neto de amortizaciones al 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 21.965 y 20.755 miles de euros, respectivamente.

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

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

14. Otros activos

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

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

15. Cuentas de periodificación de activo

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

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

16. Entidades de crédito-pasivo

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

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

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

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

| | En miles de euros | | | | Total | Tipo de interés medio |
|---------------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|---------------|---------|-----------------------|
| | Hasta 3 Meses | Entre 3 meses y 1 año | Entre 1 Año y 5 Años | Más de 5 años | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2004 | 531 | 1.103 | 27.185 | 141.565 | 170.384 | 2,11% |
| Saldos al 31 de diciembre de 2003 | 1.338 | – | 30.914 | 43.504 | 75.756 | 2,18% |



17. Débitos a clientes

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

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

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

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

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



18. Débitos representados por valores negociables

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el importe nominal suscrito a esta fecha correspondiente al "Programa de Emisión de Pagarés BBK 1999", que se renueva anualmente. Los pagarés emitidos al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal de 3.000 euros y están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 dicho programa establece un importe máximo de emisión de 900 millones de euros.

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

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

19. Otros pasivos

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

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

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



20. Cuentas de periodificación de pasivo

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

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

21. Provisiones para riesgos y cargas

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

| | En miles de euros | | | | |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------------|
| | Otras provisiones | | | | |
| | Fondo de Pensionistas | Fondo de insolvencias de riesgos de firma | Provisiones por operaciones de futuro | Fondos especiales | Total otras provisiones |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | 36.791 | 16.945 | 1.155 | 88.655 | 106.755 |
| Dotaciones netas con cargo a resultados | 7.140 | 3.153 | 243 | 8.550 | 11.946 |
| Dotaciones con cargo a reservas (Notas 4,k y 22) | 24.900 | - | - | - | - |
| Fondos disponibles de ejercicios anteriores | - | (986) | - | - | (986) |
| Trasposos y utilizaciones | (4.928) | (155) | (1.398) | (4.884) | (6.437) |
| Otros movimientos | (436) | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003 | 63.467 | 18.957 | - | 92.321 | 111.278 |
| Dotaciones netas con cargo a resultados | 20.179 | 1.013 | - | 6.858 | 7.871 |
| Fondos disponibles de ejercicios anteriores | - | (435) | - | (20.000) | (20.435) |
| Trasposos y utilizaciones | (7.357) | - | - | (4.991) | (4.991) |
| Otros movimientos | - | (25) | - | - | (25) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 76.289 | 19.510 | - | 74.188 | 93.698 |

a) Fondo de pensionistas

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

| | En miles de euros | |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|--------|
| | 2004 | 2003 |
| Obsequio de jubilación y Otros compromisos | 28.247 | 24.150 |
| Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada | 48.042 | 39.317 |
| | 76.289 | 63.467 |



Compromisos por pensiones y similares

Como se indica en la Nota 4, k), al 31 de diciembre de 2004 y de 2003 la Entidad dominante tiene externizados en Entidades de Previsión Social Voluntaria, constituidas a tal fin, sus compromisos por pensiones con todo su personal. Los compromisos con los beneficiarios del sistema de prestación definida, que afectan básicamente al personal jubilado con anterioridad al 31 de julio de 1996 y a los beneficiarios de prestaciones por invalidez y viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo, están cubiertos en Gauzatu EPSV y los compromisos con los beneficiarios del sistema de aportación definida (personal en activo y personal pasivo jubilado con posterioridad al 31 de julio de 1996) se recogen en Hazia EPSV.

El patrimonio de Gauzatu EPSV al 31 de diciembre de 2004 asciende a 211.840 miles de euros (213.448 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, 608 partícipes, asciende al 31 de diciembre de 2004 a 207.650 miles de euros (209.411 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). Asimismo, el valor actual de los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez del personal en activo asciende al 31 de diciembre de 2004 a 1.942 miles de euros (2.124 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). Estos importes han sido obtenidos en base a estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, utilizando en sus cálculos las tablas de mortalidad GRM/F 80 (corregidas), por considerar que son las que más se adecuan a los datos de experiencia propia, según estudio realizado por dichos expertos actuariales. Otras bases técnicas utilizadas en dichos estudios actuariales son:

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

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

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Entidad dominante mantiene como fondo interno de pensionistas los compromisos en concepto de obsequio de jubilación correspondientes al personal en activo incorporado en la Entidad con anterioridad a la fecha de entrada en vigor del R.D. 1588/1999. A estos efectos se tramitó y se obtuvo la preceptiva autorización ante el Ministerio de Economía y Hacienda a través del Banco de España.

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

El valor actual de los compromisos por obsequio de jubilación correspondientes al personal en activo con derecho a esta percepción al 31 de diciembre de 2004 asciende a 8.909 miles de euros (8.694 miles de euros correspondientes al personal en activo al 31 de diciembre de 2003), y han sido estimados en base al cálculo realizado por expertos actuariales utilizando tablas de mortalidad PER 2000 M/F (Cartera), combinadas con EVKM/F 90 corregidas y un tipo de interés técnico del 4%. El resto de las hipótesis son similares a las aplicables para el cálculo de los fondos de pensiones externos indicados anteriormente.

Adicionalmente, la Entidad dominante inició en 2002 la constitución de un fondo especial destinado a complementar los pasivos por pensiones y similares. Este fondo se ha calculado en aplicación de las hipótesis establecidas en la Circular 4/1991 de Banco de España y, acogándose al calendario de cobertura autorizado por el R.D. 1588/1999, quedará totalmente constituido en 2009. En el ejercicio 2004 se han realizado las dotaciones correspondientes al calendario de cobertura aprobado en 2002. A esta fecha el importe de dicho fondo especial que se ha constituido con cargo a resultados asciende a 18.218 miles de euros (15.190 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

Compromisos por acuerdos de jubilación anticipada

La Entidad dominante dotó en 2001 con cargo a resultados del ejercicio los compromisos adquiridos en firme con 66 empleados por acuerdos de jubilación anticipada por importe de 8.891 miles de euros. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2004 asciende a 1.023 miles de euros (2.211 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

Asimismo, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se dotó en 2001 con cargo a Reservas de la Entidad dominante un fondo por importe de 18.700 miles de euros, que correspondía al coste estimado de otros planes de jubilación anticipada que se formalizarían durante el primer trimestre de 2002. En el ejercicio 2002, se materializaron los acuerdos de jubilación anticipada con 62 empleados. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2004, asciende a 9.608 miles de euros (12.206 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

Igualmente, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España, se dotó en 2003 con cargo a Reservas de la Entidad dominante un fondo por importe de 24.900 miles de euros (Notas 4.k y 22), que correspondía al coste estimado de nuevos planes de jubilación anticipada que se formalizarían durante el ejercicio 2004. En el ejercicio 2004 se han materializado los acuerdos de jubilación anticipada con 135 empleados. El importe de estos compromisos que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2004 ascienden a 21.524 miles de euros.

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

b) Otras provisiones

El saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 del epígrafe “Otras provisiones – Fondos especiales” incluye, principalmente, la provisión constituida para cubrir gastos, quebrantos y minoraciones patrimoniales de origen mercantil que pudieran producirse en el futuro, eventuales compromisos sociales y otras circunstancias específicas a las que el Grupo se halla expuesto por el desarrollo de su actividad ordinaria.

Adicionalmente, el saldo de este epígrafe incluye la provisión constituida en las cuentas anuales consolidadas con cargo a Quebrantos extraordinarios del ejercicio 2001 por importe de 36.000 miles de euros y que está destinada a cubrir posibles riesgos que, en su caso, pudieran derivarse de determinadas inversiones de carácter estratégico mantenidas por el Grupo. En el ejercicio 2004 se ha producido una cancelación parcial de esta provisión por 20.000 miles de euros, con abono al epígrafe “Beneficios extraordinarios” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, por entender el Grupo que la misma ya no es necesaria, con lo que el saldo de la misma al 31 de diciembre de 2004 asciende a 16.000 miles de euros.

22. Reservas

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

| | En miles de euros | |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| | 2004 | 2003 |
| Reservas | 1.856.505 | 1.735.593 |
| Reservas en sociedades consolidadas | 59.259 | 55.089 |
| Pérdidas en sociedades consolidadas | (98.962) | (107.123) |
| | 1.816.802 | 1.683.559 |

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

| | En miles de euros | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|-----------|
| | Reservas | Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas neto | Total |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | 1.568.267 | (39.804) | 1.528.463 |
| Imputación de resultados del ejercicio 2002 | 178.951 | 7.641 | 186.592 |
| Ajustes de consolidación atribuibles a la Entidad dominante | 5.182 | (5.182) | – |
| Constitución de fondo para jubilaciones anticipadas neto de impuestos (Notas 4,k y 21) | (16.807) | – | (16.807) |
| Otros movimientos | – | (14.689) | (14.689) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003 | 1.735.593 | (52.034) | 1.683.559 |
| Imputación de resultados del ejercicio 2003 | 133.744 | 20.332 | 154.076 |
| Ajustes de consolidación atribuibles a la Entidad dominante | (12.832) | 12.832 | – |
| Otros movimientos | – | (20.833) | (20.833) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 1.856.505 | (39.703) | 1.816.802 |

Otros movimientos en 2004 y 2003 corresponden, básicamente, a minoraciones patrimoniales originadas en sociedades puestas en equivalencia que no han tenido efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

a) Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas, de las posiciones ponderadas en instrumentos derivados y de los riesgos derivados de la cartera de negociación. Asimismo, la mencionada circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y



del 25% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

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

b) Otras reservas - Reserva para inversiones productivas

En el epígrafe de “Otras Reservas” se incluye la reserva constituida por la Entidad dominante para inversiones productivas con un saldo al 31 de diciembre de 2004 de 118.650 miles de euros (93.650 miles de euros al 31 de diciembre de 2003). De acuerdo con el artículo 39 de la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto de Sociedades de la Diputación Foral de Bizkaia, se establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10% de las cantidades que se destinen a una reserva especial denominada “Reserva para inversiones productivas”. Esta reserva habrá de materializarse en la adquisición efectiva, en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la reserva, de activos fijos materiales nuevos. Los activos han de afectarse al desarrollo de la explotación económica de la Entidad, manteniéndose en funcionamiento durante 5 años o durante su vida útil si ésta fuera inferior, no pudiendo ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros.

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

c) Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas

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

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

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

23. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

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

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

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

Las sociedades del Grupo prevén acogerse a los beneficios relativos a las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstos en la normativa de dicho Impuesto. En el cálculo del impuesto correspondiente al ejercicio 2004 se han incluido bonificaciones y deducciones por doble imposición de dividendos por un importe total de 44.630 miles de euros (48.236 miles de euros en 2003) para el conjunto de las sociedades consolidadas.

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

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



La Entidad dominante mantiene pendientes de inspección los ejercicios 2002 y siguientes, para los principales impuestos que le son aplicables (2001 y siguientes para el Impuesto sobre Sociedades) mientras que el resto de sociedades consolidadas tienen pendientes de comprobación los ejercicios que no se encuentran prescritos de acuerdo con la legislación fiscal aplicable (últimos 3 ó 4 años).

Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la normativa fiscal vigente aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, en el caso de una inspección podrían surgir pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad dominante así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

24. Cuentas de orden

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

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



25. Operaciones de futuro

A continuación se presenta el desglose de los valores nominales o contractuales por tipos de productos derivados de las operaciones de futuro, que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y que se incluyen en otras cuentas de orden:

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

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

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

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

El epígrafe de permutas financieras al 31 de diciembre de 2004 y 2003 incluye una operación de equity swap por importe de 279.377 y 232.588 miles de euros, respectivamente contratada para cubrir una parte del riesgo de mercado

de títulos de renta variable incluidos en la cartera de participaciones. Los resultados netos generados por esta operación se encuentran registrados en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (Nota 26). Los pagos por liquidaciones provisionales derivadas de esta operación y que, por ser una operación de cobertura, no han sido imputados a resultados, se incluyen al 31 de diciembre de 2004 y 2003 en el epígrafe “Otros activos” del balance de situación consolidado en la cuenta de importes pagados no imputados a resultados (Nota 14).

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

| | En miles de euros | | | Total |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | |
| Compraventas de divisas no vencidas: | | | | |
| Hasta dos días hábiles | 4.753 | – | – | 4.753 |
| A plazo superior a dos días hábiles | 15.512 | 6.116 | – | 21.628 |
| | 20.265 | 6.116 | – | 26.381 |
| Compraventas no vencidas de activos financieros: | | | | |
| Ventas a plazo | 239.456 | – | – | 239.456 |
| Compras a plazo | 79.200 | – | – | 79.200 |
| | 318.656 | – | – | 318.656 |
| Opciones: | | | | |
| Opciones compradas | 25.200 | 360.048 | – | 385.248 |
| Opciones emitidas | 39.578 | 408.050 | 13.076 | 460.704 |
| | 64.778 | 768.098 | 13.076 | 845.952 |
| Otras operaciones sobre tipos de interés: | | | | |
| Permutas financieras | 335.680 | 68.497 | 674.100 | 1.078.277 |
| Total al 31 de diciembre de 2004 | 739.379 | 842.711 | 687.176 | 2.269.266 |
| Compraventas de divisas no vencidas | | | | |
| Hasta dos días hábiles | 20.236 | – | – | 20.236 |
| A plazo superior a dos días hábiles | 17.720 | 6.116 | – | 23.836 |
| | 37.956 | 6.116 | – | 44.072 |
| Compraventas no vencidas de activos financieros: | | | | |
| Compras al contado de deuda anotada pendiente de ejecución | 240.000 | – | – | 240.000 |
| Ventas a plazo | 95.181 | – | – | 95.181 |
| Compras a plazo | 8.000 | – | – | 8.000 |
| | 343.181 | – | – | 343.181 |
| Opciones: | | | | |
| Opciones compradas | 91.897 | 250.200 | 25.148 | 367.245 |
| Opciones emitidas | 235.707 | 329.161 | 49.634 | 614.502 |
| | 327.604 | 579.361 | 74.782 | 981.747 |
| Otras operaciones sobre tipos de interés: | | | | |
| Permutas financieras | 232.588 | 67.243 | 255.770 | 555.601 |
| Total al 31 de diciembre de 2003 | 941.329 | 652.720 | 330.552 | 1.924.601 |





26. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

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

a) Naturaleza de las operaciones

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

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

b) Gastos Generales de Administración

De Personal:

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

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

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

Otros gastos administrativos:

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se encuentran registrados los honorarios por servicios de auditoría externa y otros servicios facturados por las sociedades auditoras de las distintas entidades que componen el Grupo Consolidado en el ejercicio 2004 por importe de 272 miles de euros (262 miles de euros en el ejercicio 2003). Adicionalmente, empresas vinculadas a las sociedades auditoras han facturado honorarios por otros servicios prestados en 2004 por importe total de 433 miles de euros (165 miles de euros en 2003).

c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El epígrafe de “Beneficios extraordinarios” del ejercicio 2004 y 2003 recoge, principalmente, el beneficio obtenido en la enajenación de inmovilizado material y recuperaciones de Fondos de cobertura de inmovilizado material (Nota 13). Adicionalmente, en el ejercicio 2004 incluye el importe correspondiente a Fondos especiales disponibles de ejercicios anteriores (Nota 21).

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

27. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2004, las retribuciones por todos los conceptos devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Entidad dominante han ascendido a 818 miles de euros.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2004 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, incluidos los concedidos a los consejeros que reúnen a su vez la condición de empleados, asciende a 2.269, con un saldo pendiente al cierre del ejercicio de 1.249 miles de euros, que devengan un tipo de interés medio ponderado del 3% anual.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, se derivan exclusivamente de su condición de empleados o ejecutivos de la Entidad dominante y su coste anual se registra en el epígrafe Gastos Generales de Administración de la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Al 31 de diciembre de 2004, las obligaciones contraídas por este concepto ascienden a 2.010 miles de euros, estando totalmente externizadas en entidades de previsión o bien cubiertas por pólizas de seguros.

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

A continuación se presenta un resumen de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo consolidado al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 con las sociedades dependientes en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) pero que no han sido consolidadas por integración global por ser su actividad diferente a la de la Entidad dominante o no formar con ésta una unidad de decisión y que se detallan en los Anexos I y II.

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

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

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

La adaptación española a la mencionada norma establece que:

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

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



Con fecha 22 de diciembre de 2004, el Banco de España ha emitido su circular nº 4/2004 que tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). A continuación se resumen algunos de los aspectos más relevantes del contenido de dicha circular, a tenor de lo expuesto en la exposición de motivos de la misma:

Criterios Generales

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

Instrumentos financieros

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

Activos no financieros

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

Deterioro de valor de los activos

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

Pérdidas por deterioro del riesgo de crédito

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

importes necesarios para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes. Estos parámetros serán actualizados periódicamente por el Banco de España de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

Cobertura contable

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

Activos no corrientes en venta

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

Compromisos por pensiones

- Todas las obligaciones post-empleo se clasificarán como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones.
- Se entiende como plan de aportación definida y se clasificará como tal, aquél en el que la entidad realice contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener ninguna otra obligación legal ni efectiva.
- Las obligaciones de retribuciones post-empleo diferentes de un plan de aportación definida se clasificarán como plan de prestación definida.
- En el caso de planes de prestación definida, se contempla la posibilidad, incluso en la primera aplicación, de utilizar una banda de fluctuación para imputar los resultados actuariales que exceden el límite del 10%, con un período de imputación de 5 años.

Comisiones

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

Fondos y Obra Social

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

Combinaciones de negocio

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



Consolidación

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

30. Otra información

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

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

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

La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

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

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

| | |
|--------------------------------|-----|
| Favorables al cliente | 415 |
| A favor del Grupo BBK | 257 |
| Pendientes de resolución | 52 |
| Total Reclamaciones | 724 |

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

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

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



2.-Resumen cuantitativo de las Quejas presentadas.

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

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

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

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

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

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

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

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



b) Aspectos medioambientales y otros

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

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2004 y 2003, el Grupo no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo de Administración de la Entidad, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales.

31. Cuadros de financiación consolidados

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

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



Anexo I - Participaciones en empresas del grupo (Expresado en miles de euros)

Sociedades Dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa

a) Consolidables por integración global

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

b) Consolidables por puesta en equivalencia

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

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

(a) Desembolsado el 39%

Anexo II - Participaciones (Expresado en miles de euros)

a) Sociedades consolidables por integración proporcional

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

b) Sociedades consolidables por puesta en equivalencia

| Denominación | Actividad | % de Participación al 31/12/2004 | | | Patrimonio neto al 31/12/2003 | | | Coste neto contable (Directo e indirecto) | |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-----------|-------|-------------------------------|-----------|------------|----------------------------------------------|----------|
| | | Directa | Indirecta | Total | Capital | Reservas | Rdo.Net(*) | 31/12/04 | 31/12/03 |
| A) Cotizadas (Participación superior al 3%): | | | | | | | | | |
| EUROPISTAS C.E.,S.A. | Concesionaria Autopistas | 15,00 | 5,35 | 20,35 | 57.707 | 50.561 | 16.791 | 15.851 | 15.851 |
| C.A.F., S.A. | Material Ferroviario | 15,12 | 9,70 | 24,82 | 10.319 | 115.593 | 10.404 | 24.355 | 24.355 |
| BODEGAS BILBAÍNAS, S.A. (**) | Vinícola | 5,92 | - | 5,92 | 16.790 | 7.885 | 6.004 | 1.792 | 1.380 |
| CEMENTOS LEMONA, S.A. | Corporación Industrial Cementera | 6,49 | - | 6,49 | 6.160 | 50.714 | 9.166 | 6.908 | 7.040 |
| BANCO GUIPUZCOANO, S.A. | Bancaria | 10,96 | 3,51 | 14,47 | 31.200 | 206.938 | 30.215 | 67.689 | 67.689 |
| IBERDROLA, S.A. | Energía eléctrica | 7,50 | - | 7,50 | 2.704.648 | 4.388.931 | 348.966 | 866.415 | 866.415 |
| TRANSPORTES AZKAR, S.A. | Transportes | - | 5,10 | 5,10 | 12.150 | 108.182 | 17.338 | 15.759 | 15.759 |
| B) No cotizadas (Participación superior al 20%): | | | | | | | | | |
| BESAIDE, S.C. | Sistemas de Información | 50,00 | - | 50,00 | 301 | 2 | 5 | 150 | 150 |
| BIHARKO ASEGURADORA, S.A. | Seguros Generales | 50,00 | - | 50,00 | 9.016 (a) | 298 | 157 | 3.306 | 3.306 |
| BIHARKO, Consultoría Fondos de Pensiones y EPSV, S.A. | Servicios | 38,89 | - | 38,89 | 301 | 308 | 14 | 92 | 92 |
| BIHARKO, Vida y Pensiones Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A. | Seguros | 50,00 | - | 50,00 | 42.070 (b) | 9.439 | 1.688 | 16.528 | 16.528 |
| EUSKALTEL, S.A. | Telecomunicaciones | 33,13 | - | 33,13 | 325.200 | (45.077) | 251 | 103.908 | 103.908 |
| INFRAESTRUCTURAS BILBAÍNAS, S.A. | Explotación Parking | 40,00 | - | 40,00 | 1.430 | 3.293 | 439 | 292 | 292 |
| LUZARO, S.P.E., S.A. | Sdad. Créditos Participativos | 25,59 | - | 25,59 | 4.087 | 4.940 | 1.318 | 961 | 961 |
| TALDE Promoción y Desarrollo S.C.R., S.A. | Capital Riesgo | 34,70 | - | 34,70 | 19.084 | 8.735 | 1.427 | 7.506 | 7.506 |
| TALDE GESTIÓN, S.G.E.C.R. | Capital Riesgo | 32,50 | - | 32,50 | 350 | 678 | 447 | 114 | 114 |
| SERVICIOS VIZCAÍÑOS DE COBROS, S.A. | Gestión de cobros | 20,00 | - | 20,00 | 60 (c) | 12 | 54 | 7 | 7 |
| INGELECTRIC TEAM, S.A. | Ingeniería y desarrollo instalaciones | 20,00 | - | 20,00 | 12.000 | 7.626 | 3.636 | 1.422 | 1.707 |
| TÚNELES DE ARTXANDA, Conces. Dip. Foral Bizkaia, S.A. | Constr. y explot. Túnel de Artxanda | 20,00 | - | 20,00 | 27.073 | (279) | (715) | 5.516 | 5.359 |
| ORUBIDE, S.A. | Operadora de suelo | 21,75 | - | 21,75 | 12.020 (d) | (206) | (219) | 561 | 609 |
| ALOKABIDE, S.A. | Operadora de alquiler | 21,75 | - | 21,75 | 12.020 (d) | (72) | (112) | 614 | 638 |
| NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A. | Inmobiliaria | 49,96 | - | 49,96 | 6.000 | 12.060 | 6.403 | 9.132 | 7.960 |
| AGUAS DE BILBAO, S.A. | Servicio de aguas | 24,50 | - | 24,50 | 9.360 | (2.197) | 357 | - | 1.740 |
| URAGUA, S.A. | Servicio de aguas | - | 23,00 | 23,00 | 8.402 | (379) | (182) | - | 1.697 |
| MEDIASAL, S.A. | Publicidad | 25,02 | - | 25,02 | 439 | 2.143 | 1.242 | 646 | 73 |

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta (**) Bodegas Bilbainas cierra el ejercicio en junio. Los datos de patrimonio neto son al 30-6-2004

(a) Desembolsado el 73% (b) Desembolsado el 79% (c) Desembolsado el 60% (d) Desembolsado el 25%



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

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

| Denominación | Actividad | % de Participación al 31/12/2004 | | | Patrimonio neto al 31/12/2003 | | | Coste neto contable (Directo e indirecto) | |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|-----------|-------|-------------------------------|----------|-------------|----------------------------------------------|----------|
| | | Directa | Indirecta | Total | Capital | Reservas | Rdo.Netó(*) | 31/12/04 | 31/12/03 |
| CLÍNICA VICENTE SAN SEBASTIÁN ,S.A. | Servicios Médicos | 18,39 | - | 18,39 | 5.372 | 1.412 | 82 | 982 | 982 |
| PETRONOR, S.A. | Refinería Petróleo | 14,02 | - | 14,02 | 120.520 | 293.379 | 25.763 | 77.837 | 77.837 |
| IKEI, S.A. | Estudios Económicos | 17,92 | - | 17,92 | 1.274 | 284 | 157 | - | - |
| SEED CAPITAL DE BIZKAIA Gestora Fondos Capital Riesgo, S.A. | Capital Riesgo | 10,00 | - | 10,00 | 331 | 396 | (456) | - | 28 |
| GESTIÓN CAPITAL RIESGO PAÍS VASCO, S.A. | Capital Riesgo | 10,00 | - | 10,00 | 690 | 1.378 | 430 | 69 | 69 |
| TALDE CAPITAL, F.C.R. | Capital Riesgo | 32,50 | - | 32,50 | 40.000 (a) | (2.687) | (2.235) | 6.460 | 5.562 |
| ELKANO XXI, F.C.R. | Capital Riesgo | 15,66 | - | 15,66 | 11.937 (b) | 58 | (517) | 525 | 597 |
| SUZTAPEN, F.C.R. | Capital Riesgo | 18,96 | - | 18,96 | 26.304 (c) | (401) | (2.711) | 3.196 | 3.366 |
| INMOGROUP, S.A. | Inmobiliaria | 12,70 | - | 12,70 | 4.207 | 8.659 | 2.970 | 626 | 626 |
| PRERREDUCIDOS BIZKAIA I, S.A. (**) | Promoción planta prerreducidos | 10,00 | - | 10,00 | - | - | - | - | - |
| VISESA, S.A. | Promoción viviendas | 14,34 | - | 14,34 | 23.094 (d) | 6.320 | 185 | 1.761 | 1.488 |
| ACERÍA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A. | Siderurgia | 10,00 | - | 10,00 | 105.175 | 90.799 | 6.060 | 10.835 | 10.835 |
| ONA ELECTROEROSIÓN, S.A. | Maquinaria Herramienta | 16,17 | - | 16,17 | 2.520 | 21.680 | (823) | 787 | 787 |
| IDEALISTA LIBERTAD Y CONTROL, S.A. | Servicios Inmobiliarios | - | 15,00 | 15,00 | 111 | (57) | 121 | 26 | - |
| EOLIA MISTRAL DE INVERSIONES SCR, S.A. | Capital Riesgo | 10,60 | - | 10,60 | - | - | - | 1.004 | - |

(*) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta (**) Los datos de Patrimonio Neto son al 31.12.1999

(a) Desembolsado el 49,5% (b) Desembolsado el 42,7% (c) Desembolsado el 67,6% (d) Desembolsado el 75%





Anexo IV - Adquisición de participaciones

(Artículo 86º de la Ley de Sociedades Anónimas y Artículo 53º de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores)

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



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

Informe de gestión del ejercicio 2004

Durante el año 2004 las principales economías han experimentado crecimientos superiores a los del ejercicio precedente, con un comienzo más expansivo y una moderación posterior en la última parte del año, coincidiendo con el fuerte aumento del precio del petróleo. La situación no es, sin embargo, homogénea, y, por ejemplo, el crecimiento ha sido más moderado en la “Eurozona” que en Estados Unidos y Japón. El menor crecimiento de la economía europea se produce a pesar de los bajos tipos del euro. El Banco Central Europeo, en un contexto de bajas tensiones inflacionistas, ha mantenido en el 2% el tipo de referencia durante todo el año, mientras que la Reserva Federal ha subido en diciembre hasta el 2,25%. La debilidad del dólar frente al euro, con máximos de la divisa europea en el mes de diciembre, ha ayudado a contener la factura energética, a costa de reducir la competitividad del sector exterior. Por otra parte, todas las bolsas han cerrado el año con ganancias.

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

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

Otra de las características de este año ha sido el mantenimiento de un entorno de tipos de interés bajos, que han contribuido a la prolongación del elevado nivel de demanda de crédito. Por otra parte, destaca el buen comportamiento de la bolsa, la preferencia por la liquidez, los productos estructurados con garantía del capital y los fondos de gestión global. El mercado financiero se ha caracterizado un año más por una fuerte competencia entre entidades en todos los productos y segmentos. En 2005 se producirán dos novedades en el entorno regulatorio con gran impacto en las entidades financieras. En primer lugar, de acuerdo con la Circular nº 4/2004 del Banco de España, el régimen contable de las entidades de crédito deberá adaptarse al nuevo entorno contable de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con una previsible mejora en cuanto a transparencia y comparabilidad. Por otra parte, se ha aprobado finalmente el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II) que, posteriormente, deberá ser traspuesto a la normativa europea. Su principal aportación será la adecuación del capital regulatorio a las

necesidades y riesgos de cada entidad incentivando la implantación de nuevos sistemas de control y gestión del riesgo.

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

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

El patrimonio neto del Grupo (incluyendo los resultados netos del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Social) asciende a 1.939 millones de euros y permite alcanzar un Coeficiente de Solvencia del 15,53% con un excedente de 806 millones de euros por encima de las exigencias normativas. La calidad de los Recursos Propios es muy elevada ya que están soportados, casi en su totalidad, por Recursos Propios de primera categoría. No se ha realizado emisión alguna para reforzar el nivel de solvencia, por lo que la capacidad del Grupo BBK de recurrir a los mercados financieros permanece intacta. En este ejercicio, ha continuado la estrategia de diversificación, fortalecimiento y rotación de la cartera industrial. Destaca el incremento de la participación en Red Eléctrica y la venta de Gas Natural. En el año 2004, las plusvalías latentes de la cartera de renta variable cotizada han aumentado en más de 162 millones de euros. Las inversiones estratégicas mantienen el compromiso con el tejido industrial y social de su entorno. Durante el ejercicio 2004, se ha realizado un importante esfuerzo para reorientar la actividad comercial hacia las líneas maestras definidas en el Plan Director. A partir de la puesta en marcha de este plan, las y los clientes pasan a ser la prioridad de toda la organización, y la actividad comercial se refuerza para responder de forma ágil y personalizada a las necesidades de cada cliente. Se ha puesto en marcha una redefinición de la segmentación para poder diseñar una oferta de valor personalizada. Este modelo de oferta se convierte en la base de la gestión comercial.

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

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

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

este fin a través de la cuenta vivienda prácticamente se han duplicado. Por su lado, los saldos en préstamos hipotecarios para jóvenes crecen un 96% entre clientes de 18 a 25 años.

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

Los préstamos hipotecarios siguen creciendo de forma significativa, siendo la entidad líder en Bizkaia en este ámbito. Además, también el nivel de contratación de hipotecarios está alcanzando cotas destacadas en la red de expansión. Casi la tercera parte de los préstamos concedidos durante este ejercicio corresponden a jóvenes menores de 30 años. Entre los productos de previsión, cabe destacar una vez más el excelente comportamiento de Baskepensiones, que continúa siendo líder de las EPSVs individuales del País Vasco por partícipes y patrimonio. Por su parte, los Planes de Pensiones experimentan un fuerte crecimiento, con expectativas de desarrollo muy importantes, en línea con la política de expansión de BBK.

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

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

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

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

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

Junto con estas actuaciones, hemos continuado apoyando la labor del Tercer Sector de la Acción Social. El máximo exponente de esta estrecha colaboración es el Programa de Ayudas a Proyectos Sociales, que en este año ha llegado a su tercera convocatoria. Gracias a esta actuación, se ha colaborado en la puesta en marcha de un total de 235 proyectos de 141 entidades sociales sin ánimo de lucro, a los que se destinarán 6,6 millones de euros. Además, durante el pasado ejercicio se ha elaborado y aprobado el Plan Estratégico que guiará las actuaciones en materia de acción social durante los próximos años.



Balance de Situación Público al 31 de diciembre de 2004
de Bilbao Bizkaia Kutxa

Activo

| | Miles de euros | |
|------------------------------------------------------------|-------------------|------------|
| 1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales | | 219.637 |
| 1.1. Caja | 123.247 | |
| 1.2. Banco de España | 96.390 | |
| 1.3. Otros bancos centrales | — | |
| 2. Deudas del Estado | | 2.500.078 |
| 3. Entidades de Crédito | | 298.016 |
| 3.1. A la vista | 7.809 | |
| 3.2. Otros créditos | 290.207 | |
| 4. Créditos sobre Clientes | | 11.077.815 |
| 5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija | | 115.310 |
| 5.1. De emisión pública | — | |
| 5.2. Otros emisores | 115.310 | |
| Pro-memoria: Títulos propios | — | |
| 6. Acciones y otros Títulos de Renta Variable | | 206.474 |
| 7. Participaciones | | 1.100.080 |
| 7.1. En entidades de crédito | 55.033 | |
| 7.2. Otras participaciones | 1.045.047 | |
| 8. Participaciones en Empresas del Grupo | | 68.468 |
| 8.1. En entidades de crédito | 12.580 | |
| 8.2. Otras | 55.888 | |
| 9. Activos Inmateriales | | — |
| 9.1. Gastos de constitución y primer establecimiento | — | |
| 9.2. Otros gastos amortizables | — | |
| 10. Activos Materiales | | 311.706 |
| 10.1. Terrenos y edificios de uso propio | 156.151 | |
| 10.2. Otros inmuebles | 93.119 | |
| 10.3. Mobiliario, instalaciones y otros | 62.436 | |
| 11. Capital Suscrito No Desembolsado | | — |
| 11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados | — | |
| 11.2. Resto | — | |
| 12. Acciones Propias | | — |
| Pro-memoria: Nominal | — | |
| 13. Otros Activos | | 250.861 |
| 14. Cuentas de Periodificación | | 117.318 |
| 15. Pérdidas del Ejercicio | | — |
| Total Activo | | 16.265.763 |

Cuentas de orden

| | | |
|----------------------------------------------------|---------|---------|
| 1. Pasivos contingentes | | 832.235 |
| 1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones | — | |
| 1.2. Activos afectos a diversas obligaciones | 155 | |
| 1.3. Fianzas, avales y cauciones | 813.674 | |
| 1.4. Otros pasivos contingentes | 18.406 | |



Pasivo

| | Miles de euros | |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Entidades de Crédito | | 217.280 |
| 1.1. A la vista | 5.128 | |
| 1.2. A plazo o con preaviso | 212.152 | |
| 2. Débitos a Clientes | | 12.682.280 |
| 2.1. Depósitos de ahorro | 10.042.282 | |
| 2.1.1. A la vista | 5.527.416 | |
| 2.1.2. A plazo | 4.514.866 | |
| 2.2. Otros débitos | 2.639.998 | |
| 2.2.1. A la vista | - | |
| 2.2.2. A plazo | 2.639.998 | |
| 3. Débitos representados por valores negociables | | 815.001 |
| 3.1. Bonos y obligaciones en circulación | - | |
| 3.2. Pagarés y otros valores | 815.001 | |
| 4. Otros Pasivos | | 277.002 |
| 5. Cuentas de Periodificación | | 136.388 |
| 6. Provisiones para Riesgos y Cargas | | 151.118 |
| 6.1. Fondo de pensionistas | 76.289 | |
| 6.2. Provisión para impuestos | - | |
| 6.3. Otras provisiones | 74.829 | |
| 6bis. Fondo para Riesgos Bancarios Generales | | - |
| 7. Beneficios del Ejercicio | | 175.064 |
| 8. Pasivos Subordinados | | - |
| 9. Capital Suscrito | | 18 |
| 10. Primas de Emisión | | - |
| 11. Reservas | | 1.811.612 |
| 12. Reservas de Revalorización | | - |
| 13. Resultados de Ejercicios Anteriores | | - |
| | | |
| Total Pasivo | | 16.265.763 |

Cuentas de orden

| | | |
|------------------------------------------------|-----------|------------------|
| 2. Compromiso | | 2.945.370 |
| 2.1. Cesiones temp. c/opción de recompra | - | |
| 2.2. Disponibles por terceros | 2.707.660 | |
| 2.3. Otros compromisos | 237.710 | |
| Total Cuentas de Orden | | 3.777.605 |



Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública al 31 de diciembre de 2004 de Bilbao Bizkaia Kutxa

| | Miles de euros |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 465.430 |
| De los que: cartera de renta fija | 101.041 |
| 2. Intereses y cargas asimiladas | 222.321 |
| 3. Rendimiento de la cartera de renta variable | 127.974 |
| 3.1. De acciones y otros títulos de renta variable | 19.828 |
| 3.2. De participaciones | 64.744 |
| 3.3. De participaciones en el grupo | 43.402 |
| A) Margen de Intermediación | 371.083 |
| 4. Comisiones percibidas | 92.325 |
| 5. Comisiones pagadas | 12.144 |
| 6. Resultados de operaciones financieras | 6.350 |
| B) Margen Ordinario | 457.614 |
| 7. Otros productos de explotación | 3.471 |
| 8. Gastos generales de administración | 236.014 |
| 8.1. De personal | 156.858 |
| de los que: | |
| Sueldos y salarios | 124.458 |
| Cargas sociales | 25.835 |
| de las que: pensiones | 3.889 |
| 8.2. Otros gastos administrativos | 79.156 |
| 9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales | 24.837 |
| 10. Otras cargas de explotación | 3.237 |
| C) Margen de explotación | 196.997 |
| 15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto) | 28.353 |
| 16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) | 1.729 |
| 17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales | - |
| 18. Beneficios extraordinarios | 42.653 |
| 19. Quebrantos extraordinarios | 36.442 |
| D) Resultado antes de impuestos | 173.126 |
| 20. Impuesto sobre beneficios | (1.938) |
| E) Resultado del ejercicio | 175.064 |

Propuesta de Distribución de Resultados de 2004 (Miles de euros)

| | |
|-----------------------------------------|----------------|
| Dotación a Obra Social | 52.519 |
| Dotación a Reservas | 122.545 |
| Total despues de Impuestos | 175.064 |

INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL

La Comisión de Control de BILBAO BIZKAIA KUTXA, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea, a los efectos previstos en el artículo 17 de la Ley 3/1991 de 3 de noviembre de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Euskadi, en relación con el artículo 25 del Decreto 240/2003, de 14 de octubre, que desarrolla dicha Norma y demás normativa concordante, informa que durante el segundo semestre de 2004, en las seis reuniones que ha mantenido, ha supervisado las líneas generales de actuación del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva, apreciando que las mismas se adecuan a la normativa vigente y sin que se haya apreciado desviación alguna sobre los criterios y directrices marcados por la Asamblea General ni incumplimiento de los preceptos estatutarios.

Igualmente, ha examinado los acuerdos del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva, así como el desarrollo de sus respectivas actividades, utilizando la información administrativa, técnica, contable y estadística que con periodicidad le ha sido facilitada, comprobando que aquellos Órganos de Gobierno han celebrado sus reuniones cumpliendo y mejorando la frecuencia determinada en los Estatutos.

Ha conocido la evolución de la plantilla de personal y sus costes, así como la situación de la morosidad y las provisiones necesarias y exigidas por la normativa en vigor, la política de riesgos y los planes de actuación e informes de la Auditoría Interna.

El Consejo de Administración para dar cumplimiento a lo previsto en los artículos 20bis y 20ter de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, en redacción

dada por la Ley 62/2003 de 31 de diciembre, en sesión del 27 de mayo, acordó por unanimidad constituir las Comisiones de Retribuciones y de Inversiones, así como aprobar sus respectivos Reglamentos de funcionamiento.

La Comisión Ejecutiva, por delegación del Consejo de Administración, en sesión celebrada el 15 de julio, para dar cumplimiento a lo previsto en la Orden Eco 734/2004, de 11 de marzo, acordó por unanimidad nombrar responsable del Servicio de Atención a Clientes y aprobar su Reglamento de Funcionamiento, dando cuenta de dichos acuerdos al Departamento de Hacienda y Administración Pública del Gobierno Vasco.

Por otra parte, después de revisadas las cuentas anuales correspondientes a 2004, formuladas por el Consejo de Administración, en sesión celebrada el 17 del actual, y oída la Auditoría externa, la Comisión de Control ha conocido y analizado la gestión de la actividad económico-financiera y de la actividad social y, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 57 de los Estatutos de la Caja y en el artículo 53 de la Ley 3/1991 de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Euskadi, acuerda elevar a la Asamblea General y al Departamento de Hacienda y Administración Pública del Gobierno Vasco este Informe, que queda aprobado por la Comisión de Control en su reunión del día de hoy.

Por último, señalar que no se han producido circunstancias que hubieran dado base o razón para informar a la Asamblea o al Departamento de Hacienda y Administración Pública sobre cuestiones o situaciones concretas.

Bilbao, a veintiuno de febrero de dos mil cinco.

EL PRESIDENTE,

EL SECRETARIO,





directorio de oficinas y centros de actividad social



Red Minorista

| Municipio | Oficinas | nº | Nombre | Domicilio |
|----------------------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| Abadiño | 2 | 021 | Abadiño | Txanporta Plaza, 5 |
| | | 099 | Matiena | Zubibitarte, 1- Bis |
| Abanto | 2 | 190 | Gallarta | Avenida Del Minero, 14 |
| | | 090 | Las Carreras | Plaza Haritzalde, 2 |
| Alcalá de Henares (Madrid) | 1 | 474 | Alcalá Henares | Vía Complutense, 44 |
| Alcobendas (Madrid) | 2 | 500 | Alcobendas | Plaza Mayor, 2 |
| | | 478 | Alcobendas 2 | Paseo de la Chopera, 158 |
| Alcorcón (Madrid) | 1 | 505 | Alcorcón | Leganés, 33 |
| Alicante | 1 | 447 | Alicante | Avda. Doctor Gadea, 20 |
| Alonsotegi | 1 | 309 | Alonsotegi | Areitzo, 1 |
| Amorebieta - Etxano | 2 | 023 | Amorebieta | Txiki - Otaegi, 2 |
| | | 141 | Udaletxea-Amorebieta | San Migel, 5 |
| Aranjuez (Madrid) | 1 | 530 | Aranjuez | Abastos, 40 |
| Areatza | 1 | 075 | Areatza | San Bartolomé, 1 |
| Arganda del Rey (Madrid) | 1 | 523 | Arganda | Juan de la Cierva, 4 |
| Arrigorriaga | 1 | 162 | Arrigorriaga | Urgoiti, 41 |
| Artziniega (Araba) | 1 | 179 | Artziniega | Puerta de la Villa, 2 |
| Atxondo | 1 | 241 | Atxondo | Jose Antonio Agirre, 11 |
| Aulesti | 1 | 135 | Aulesti | Sololuzia, 2 |
| Bakio | 1 | 026 | Bakio | Benta Alde Auzoa, 69 (Bakebarri) |
| Balmaseda | 2 | 074 | Balmaseda | San Severino Plaza, 8 |
| | | 275 | Zubi Zaharra | Félix de la Torre, 2 |
| Barakaldo | 21 | 027 | Arrandi | Arrandi, 15 |
| | | 191 | Arteagabeitia | Arteagabeitia, 7 |
| | | 181 | Bagaza | Askatasuna, 30 |
| | | 180 | Barakaldo | Herriko Plaza, 5 |
| | | 084 | Cruces - Gurutzeta | Cruces - Gurutzeta Plaza, 1 |
| | | 098 | El Carmen | Murrieta, 7 |
| | | 317 | Fueros | Bizkaia, 12 |
| | | 371 | Gernikako Arbola | Francisco de Goya, 4 |
| | | 319 | La Paz | La Paz, 4 |
| | | 266 | Lasesarre | Juan de Garai, 33 |
| | | 301 | Libertad - Askatasuna | Askatasuna, 13 |
| | | 092 | Lutxana | Buen Pastor, 58 |
| | | 280 | Max Center | Kareaga, s/n |
| 433 | Plaza del Desierto | Sociedad Santa Águeda, 7 | | |

| Municipio | Oficinas | nº | Nombre | Domicilio |
|---------------------|----------|-----|---------------------|---------------------------------|
| | | 318 | Retuerto | Hilario Agapito, 2 |
| | | 439 | Rontegi | Catalunya, 3 |
| | | 277 | Sagasti | Sagasti, 2 |
| | | 436 | San Bartolome | Avda. San Bartolome, 5 |
| | | 225 | San Bizente | San Bizente, 50 |
| | | 080 | Santa Teresa | Santa Teresa Plaza, 4 |
| | | 306 | Zuazo | Arteagabeitia, 19 |
| Barcelona | 1 | 264 | Paseo de Gracia | Paseo de Gracia, 118 |
| Basauri | 7 | 323 | Ariz | Agirre Lehendakaria, 78 |
| | | 028 | Basauri | Agirre Lehendakaria, 58 |
| | | 160 | Kareaga Goikoa | Kareaga Goikoa, 79 |
| | | 575 | Mercabilbao | Ibarreta, 1 |
| | | 388 | Pozokoetxe | Nafarroa, 9 - 11 |
| | | 161 | San Migel | Gernika, 6 |
| | | 097 | Udaletxea - Basauri | Kareaga Goikoa, 111 |
| Bedia | 1 | 330 | Bedia | Elexalde Auzoa, 1 |
| Benidorm (Alicante) | 1 | 535 | Benidorm | Calle Alameda, 19 |
| Berango | 1 | 081 | Berango | Sabino Arana, 19 |
| Bermeo | 2 | 130 | Bermeo | Lamera, 1 |
| | | 314 | Bizkaiko Jaurerria | Bizkaiko Jaurerria, 9 |
| Berriatua | 1 | 030 | Berriatua | Aransolo, 2 |
| Berriz | 1 | 031 | Berriz | J.V. Zengotitabengoa, 2 |
| Bezana (Cantabria) | 1 | 435 | Bezana | San Fernando, 7 Bajo |
| Bilbao | 72 | 374 | Ajuriagerra | Juan Ajuriagerra, 36 |
| | | 016 | Alameda Rekalde | Rekalde, 26 |
| | | 396 | Albia | Henao, 1 (Esq. Alda. Mazarredo) |
| | | 101 | Alhondiga | Gordoniz, 5 |
| | | 167 | Altamira | Entrambasaguas, 1 |
| | | 246 | Ambulatorio Areilza | Areilza, 10 |
| | | 379 | Ametzola | Dolores Ibarruri, 1 |
| | | 215 | Arabella | Zabalbide, 75 |
| | | 361 | Arangoiti | Ganekogorta, 11 |
| | | 356 | Areilza | Areilza, 53 |
| | | 363 | Askao | Askao, 27 |
| | | 353 | Autonomia | Autonomia, 25 |
| | | 015 | Basarrate | Iturriaga, 14 |
| | | 014 | Basurtu | Iturribarria, 1 |

| Municipio | Oficinas | nº | Nombre | Domicilio |
|-----------|----------|-----|---------------------------------|----------------------------------------------|
| | | 214 | Begoña | Pedro Cortes, 9 |
| | | 364 | Begoñalde | Zumalakarregi, 105 |
| | | 110 | Bidarte | Agirre Lehendakaria, 61 |
| | | 366 | Ciudadela | Ciudadela, s/n |
| | | 007 | Concha | Licenciado Poza, 3 |
| | | 010 | Deustu | Rafaela Ibarra, 35 |
| | | 375 | Deustuko Unibertsitatea | Unibertsitate Etorb. 24 (Eraikin Nagusia) |
| | | 249 | Elorrieta | Katalunia, 5 |
| | | 218 | Etxezuri | Simón Bolivar, 27 |
| | | 100 | Gran Vía - Bilbao | Gran Vía, 23 |
| | | 113 | Heliodoro de la Torre | Heliodoro de la Torre, 6 |
| | | 112 | Huertas de la Villa | Huertas de la Villa, 2 |
| | | 222 | Ibarrekolanda | Arrue, s/n |
| | | 002 | Indautxu | Urkijo, 56 |
| | | 387 | Iparralde-Basurtu | Carretera Bilbao Kastrexana, 23 |
| | | 365 | Iralabari | Bergara, 1 |
| | | 117 | Juan de Garai | Juan de Garai, 51 |
| | | 283 | Julian Gaiarre | Julian Gaiarre, 3 - A |
| | | 250 | Kristo | Kristo, 1 |
| | | 103 | La Casilla | Autonomia, 48 |
| | | 352 | La Peña - Ibaizabal | Zamakola, 59 |
| | | 362 | Larrakotorre | Larrakotorre, 1- Bis |
| | | 381 | Larraskitu | Carretera de Larraskitu, 31 |
| | | 243 | Losada | Sagarminaga, 5 |
| | | 368 | Loteria | Loteria, 1 |
| | | 355 | Madariaga | Madariaga, 41 |
| | | 017 | Maria Diaz De Haro | Maria Diaz de Haro, 16 |
| | | 378 | Matadero - Zorrotza | Archer, s/n |
| | | 245 | Mazustegi | Jose Migel Barandiaran, 1 |
| | | 107 | Mercado - Erribera | Erribera, s/n |
| | | 438 | Miribilla Boulevard | Gernika Lorategia, 16 |
| | | 004 | Navarro Villoslada | Mediterráneo, 4 |
| | | 000 | Of. Principal Bulego Nagusia | Gran Vía, 30 |
| | | 009 | Otxarkoaga | Pau Casals Plaza, 16 |
| | | 349 | Pza. Circular Pza. Biribila | Plaza Biribila, 1 |



| Municipio | Oficinas | nº | Nombre | Domicilio |
|-----------------------------|----------|-----|----------------------|-----------------------------------------------------|
| | | 105 | Posta - Correo | Posta - Correo, 12 |
| | | 109 | Rekaldeberri | Gordóniz, 66 |
| | | 359 | Rodríguez Arias | Rodríguez Arias, 22 |
| | | 360 | Sabino Arana | Sabino Arana, 20 |
| | | 273 | San Adrián | San Adrián, 6 |
| | | 119 | San Antón | Santos Juanes Plaza, s/n |
| | | 369 | San Francisquito | Juan de Gardeazabal, 1 |
| | | 106 | San Frantzisko | Hernani, 23 |
| | | 114 | San Inazio | Agirre Lehendakaria , 151 |
| | | 008 | San Mamés | San Mamés, 10 |
| | | 212 | Santa Klara | Santa Klara, 16 |
| | | 111 | Santutxu | Santutxu, 27 |
| | | 018 | Trauko | Berriotxoia, 3 |
| | | 384 | Trenbide Etorbidea | Avda. Ferrocarril, 10 Bis |
| | | 358 | Txurdinaga | Txomin Garat, 9 |
| | | 394 | Uretamendi | Plaza de Uretamendi, 2 |
| | | 347 | Uribarri | Eskola Landa, 1 - Bis |
| | | 233 | Zabalbide | Zabalbide, 52 |
| | | 005 | Zabalburu | Zabalburu Plaza, s/n |
| | | 079 | Zorrotza | Fray Juan, 1 |
| | | 236 | Zorrozgoiti | Zorrotza-Kastrexana Errepidea, 14 |
| | | 013 | Zurbaran | Guridi Plaza, 5 |
| | | 351 | Zurbaranbarri | Zurbaranbarri, 3 |
| Boadilla Del Monte (Madrid) | 1 | 529 | Boadilla del Monte | Mártires, 31 |
| Busturia | 1 | 032 | Busturia | Axpe Auzoa, 22 |
| Calahorra (La Rioja) | 1 | 545 | Calahorra | Mártires, 22 |
| Carranza - Karrantza | 1 | 033 | Carranza - Karrantza | Barrio Concha, 67 |
| Castro-Urdiales (Cantabria) | 4 | 373 | Brazomar | Paseo de Ocharan Mazas, 34 |
| | | 274 | Castro | Antonio Hurtado de Mendoza, 4 |
| | | 430 | Cotolino | Eleazar Ortiz, s/n |
| | | 386 | Ostende | Avda. Silvestre Ochoa, 18 A |
| Ciudad Real | 1 | 538 | Ciudad Real | Alarcos, 2 |
| Collado Villalba (Madrid) | 1 | 520 | Collado Villalba | Avda. Honorio Lozano, 43 |
| Colmenar Viejo (Madrid) | 1 | 437 | Colmenar Viejo | Ctro. Com. "La Feria" Marqués de Santillana, s/n |
| Coslada (Madrid) | 1 | 473 | Coslada | Plaza de San Pedro y San Pablo, 9 |
| Denia (Alicante) | 1 | 444 | Denia | Temple de San Telm, 15 |



| Municipio | Oficinas | nº | Nombre | Domicilio |
|----------------------|----------|-----|------------------------|--------------------------------|
| Derio | 1 | 126 | Derio | Mungialde, 2 |
| Dima | 1 | 156 | Dima | Telleri, 26 |
| Durango | 4 | 397 | Askatasuna - Durango | Askatasun Etorbidea, 20 |
| | | 036 | Durango | Zumalakarregi, 20 |
| | | 304 | Fray Juan Zumarragakoa | San Inazio, 4 - B |
| | | 337 | Goienkale | Zeharkalea, 10 |
| Ea | 1 | 137 | Ea | Nagusia, 2 |
| Elantxobe | 1 | 328 | Elantxobe | Eleizabarri Plaza, 4 |
| Elorrio | 1 | 038 | Elorrio | San Pio X, 1 |
| Erandio | 5 | 259 | Altzaga | Txorierrri, 1 |
| | | 095 | Astrabudua | Consulado De Bilbao, 13 |
| | | 128 | Asua | Bilbao-Plentzia Errepidea, 44 |
| | | 039 | Erandio | Fundacion Jado, 1 |
| | | 120 | Obieta | Obieta, 9 |
| Ermua | 2 | 040 | Ermua | Marques de Valdespina, 8 - Bis |
| | | 325 | San Pelaio | San Pelaio, 4 - B |
| Etxebarri | 2 | 037 | Etxebarri | San Esteban, 10 |
| | | 282 | San Antonio | San Antonio, 15 |
| Fuenlabrada (Madrid) | 1 | 506 | Fuenlabrada | Castilla La Nueva, 20 |
| Galapagar (Madrid) | 1 | 442 | Galapagar | Caño, 20 |
| Galdakao | 6 | 385 | Aperribai | Unamuno Plaza,5 |
| | | 041 | Galdakao | Juan Bautista Uriarte, 12 |
| | | 150 | Juan Bautista Uriarte | Juan Bautista Uriarte, 30 |
| | | 383 | Urreta | Urreta, 4 |
| | | 073 | Usansolo | Oletxe, 27 |
| | | 326 | Zamakoa | Zamakoa, 4 |
| Gandia (Valencia) | 1 | 536 | Gandia | Paseo Germanias, 54 |
| Gernika | 3 | 315 | Errenteria | Aldape, 1 |
| | | 043 | Gernika | Adolfo Urioste, 5 |
| | | 321 | Lurgorri | Juan Calzada, 78 |
| Getafe (Madrid) | 1 | 503 | Getafe | Madrid, 100 |
| Getxo | 13 | 022 | Algorta | Torrene, 10 |
| | | 390 | Andra Mari | Maidagan, 47 A |
| | | 093 | Erromo | Caja Ahorros, 10 |
| | | 310 | Euskal Herria | Alango Barri, 7 |
| | | 254 | Gobela | Gobela, 21 |
| | | 312 | Iturribide | Sarrikobaso, 43 |



| Municipio | Oficinas | nº | Nombre | Domicilio |
|--------------------|----------|-----|-----------------------|---------------------------------------------|
| | | 047 | Las Arenas - Areeta | Paulino Mendibil, 13 |
| | | 376 | Makaleta - Los Chopos | Udaberri, 8 |
| | | 329 | Mayor | Barria, 8 |
| | | 300 | Salsidu | Salsidu, 35 |
| | | 221 | Sarrikobaso | Illetas, 12 |
| | | 279 | Telletxe | Telletxe, 36 |
| | | 324 | Villamonte | Basarrate, s/n |
| Gordexola | 1 | 042 | Gordexola | Sandamendi, 5 |
| Gorliz | 1 | 166 | Gorliz | Itsasbide, 15 |
| Guadalajara | 1 | 519 | Guadalajara | Plaza Alfonso López de Haro, 4 |
| Güeñes | 2 | 176 | Güeñes | Enkarterri, 3 |
| | | 067 | Sodupe | Autonomia, s/n |
| Haro (La Rioja) | 1 | 542 | Haro | Avda. Virgen de la Vega, 15 |
| Ibarrangelu | 1 | 044 | Ibarrangelu | Elexalde Auzoa, 9 |
| Igorre | 1 | 154 | Igorre | Agirre Lehendakaria, 33 |
| Iurreta | 1 | 240 | Iurreta | Bizente Kapanaga, 7 |
| Lanestosa | 1 | 175 | Lanestosa | Balcón de Bizkaia Plaza, 3 |
| Laredo (Cantabria) | 1 | 276 | Laredo | Manuel Gutiérrez Rada, 2 |
| Larrabetzu | 1 | 046 | Larrabetzu | Errebale, 1 |
| Las Rozas (Madrid) | 1 | 498 | Las Rozas | Constitución, 10 |
| Leganés (Madrid) | 2 | 504 | Leganés | Martin Vegué, 39 |
| | | 526 | Leganés 2 | Avda. Rey Juan Carlos I, 57 |
| Leioa | 8 | 370 | Artea | Peruri Auzoa (Artea - 32) |
| | | 399 | Elexalde-Leioa | Estartetxe Kalea, 1 |
| | | 391 | Ikasleentzako Bulegoa | UPV/EHU Campus Leioa Barrio Sarriena s/n |
| | | 048 | Leioa | Sabino Arana, 90 |
| | | 281 | Negurigane | Artaza, 12 |
| | | 332 | Pinueta | Amaia, 24 |
| | | 372 | Sakoneta | Sabino Arana, 52 - 54 |
| | | 260 | Unibertsitatea-Leioa | Ehu-Errektoretza, z/g |
| Lekeitio | 1 | 050 | Lekeitio | San Kristobal Plaza,3 (Eskolape) |
| Lemoa | 1 | 049 | Lemoa | Atutxa Sailburua, 2 |
| Lezama | 1 | 051 | Lezama | Aretxalde, 65 |
| Logroño (La Rioja) | 2 | 494 | Logroño | Jorge Vigon, 7 |
| | | 546 | Murrieta | Gran Vía, 75 |
| Loiu | 1 | 284 | Aireportua Bilbao | Aeropuerto de Bilbao |

| Municipio | Oficinas | nº | Nombre | Domicilio |
|--------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------------------------|
| Llodio (Araba) | 1 | 569 | Laudio-Llodio | Alberto Acero, 2 |
| Madrid | 23 | 469 | Acacias | Paseo de las Acacias, 50 |
| | | 540 | Aluche | Seseña, 91-93 |
| | | 499 | Avda Badajoz | Badajoz, 22 |
| | | 501 | Bravo Murillo | Bravo Murillo, 23 |
| | | 001 | Caballero | Caballero De Gracia, 28 |
| | | 471 | Campo de las Naciones | Machupichu, 31 |
| | | 507 | Carabanchel | Oca, 40 |
| | | 334 | Castellana | Paseo de la Castellana, 174 |
| | | 479 | Ciudad Lineal | Alcalá, 457 |
| | | 230 | Cuzco | Angela de la Cruz, 7 |
| | | 539 | Francos Rodríguez | Francos Rodríguez, 47 |
| | | 531 | Fuencarral | Nuestra Señora de Valverde, 35 |
| | | 476 | Gran Vía Hortaleza | Gran Vía Hortaleza, 61 |
| | | 440 | La Guindalera | Cartagena, 48 |
| | | 472 | La Vaguada | Avda.de Betanzos, 53 (Esq.C/Monforte de Lemos) |
| | | 496 | Méndez Alvaro | Acanto, 22 |
| | | 533 | Moratalaz | Camino Vinateros, 30 |
| 495 | Sol | Puerta del Sol, 9 | | |
| 508 | Vallecas | Pablo Neruda, 118 | | |
| 338 | Velázquez | Velázquez, 35 | | |
| 470 | Ventas | Alcalá, 255 | | |
| 537 | Vicalvaro | San Cipriano, 48 - 50 | | |
| 547 | Legazpi | Plaza de Legazpi, 5 | | |
| Majadahonda (Madrid) | 2 | 475 | Majadahonda | España, 70 |
| | | 522 | Majadahonda 2 | Avda. Doctor Marañón, 31 |
| Marbella (Malaga) | 1 | 445 | Marbella | Ricardo Soriano, 64 |
| Markina - Xemein | 1 | 052 | Markina - Xemein | Xemein, 1 |
| Ugao - Miraballes | 1 | 164 | Ugao - Miraballes | Ugaoko Dorrea, 7 |
| Móstoles (Madrid) | 1 | 502 | Móstoles | Constitución, 20 |
| Mundaka | 1 | 136 | Mundaka | Goiko Kalea, 37 |
| Mungia | 2 | 320 | Geltokia | Lauaxeta, 8 |
| | | 055 | Mungia | Elorduigoitia, 1 |
| Muriedas - Camargo (Cantabria) | 1 | 392 | Camargo | Avda. De La Concordia, 6 |
| Muskiz | 1 | 056 | Muskiz | El Crucero, 2 |
| Noja (Cantabria) | 2 | 285 | Noja | Santander, 25 |

| Municipio | Oficinas | nº | Nombre | Domicilio |
|----------------------------------|----------|-----|------------------------------|-------------------------------------------------|
| | | 431 | Plaza De La Villa | Avda. Cantabria, 3 |
| Ondarroa | 3 | 563 | Antiguako Ama | Antiguako Ama, 2 |
| | | 255 | Iñaki Deuna | Iñaki Deuna, 19 |
| | | 058 | Ondarroa | Kanttoipe, 14 |
| Orduña | 1 | 059 | Orduña - Urduña | Burgos, 2 |
| Orozko | 1 | 060 | Orozko | Zubiaur Plaza, 2 |
| Ortuella | 2 | 188 | Avenida Bilbao | Avenida Bilbao, 2 |
| | | 061 | Ortuella | Catalina Gibaja, s/n |
| Otxandio | 1 | 057 | Otxandio | Artekale, 18 |
| Parla (Madrid) | 1 | 528 | Parla | Real, 97 |
| Pinto (Madrid) | 1 | 524 | Pinto | Paseo de Dolores Soria, 8 |
| Plentzia | 1 | 062 | Plentzia | Erribera, 23 |
| Portugalete | 10 | 091 | Abatxolo | Abatxolo, 25 |
| | | 382 | Abaro | Avda. De Abaro, 6 |
| | | 086 | Buena Vista | Castaños, 77 |
| | | 193 | Gregorio Uzkiano | Gregorio Uzkiano, 19 |
| | | 398 | Los Llanos | Simon Bolivar, 7 |
| | | 232 | Peñota | Castaños, 54 |
| | | 063 | Portugalete | Kristo Plaza, 4 |
| | | 256 | Puente Colgante | Maria Diaz De Haro, 5 |
| | | 302 | Repelega | Juan Perez Arana, 2 |
| | | 305 | San Roke | Carlos Vii, 17 |
| Pozuelo (Madrid) | 1 | 467 | Pozuelo | Europa, 5 |
| Ribarroja (Valencia) | 1 | 518 | Masia de Traver Ribarroja | Plaza del Saler, 12-13- Urb. Masia de Traver |
| Rivas-Vaciamadrid (Madrid) | 1 | 456 | Rivas-Vaciamadrid | Plaza Federico Garcia Lorca, 1 |
| San Fernando de Henares (Madrid) | 1 | 517 | San Fernando de Henares | Coslada, 1 |
| SS de los Reyes (Madrid) | 1 | 466 | SS de los Reyes | Real, 86 |
| Santander (Cantabria) | 2 | 393 | Santander | Paseo de Pereda, 34 |
| | | 543 | San Fernando | San Fernando, 44 |
| Santoña (Cantabria) | 1 | 380 | Santoña | San Antonio, 4 |
| Santurtzi | 7 | 094 | Cabieces | Antonio Alzaga, 68 |
| | | 186 | Capitán Mendizábal | Mendizabal, 5 |
| | | 313 | Genaro Oraa | Genaro Oraa, 38 |
| | | 257 | Las Viñas | German, 4 |
| | | 089 | Mamariga | Mamariga, 61 |
| | | 238 | Santa Eulalia | Genaro Oraa, 15 |





| Municipio | Oficinas | nº | Nombre | Domicilio |
|-------------------------------|----------|-----|-------------------------------|--------------------------------------------------|
| | | 065 | Santurtzi | Murrieta, 8 |
| Sestao | 5 | 322 | Cueto | Miguel Servet, 11 |
| | | 184 | El Casco | Gran Vía, 3 |
| | | 327 | Gran Vía - Sestao | Gran Vía, 19 |
| | | 066 | La Iberia | Iberia, 16 |
| | | 087 | Sestao | Las Llanas, 9 |
| Sondika | 1 | 158 | Sondika | Justo Ajuria, 2 |
| Sopelana | 2 | 088 | Larrabasterra | Loiolako Ander Deuna, 40 |
| | | 307 | Sopelana | Akilino Arriola, 2 |
| Sopuerta | 1 | 070 | Sopuerta | La Baluga, 9 |
| Toledo | 1 | 525 | Toledo | Cuesta De Carlos V, 5 |
| Torrejón de Ardoz (Madrid) | 1 | 468 | Torrejón Ardoz | Londres, 6 |
| Torrelavega (Cantabria) | 1 | 389 | Torrelavega | José María Pereda, 31 |
| Torreveja (Alicante) | 1 | 544 | Torreveja | Torrevejenses Ausentes, 2 |
| Tres Cantos (Madrid) | 1 | 497 | Tres Cantos | Sector Literatos, 23 |
| Trucios - Turtzioz | 1 | 071 | Trucios - Turtzioz | Carretera Matanzas - Encinal, s/n |
| Ubide | 1 | 146 | Ubide | San Juan Auzoa, 8 |
| Urduliz | 1 | 082 | Urduliz | Eleizalde, 2 |
| Valdemoro (Madrid) | 1 | 527 | Valdemoro | Estrella de Eloa, 31 |
| Valencia | 3 | 534 | Avenida de Francia | Avda. de Francia, 18 |
| | | 267 | Valencia | Pintor Sorolla, 15 |
| | | 449 | Orriols | Avda. Valladolid, 2 |
| V. de Trapaga - Trapagaran | 2 | 064 | Trapagaran | Axular, 8 |
| | | 434 | Escontrilla | Plaza de los Derechos Humanos, 4 |
| Villaviciosa de Odón (Madrid) | 1 | 521 | Villaviciosa de Odón | Avda. Príncipe de Asturias, 44 |
| Vitoria - Gasteiz (Araba) | 1 | 252 | Vitoria - Gasteiz | Fueros, 13 |
| Zaldibar | 1 | 077 | Zaldibar | Euskal Herria, Z/G |
| Zalla | 2 | 196 | Aranguren | Avda. de los Trabajadores, 7 |
| | | 078 | Zalla | Manuel Taramona, 1 |
| Zamudio | 2 | 083 | Zamudio | Mendiko Kalea, 2 |
| | | 555 | Teknologi E. P.Tecnológico | Teknologi Elkartegia, 101 |
| Zaragoza | 5 | 509 | Actur | Pablo Casals, 2 (Mº Zambrano, Esq. P. Neruda) |
| | | 541 | Delicias | Avenida Madrid, 62 |
| | | 516 | Gómez Laguna | Alcalde Gómez Laguna, 24 |
| | | 532 | Plaza Utrillas | Belchite, 2 - 4 |
| | | 262 | Zaragoza | Plaza de Aragón, 7 |

| Municipio | Oficinas | nº | Nombre | Domicilio |
|-----------|----------|-----|---------|--------------------------|
| Zeanuri | 1 | 335 | Zeanuri | Aita Urraburu Plaza, Z/G |
| Zeberio | 1 | 034 | Zeberio | Zubialde Auzoa, 10 |



Red de Oficinas Grandes Empresas

| | | | | |
|--------|---|-----|--------------------------|----------------------|
| Bilbao | 1 | 461 | Grandes Empresas-Bizkaia | Gran Vía, 30 |
| Madrid | 1 | 462 | Grandes Empresas-Madrid | Angela de la Cruz, 7 |

Red de Empresas

| | | | | |
|------------|---|-----|---------------------|-------------------------|
| Amorebieta | 1 | 558 | Amorebieta-Enpresak | Gernika Plaza, 1 |
| Barakaldo | 1 | 553 | Barakaldo-Enpresak | Bizkaia, 12 |
| Basauri | 1 | 560 | Basauri - Enpresak | Agirre Lehendakaria, 60 |
| Bilbao | 2 | 552 | Indautxu-Enpresak | Urkijo, 62 |
| | | 551 | Gran Vía-Enpresak | Gran Vía, 23 - 1 |
| Durango | 1 | 556 | Durango-Enpresak | Zumalakarregi, 16-1 |
| Sondika | 1 | 564 | Sondika-Enpresak | Txorierri, 42 A |

Oficinas del Sector Público

| | | | | |
|--------|---|-----|------------------------|--------------------|
| Bilbao | 2 | 622 | Hacienda-Foru Aldundia | Capuchinos, 2-1 |
| | | 272 | Udaletxea-Bilbo | Venezuela Plaza, 2 |

Centros propios de Obra Social

| Municipio | Nombre | Domicilio | C.P. |
|-----------|------------------------------------|-------------------------|-------|
| Abanto | Club de Jubilados de Gallarta | Avda. del Minero, 3 | 48500 |
| Areatza | Residencia Fundación Bolívar | Askatasuna, 2 | 48143 |
| Barakaldo | Club de Jubilados de Arteagabeitia | Economía, 42 | 48902 |
| | Club de Jubilados de Barakaldo | Herriko Plaza, 5 | 48901 |
| | Club de Jubilados de Barakaldo | Avda. Libertad, 25 | 48901 |
| | Club de Jubilados de Cruces | Plaza de Cruces, 3 | 48903 |
| | Escuela Infantil de Cruces | Grupo La Paz, 17 | 48903 |
| | Escuela Infantil de la Florida | La Florida, 7 - 9 | 48902 |
| Basauri | Club de Jubilados de Basauri | Nagusia, 20 | 48970 |
| | Escuela Infantil de Basauri | Autonomía, 3 | 48970 |
| Bermeo | Club de Jubilados de Bermeo | Plaza S. Arana Goiri, 2 | 48370 |
| | Escuela Infantil "Casa del Niño" | Benito Barrueta, s/n | 48370 |
| Bilbao | Aula de Cultura | Elcano, 20 | 48008 |
| | Club de Jubilados Casco Viejo | Ronda s/n | 48005 |

| Municipio | Nombre | Domicilio | C.P. |
|-------------|----------------------------------------|--------------------------------|-------|
| | Club de Jubilados de Arangoiti | Monte Ganekogorta, 9 | 48014 |
| | Club de Jubilados de Basurto | Aita Donosti, 6 | 48002 |
| | Club de Jubilados de Ibarrekolanda | Aita Patxi, 2 | 48015 |
| | Club de Jubilados de San Ignacio | Av. Lehendakari Aguirre, 149 | 48015 |
| | Club de Jubilados de Santutxu | Domingo de Aguirre, 3 | 48004 |
| | Club de Jubilados de Zabala | Xampelar, 2 | 48003 |
| | Club de Jubilados de Zorroza | Av. Montevideo, 121 | 48013 |
| | Club de Jubilados de Zurbaran | Trauco, 15 | 48007 |
| | Club de Jubilados de Otxarkoaga | Zizeruene, 4 | 48004 |
| | Escuela Infantil de Ibarrekolanda | Plaza Aita Patxi, 4 | 48015 |
| | Escuela Infantil de Otxarkoaga | Avda. Pau Casals, 4 | 48004 |
| | Escuela Infantil de Rekaldeberri | Gordóniz, 66 | 48002 |
| | Escuela Infantil de Santutxu | Marques de Laurencin, s/n | 48004 |
| | Escuela Infantil "Sala Cuna" | Urazurrutia, 3 | 48003 |
| | Escuela Infantil Torre Urizar | Baiona, 1 - 3 | 48012 |
| | Residencia Reina de la Paz | Avda. Lehendakari Aguirre, 138 | 48015 |
| | Sala de Exposiciones | Gran Vía, 32 | 48009 |
| | Servicio Técnico Agropecuario | Gran Vía 19 | 48001 |
| | Taller Ocupacional Iturlan | Avda. Miraflores, 16 | 48004 |
| Briñas | Residencia Infantil de Briñas | Carretera a Labastida s/n | 26290 |
| Erandio | Club de Jubilados de Astrabudua | Etxegorri, 20 | 48950 |
| | Club de Jubilados de Erandio | José Luis Goyoaga, 22 | 48950 |
| Etxebarri | Escuela Infantil de Etxebarri | Elizekobidea, 2 (San Antonio) | 48004 |
| Galdakao | Club de Jubilados de Galdakao | Señorío de Bizkaia, 1 | 48960 |
| Gernika | Club de Jubilados de Gernika | Don Tello, 16 | 48300 |
| Getxo | Club de Jubilados de Algorta | Urgull, 4 | 48990 |
| | Club de Jubilados de Las Arenas | Paulino Mendivil, 5 | 48930 |
| | Escuela Infantil de Algorta | Avda. Ollaretxe, 33 | 48990 |
| | Escuela Infantil de Romo | Ezequiel Aguirre, 21 | 48940 |
| Leioa | Escuela Infantil de Leioa | Monte Ikea, 13 | 48940 |
| Muskiz | Club de Jubilados de Muskiz | Avda. Antonio Trueba, 1 | 48550 |
| Ondarroa | Escuela Infantil de Ondarroa | Iñaki Deuna, 35 | 48700 |
| Ortuella | Club de Jubilados de Ortuella | Mendi Alde, 25 | 48530 |
| Portugalete | Club de Jubilados de Portugalete | P. Cortázar, 7 | 48920 |
| | Escuela Infantil de la Florida | Gregorio Uzquiano, 19 | 48920 |
| Santurtzi | Club de Jubilados de Cabieces | Axular, 1 | 48980 |
| | Club de Jubilados de Mamariga | Simón Bolibar, 13 | 48980 |
| | Club de Jubilados de Santurtzi | Maestro Fco. Calles, 2 | 48980 |
| | Escuela Infantil de Cabieces | Fundación Hogar, 5 | 48980 |
| Sestao | Club de Jubilados de Sestao | Aizpuru, 5 | 48910 |
| | Escuela Infantil Juan Jose Mencia | Gran Vía Carlos VII, 58 | 48910 |
| Sondika | Instituto de Educación Especial de Ola | Camino Goietxas, 18 | 48150 |
| Sukarrieta | Colonia Nuestra Señora de Begoña | Abinako A. Deunaren Hauzoa, 1 | 48395 |

Centros de la obra social en colaboración

| Municipio | Nombre | Domicilio | C.P. |
|-------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------|
| Abadiño | Club de Jubilados de Abadiño | Feriako Celayeta | 48220 |
| | Club de Jubilados de Matiena | Avda. Tranabarri | 48220 |
| Abanto y Zierbana | Club de Jubilados | Casa Social – Las Carreras | 48509 |
| | Club de Jubilados | Avda. del Minero s/n (Gallarta) | 48509 |
| Alonsotegi | Biblioteca Municipal | Dr. Medinabeitia, 4 | 48810 |
| Amorebieta | Centro de Promoción de la Mujer | Sabino Arana, 28 | 48340 |
| | Club de Jubilados | Azoka, s/n Edificio Nafarroa | 48340 |
| | Centro de Día para Personas Mayores | Azoka, s/n Edificio Nafarroa | 48340 |
| | Centro de Día para Disminuidos Psíquicos | Azoka, s/n Edificio Nafarroa | 48340 |
| Areatza | Ctro. de Inf. e Interp. Parque Natural Gorbeia | | 48143 |
| Arrigorriaga | Club de Jubilados de Ollargan | Centro Cívico – Abusu | 48480 |
| | Centro de Día para la Tercera Edad | Avenida Aixarte, 7 | 48480 |
| | Centro de Día Zubietxe | Pueblo Nuevo-Ollargan, 3 | 48480 |
| Balmaseda | Centro de la Mujer | Correría, 62 | 48800 |
| Barakaldo | Biblioteca de Lutzana | Buen Pastor, 64 | 48903 |
| | Centro de Promoción de la Mujer | Elisateko, 9 - 1º | 48902 |
| | Centro de Promoción de la Mujer de Cruces | Los Angeles, 8 - 1º | 48903 |
| | Centro Social de la Tercera Edad de Cruces | Cruces | 48903 |
| | Centro Social de Lutzana | Buen Pastor, 64 | 48903 |
| | Escuela Infantil “Hijas de la Caridad” | Avda. Madariaga, 2 | 48902 |
| Basauri | Escuela Infantil de Ariz | Extremadura, 4 | 48970 |
| | Club de Jubilados | Bazozelai-Centro Cívico | 48970 |
| Berriz | Consultorio Médico | S.V.Cengotitabengoa | 48240 |
| Bilbao | Ctro. de Día para Enfermos de Alzheimer y O.D. | Plaza Eliseo Migoya, 7 | 48014 |
| | Centro de Día de San Adrián | San Adrián, 33-35-37 | 48003 |
| | Centro de Día de Rekalde | Uretamendi, 2 | 48002 |
| | Centro de Día de Zorroza | Avda. Montevideo, 121 | 48013 |
| | Centro de Día de Otxarkoaga | Zizeruene 4 | 48004 |
| | Centro de Día para Personas con Parálisis Cerebral de Txurdinaga | Artazuriñe, 2-4-6 | 48004 |
| | Centro de Esclerosis Múltiple de Bizkaia | Ibarrekolanda, 17 | 48015 |
| | Bolunta, Agencia para el Voluntariado y las Asociaciones | Plaza Santos Juanes | 48005 |
| | Ctro. Promoción de la Mujer de Otxarkoaga | Pau Casals s/n | 48004 |
| | Ctro. Promoción de la Mujer de Rekaldeberri | Gordóniz, 93-1º | 48002 |
| | Ctro. Promoción de la Mujer de San Ignacio | Larrakotorre, 2 | 48014 |
| | Ctro. Promoción de la Mujer de Santutxu | Marqués de Laurencín S/N | 48004 |
| | Ctro. Promoción de la Mujer de Zabala | Zabala, 42 | 48003 |
| | Ctro. Promoción de la Mujer de Zorroza | Fray Juan, 1 | 48013 |
| | Federac. Vizcaína de Salvamento y Socorrismo | Iparraguirre, 46 - 4º | 48010 |
| | Fundación Eragintza | J. M. Olábarri, s/n | 48001 |
| | Club de Jubilados de Zurbaran | Maurice Ravel, 12 | 48007 |
| | Hogar de Jubilados de Irala | Medina de Pomar, 1 | 48012 |
| | Hogar de Jubilados de Larraskitu | Crta. Larraskitu, 43 | 48002 |
| | Hogar de Pensionistas de Deusto | Poeta Blas de Otero, 22 | 48014 |
| | Residencia de Sacerdotes de Begoña | Virgen de Begoña, 41 | 48006 |

| Municipio | Nombre | Domicilio | C.P. |
|-------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------|-------|
| | Sede Fundación de Ctros. Promoc. de la Mujer | Henao, 7 - 5º | 48009 |
| Derio | Residencia y Centro de Día Errekalde | Barrio Errekalde, s/n | 48016 |
| Dima | Club de Jubilados | Telleri, 2 | 48141 |
| Durango | Centro de Promoción de la Mujer | Muruetatorre, 4 P. Trolako | 48200 |
| | Club de Jubilados | Astarloa, 1 | 48200 |
| | Hetel: Centro de Formación Profesional | Kampatorresteta, 5 | 48200 |
| Erandio | Biblioteca Municipal | Travesía San Jerónimo, 3 | 48950 |
| | Centro de Día para Minusválidos Psíquicos | Etxegorri, 16-18 (Astrabudua) | 48950 |
| Ermua | Centro de Promoción de la Mujer | Zubiaurre, 29 | 48260 |
| | Centro Polivalente para la Tercera Edad | Erdikokalea, 21 | 48260 |
| Galdakao | Centro de Día | Plazakoetxe s/n | 48960 |
| Gernika | Centro de Día de Jubilados | Plaza Paselekuko s/n | 48300 |
| Getxo | Fundación Argia | Trinidad, 11 | 48990 |
| | Centro de Día | Ormetxe 22, Planta Baja | 48990 |
| Igorre | Hogar de Jubilados | Elexalde, 1 | 48140 |
| Karrantza | Club de Jubilados | Ambasaguas | 48891 |
| Larrabetzu | Club de Jubilados | Lehendakari Agirre, s/n | 48195 |
| Leioa | Aula de Cultura y Hogar del Jubilado | Lapurdi, 1 | 48940 |
| | Centro de Apoyo al Empleo | Mendibile, 3 | 48940 |
| | Centro de Promoción de la Mujer de Leioa | Iturribide, 16 - 1º | 48940 |
| | Club de Jubilados | Plaza Errekalde | 48940 |
| | Centro de Día para Personas Mayores | Estartetxe, 2-4-6 | 48940 |
| Lemoa | Hogar del Jubilado | L.P.Agirre, 23 | 48330 |
| Markina | Oficina Comarcal Agraria | Arrixinaga, 9 | 48270 |
| Mundaka | Club de Jubilados | Kepa Deunaren Kalea, 1-1º | 48360 |
| Mungia | Club de Jubilados Danontzat | Elorduigoitia, 9 | 48100 |
| | Centro de Día para Personas Mayores | Elorduigoitia, 9 | 48100 |
| | Oficina Comarcal Agraria | Elorduigoitia, 7 | 48100 |
| Orduña | Club de Jubilados | Gran Vía, 2 | 48460 |
| Orozko | Centro de Día | Barrio Andra Mari | 48410 |
| Ortuella | Centro de Día Apnabi | Avda. Bilbao, 20 | 48530 |
| | Centro de Día | Avda. del Minero 5 – Edificio S.S. | 48530 |
| Otxandio | Club de Jubilados | Plaza Nagusia, s/n | 48210 |
| Portugalete | Centro Aspaldiko | Alto de Kampazar, s/n | 48920 |
| | Centro de Día Gorabide | Bizkaia, 3 | |
| | Ctro. Promoción de la Mujer de la Florida | Simón Bolívar, 2 | 48920 |
| | Centro Social de Repelega | Alonso Allende, 1 | 48920 |
| Santurtzi | Biblioteca Infantil | Las Viñas s/n | 48980 |
| | Centro Ocupacional Cabieces | Fundación Hogar, 5 | 48980 |
| | Centro de Promoción de la Mujer de Cabieces | Fundación Hogar, 5 | 48980 |
| | Centro de Día para Personas Mayores con Alzheimer | Bullón, 8 y 10 | 48980 |
| | Centro de Respiro para Personas Mayores con Alzheimer | Bullón, 8 y 10 | 48980 |
| | | | |



| Municipio | Nombre | Domicilio | C.P. |
|-----------------|-------------------------------------|--------------------------|-------|
| Sestao | Centro de Promoción de la Mujer | Pardo Bazan, 4 - 1º | 48910 |
| | Club de Jubilados | Plaza Conde Balmaseda, 8 | 48910 |
| | Centro de Día para Personas Mayores | Plaza Conde Balmaseda, 8 | 48910 |
| Sondika | Centro de Día Terapéutico Educativo | Camino Goietxas, 18 | 48150 |
| Ugao-Miraballes | Centro de Día para Personas Mayores | Carretera Ceberio, s/n | 48490 |
| Zalla | Hogar de Jubilados Mimetiz | Urbanización Mimetiz | 48860 |
| | Centro de Día "AVIFES" | Barrio Lusa, 3-bajo | 48860 |
| Zamudio | Escuela Infantil | Parque Tecnológico | 48170 |
| Zaratamo | Club de Jubilados | Arkotxa | 48480 |



datos de identificación





Bilbao Bizkaia Kutxa, sucesora a título universal por fusión de las extinguidas Caja de Ahorros Municipal de Bilbao y Caja de Ahorros Vizcaína, fue constituida por escritura de fusión otorgada ante el Notario de Bilbao, D. José M^a Arriola Arana, con fecha 16 de Febrero de 1990, nº 525 del protocolo de dicho año y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, al Tomo BI-1, Folio 112, Hoja nº BI-9A, Inscripción 1^a, el día 20 de Febrero de 1990.

Bilbao Bizkaia Kutxa tiene asignado el nº de Identificación Fiscal G-48-412720 y figura inscrita en el Registro de Cajas de Ahorro de Euskadi y en el de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España bajo el nº 2.095, de fecha 23 de Febrero de 1990.



bilbao bizkaia kutxa

Gran Vía, 30-32 · Tel.: 94 401 70 00 · Fax: 94 401 72 25 · 48009 Bilbao



