

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 Ibarra 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 Zarraga 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 Ikaşlan. 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:

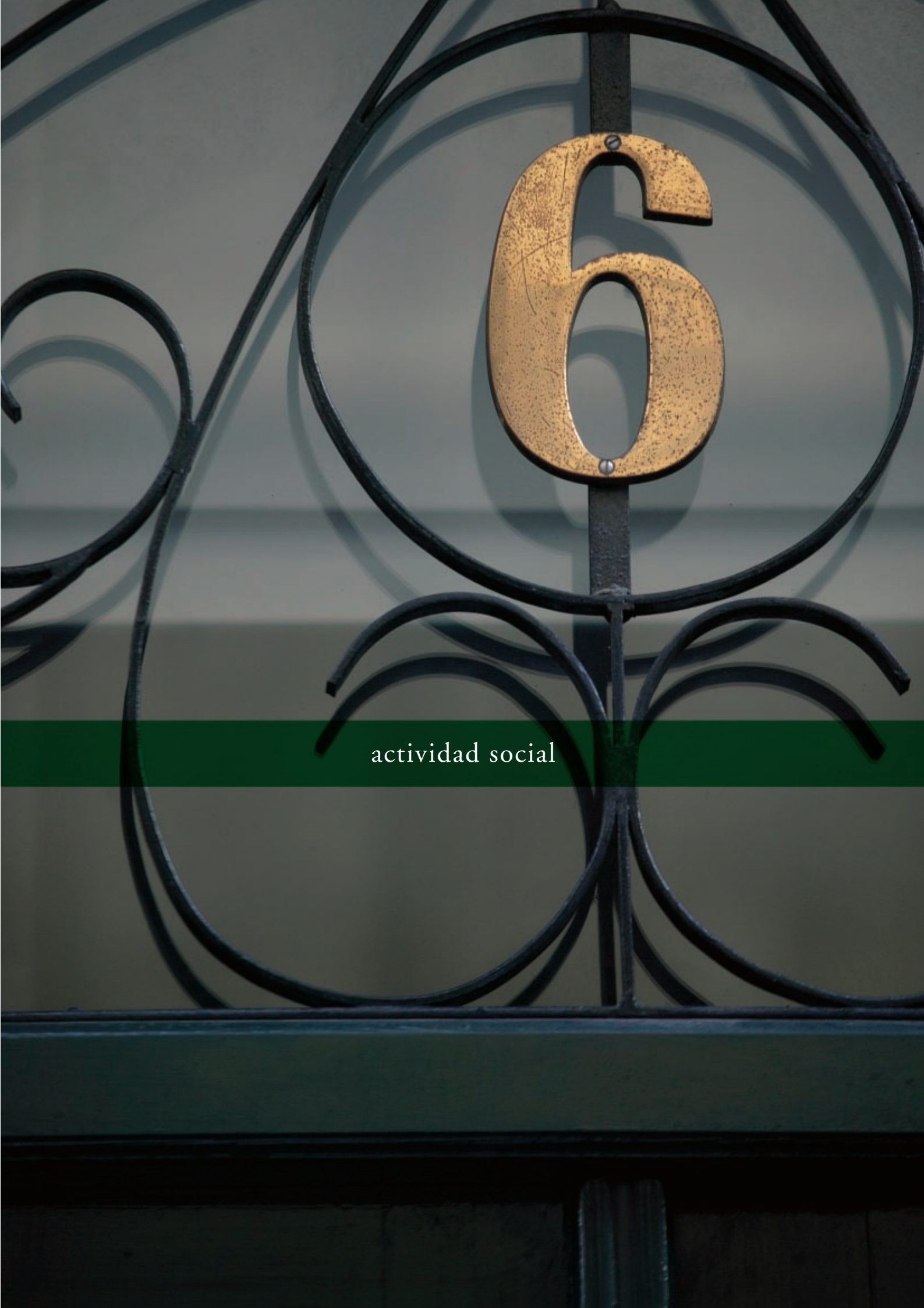
- **Implantación de acciones de mejora.** Estos procesos se han realizado, principalmente en áreas que son fundamentales para el desarrollo del Plan Director, como por ejemplo, Planificación Estratégica. Así mismo, hemos avanzado en otros ámbitos, como el conocimiento de las opiniones de las y los clientes 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

A large, metallic number 7 is positioned in the upper right quadrant of the image. The number has a brushed metal texture and is set against a dark, textured background. The lighting creates highlights and shadows, giving it a three-dimensional appearance.A solid green horizontal bar spans across the middle of the image. The text "documentación legal" is centered within this bar in a white, serif font. The background behind the bar is a light, neutral color.



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).

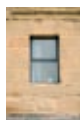
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre 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>16.459.854</u>	<u>15.354.693</u>
Cuentas de orden (Nota 24)	<u>3.709.539</u>	<u>3.307.952</u>

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

Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)
Balances de 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)	<u>307.804</u>	<u>370.511</u>
Cuentas de periodificación (Nota 20)	<u>136.879</u>	<u>151.581</u>
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 21)		
Fondo de pensionistas	76.289	63.467
Otras provisiones	93.698	111.278
	<u>169.987</u>	<u>174.745</u>
Diferencia negativa de consolidación (Nota 12).....	<u>3.757</u>	<u>3.537</u>
Beneficios consolidados del ejercicio		
Del Grupo	236.000	211.456
De minoritarios	(1)	(59)
	<u>235.999</u>	<u>211.397</u>
Intereses minoritarios	<u>33</u>	<u>1.403</u>
Fondo de dotación	<u>18</u>	<u>18</u>
Reservas (Nota 22)	<u>1.856.505</u>	<u>1.735.593</u>
Reservas de revalorización	<u>-</u>	<u>-</u>
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 22).....	<u>59.259</u>	<u>55.089</u>
Total Pasivo	<u>16.459.854</u>	<u>15.354.693</u>

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



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

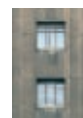
3. Distribución de resultados

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 constituídos 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 nominal 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 Ibarri, 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
Torrevieja (Alicante)	1	544	Torrevieja	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 Elola, 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



